

Dokument Informacyjny

MEGAPIXEL STUDIO SPÓŁKA AKCYJNA



MEGAPIXEL STUDIO SA

*sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B i C
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 22 czerwca 2021 r.



Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	MegaPixel Studio S.A.
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Stefana Batorego 7, 81-365 Gdynia
Telefon:	+48 58 728 23 43
Adres poczty elektronicznej:	office@megapixel-studio.com
Adres strony internetowej:	www.megapixel-studio.com

Źródło: Emitent

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Nyska 87 lok. 51, 50-505 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 128.889 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1 000 000	1 000 000	80,65%	80,65%
B	111 111	111 111	8,96%	8,96%
C	128 889	128 889	10,39%	10,39%
Suma	1 240 000	1 240 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent





Spis treści

Wstęp	2
1 Czynniki ryzyka	7
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	8
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	16
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	22
2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	24
2.1 Emitent	24
2.2 Autoryzowany Doradca	25
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	26
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	26
3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	40
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	42
3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	42
3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	42
3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	48
3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr	48
3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych	48
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	48
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji	49
3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	49
3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta	50
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	54
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumencie Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	55
3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	55
3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych	57
3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	58
3.6.4 Podatek od spadków i darowizn	60
3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych	60
3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku	60
4 Dane o Emitencie	62
4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej	62
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	62
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	62
4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał	62
4.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	62
4.5 Krótki opis historii Emitenta	63





4.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	64
4.6a	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe... ..	66
4.6b	Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	66
4.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	66
4.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	67
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	67
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	67
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	67
4.11a	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:.....	68
a)	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	68
b)	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	68
c)	Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	69
4.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności	70
4.12.1	Podstawowe informacje o produktach i usługach.....	70
4.12.1.1	Model biznesu	70
4.12.1.2	Produkty przeznaczone do sprzedaży	71
4.12.1.3	Produkty planowane do sprzedaży	75
4.12.1.4	Struktura przychodów ze sprzedaży	76
4.12.1.5	Zatrudnienie.....	78
4.12.1.6	Kanały dystrybucji.....	79
4.12.1.7	Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta	79
4.12.1.8	Przewagi konkurencyjne	80
4.12.2	Strategia rozwoju Spółki	80
4.12.3	Prognozy finansowe	81
4.12.4	Otoczenie rynkowe Emitenta	82
4.12.4.1	Światowy rynek gier wideo	82
4.12.4.2	Polski rynek gier wideo	84
4.12.4.3	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce	85
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	91





4.13a	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.....	91
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	92
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	92
4.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	92
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	92
4.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	92
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	93
4.20	Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	94
	4.20.1 Zarząd Emitenta	94
	4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta.....	97
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	107
	4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta	107
	4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up	108

5 Sprawozdania finansowe.....110

5.1	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	110
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta	115
5.3	Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2020	136
5.4	Raport kwartalny za I kwartał 2021 r.	157
	5.4.1 Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	157
	5.4.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości	160
	5.4.3 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	164
	5.4.4 Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	166
	5.4.5 W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	166
	5.4.6 Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności	166
	5.4.7 Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	166
	5.4.8 W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją.....	166





5.4.9	Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	167
5.4.10	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	167
5.5	W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego	167
6	Załączniki	169
6.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	169
6.2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	176
6.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	176
6.2.2	Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	184
6.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	184
6.4	Definicje i objaśnienia skrótów	184
7	Spis tabel i wykresów	187



1 Czynniki ryzyka

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Spółki elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Spółka:

- Ryzyko związane z celami strategicznymi,
- Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu,
- Ryzyko związane z epidemią COVID-19,
- Ryzyko współpracy z Forever Entertainment S.A.,
- Ryzyko związane z tworzeniem przez Forever Entertainment S.A. konkurencyjnych podmiotów w ramach rozbudowywanej Grupy Kapitałowej,
- Ryzyko związane z prowadzeniem przez osoby zarządzające i nadzorujące działalności konkurencyjnej,
- Ryzyko związane z pokryciem potrzeb kapitałowych z przyszłych przychodów Spółki,
- Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier,
- Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier,
- Ryzyko związane z nieukończonymi projektami,
- Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier,
- Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego,
- Ryzyko związane ze strukturą przychodów,
- Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów,
- Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów,
- Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier,
- Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki,
- Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich,
- Ryzyko związane z utratą płynności finansowej,
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych,
- Ryzyko czynnika ludzkiego,
- Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego w działalności,
- Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu,
- Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka,
- Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów,
- Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii,
- Ryzyko konkurencji,
- Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych,
- Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki,





- Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko zmienności stóp procentowych,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi,
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami,
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect,
- Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- Ryzyko związane z Animatorem Rynku,
- Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą,
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej,
- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa,
- Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta,
- Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi,
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych,
- Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent***Ryzyko związane z celami strategicznymi***

MegaPixel Studio S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 4.12.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada dalszy rozwój jako studio deweloperskie specjalizujące się w tworzeniu remake'ów klasycznych tytułów. Dodatkowo Spółka zajmować się będzie portowaniem gier na Nintendo Switch i pozostałym platformy, a w niedalekiej przyszłości planuje kreowanie własnych marek. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki MegaPixel Studio S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadrę zarządzającą i kadrę kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 39 osób, w tym: 38 osób współpracuje na umowach o dzieło i 1 osoba na umowie zlecenia. Ponadto 2 Członków Zarządu i 6 Członków Rady Nadzorczej współpracuje z Emitentem z tytułu powołania. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji gier. Utrata członków zespołu





pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym m.in. Pan Artur Grzegorzczyn, będący Członkiem Zarządu oraz Pan Zbigniew Dębicki będący Członkiem Zarządu, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój MegaPixel Studio S.A. Ponadto Pan Artur Grzegorzczyn, a także Forever Entertainment S.A. złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Polsce i na świecie trwa stan epidemii COVID-19. W związku z tym obowiązują obostrzenia w poruszaniu się, komunikowaniu i swobodnym przepływie usług, co wywiera istotny wpływ na funkcjonowanie całej gospodarki, w tym na działalność Spółki. W odniesieniu do Emitenta należy wskazać, iż Zarząd Spółki nie odnotował negatywnego wpływu na sprzedaż czy zdolności produkcyjne Spółki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków pandemii w skali makroekonomicznej. Spółka wcześniej przygotowała infrastrukturę sieciową umożliwiającą pracę zdalną oraz wprowadziła oprogramowanie ułatwiające komunikację, co minimalizuje wpływ przedmiotowego czynnika ryzyka. Dzięki temu wszyscy członkowie zespołu Spółki wykonują swoją pracę zdalnie i stan epidemii COVID-19 nie wpływa istotnie na działalność Emitenta. Pomimo tego ze względu na brak bieżącego kontaktu i inne czynniki spowodowane epidemią COVID-19 nie można wykluczyć ewentualnych opóźnień w premierach gier. Z drugiej jednak strony, od momentu wprowadzenia obostrzeń w poruszaniu się, wszystkie platformy sprzedażowe gier odnotowały istotny wzrost ich sprzedaży, co ma istotny pozytywny wpływ na sytuację finansową producentów i wydawców gier.

Ryzyko współpracy z Forever Entertainment S.A.

MegaPixel Studio S.A. współpracuje z Forever Entertainment S.A., prowadzącym działalność na rynku gier wideo i będącym największym akcjonariuszem Spółki, założycielem, zleceniodawcą i wydawcą wszystkich gier realizowanych przez Emitenta. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powiązania kapitałowe Emitenta z Forever Entertainment S.A. istotnie wpływają na działalność Spółki. W zawieranych umowach Forever Entertainment S.A. pełni rolę zamawiającego, a Emitent wykonawcy gier. Spółka zobowiązuje się do stworzenia gry, a następnie przeniesienia jej autorskich praw majątkowych na zamawiającego, w zamian za co Emitentowi przysługuje: (i) wynagrodzenie jednorazowe za wykonanie gry, a także (ii) wynagrodzenie dodatkowe. Stanowi ono udział w przychodach ze sprzedaży gry do użytkowników końcowych, którego wysokość pomniejszana jest o wynagrodzenie jednorazowe, podatki, opłaty licencyjne oraz opłaty pobierane przez platformy dystrybucji gier. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomiędzy Emitentem a Forever Entertainment S.A. miały miejsce wzajemne transakcje. W pierwszym roku obrotowym transakcje stanowiły 900.335,07 zł przychodów netto ze sprzedaży Spółki, tj. 100,00% wszystkich przychodów oraz 80.317,28 zł kosztów, tj. 5,29% kosztów działalności operacyjnej. W okresie 2020 r. transakcje stanowiły 1.695.774,08 zł przychodów netto ze sprzedaży, tj. 99,98% wszystkich przychodów oraz 8.500,00 zł kosztów, tj. 0,37% kosztów działalności operacyjnej. Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Emitenta, dlatego w sensie ekonomicznym pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są zawsze gracze nabywający produkty Spółki. W konsekwencji, pomimo powyższego poziomu transakcji powiązanych, sytuacja finansowa Emitenta jest w pełni zależna od rynkowego popytu graczy na tworzone remake'i oraz portowane gry. Ponadto pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, współpraca Spółki z Forever Entertainment S.A. układa się bardzo dobrze.

Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku konkurencji w obszarze gier wideo, współpraca z ww. podmiotem może ulec pogorszeniu, co może mieć w krótkim terminie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. W długim terminie brak współpracy z ww. podmiotem powiązanym zostanie zastąpiona współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo. Ponadto zgodnie ze strategią rozwoju Emitent planuje współpracę z pozostałymi, niepowiązanymi podmiotami z branży gier wideo.





Ryzyko związane z tworzeniem przez Forever Entertainment S.A. konkurencyjnych podmiotów w ramach rozbudowywanej Grupy Kapitałowej

MegaPixel Studio S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Forever Entertainment S.A., w której obecnie są inne konkurujące podmioty powiązane kapitałowo m.in.: UF Games S.A., Storm Trident S.A. czy Fearful Entertainment S.A.

Forever Entertainment S.A. tworzy jednostki powiązane, które w początkowej fazie rozwoju konkurują pomiędzy sobą w kontekście pozyskiwania zleceń i produkcji od tego podmiotu. Związane jest to z prowadzeniem zdywersyfikowanej działalności całej Grupy Kapitałowej Forever Entertainment S.A. na jednym rynku gier wideo, dlatego konkurowania pomiędzy jednostkami podporządkowanymi od Forever Entertainment S.A. nie można uniknąć i jest ono wpisane w specyfikę podmiotów. Tworzenie podmiotów podporządkowanych Forever Entertainment S.A., jest zgodne z jej strategią rozwoju, która zakłada dywersyfikację geograficzną, w tym tworzenie rozproszonej w Polsce grupy studiów deweloperskich.

Ryzyko konkurowania obecnymi i tworzonymi jednostkami podporządkowanymi od Forever Entertainment może wzrosnąć. Forever Entertainment S.A. posiadając istotny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu może podejmować działania, które negatywnie wpłyną na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową jednostki podporządkowanej. Z drugiej strony na przykładzie MegaPixel Studio należy wskazać, iż pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, z podmiotami podporządkowanymi z Grupy Kapitałowej Forever Entertainment S.A. oraz samym Forever Entertainment S.A. prowadzona jest współpraca, która do dnia sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego układa się bardzo dobrze i ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z prowadzeniem przez osoby zarządzające i nadzorujące działalności konkurencyjnej

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jeden Członek Zarządu Pan Zbigniew Dębicki oraz dwóch Członków Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Zbigniew Szachniewicz oraz Pani Kamila Dębicka zgodnie ze złożonymi oświadczeniami prowadzą działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, są współnikami konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkami organu spółki kapitałowej lub członkami organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. W ocenie Zarządu Emitenta obecność w organie zarządzającym i nadzorczym Spółki ww. Członków pomimo prowadzonych przez nich działalności konkurencyjnych lub ich obecności w organach nadzorczych lub zarządczych innych podmiotów operujących w tej samej branży, nie stanowi realnego ryzyka dla Spółki z punktu widzenia prowadzonej działalności. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z opinią Zarządu w Spółce brak było sytuacji konfliktu interesów. W związku z tym w MegaPixel Studio S.A. nie wdrożono polityki zarządzania konfliktem interesów, przy czym Zarząd Emitenta nie wyklucza wdrożenia takiej polityki w przyszłości. Jednocześnie należy wskazać, iż Zarząd Spółki unika zawierania umów sprzecznych z interesem Emitenta, a działalność Spółki prowadzona jest w taki sposób, aby ograniczyć konflikty interesów oraz ich ewentualne negatywne skutki. Dopuszcza się zawieranie transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli są to transakcje typowe ze względu na specyfikę biznesu oraz zawierane są na warunkach rynkowych. Ponadto Emitent dostrzega pozytywne efekty synergii wynikające z kooperacji pomiędzy podmiotami, w których ww. Członkowie pełnią funkcje nadzorcze lub zarządcze.

Ryzyko związane z pokryciem potrzeb kapitałowych z przyszłych przychodów Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent zakłada, że w okresie następnych 12 miesięcy planowane potrzeby kapitałowe Emitenta wyniosą ok. 2.500 tys. zł. Źródła ich pochodzenia stanowią przyszłe przychody Spółki, takie jak: (i) wpływy wynagrodzeń jednorazowych z zawartych umów z Forever Entertainment S.A., (ii) wpływy wynagrodzeń dodatkowych ze sprzedaży wydanych gier oraz (iii) wpływy wynagrodzeń dodatkowych z głównych premier gier planowanych na 2021 r., które na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są na końcowym etapie produkcji. Należy też wskazać, że na dzień 31.03.2021 r. poziom środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wyniósł 87,7 tys. zł.





Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko osiągnięcia niższych od planowanych przychodów ze sprzedaży przez co potrzeby kapitałowe Emitenta nie zostaną zaspokojone. Będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Spółki oraz wolniejszym, od zakładanego, rozwojem Emitenta. Zgodnie z informacją Emitenta przedmiotowe ryzyko jest niewielkie, na co wpływ ma ogromne doświadczenie osób zarządzających oraz Forever Entertainment S.A., głównego akcjonariusza, który pełni rolę wydawcy wszystkich gier Spółki. Ponadto wedle opinii Zarządu Spółki, planowane wpływy do Emitenta znacząco przekroczą poziom zakładanych potrzeb kapitałowych. Należy też wskazać, że na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego poziom środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wynosi 521 tys. zł. Nie można także wykluczyć, iż w wyniku ziszczenia się przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka przeprowadzi emisję akcji, z których pozyska środki finansowe na pokrycie zakładanych potrzeb kapitałowych.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie premiery gry, co w krótkim terminie może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu oraz sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na sukces sprzedażowy danej gry istotnie wpływa odpowiedni termin jej premiery, dlatego Zarząd Emitenta bierze pod uwagę wszystkie znane mu czynniki warunkujące optymalną datę startu sprzedaży. W związku z tym nie można wykluczyć, że pomimo zakończenia fazy produkcji gry, Spółka celowo dokona opóźnienia premiery gry, co pozwoli na: lepsze dopracowanie gry, przeprowadzenie efektywniejszej kampanii marketingowej czy też zbudowanie większej listy graczy oczekujących na jej premierę. W takim wypadku, opóźnienie premiery gry powinno wpłynąć na większą sprzedaż co będzie miało wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz. W następstwie może przełożyć się to na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki). W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwające od 6 do 24 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

Zgodnie ze strategią rozwoju Spółka planuje produkcję gier własnych. Wprowadzenie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na





promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje w związku z tym ryzyko, że tworzone remake'i gier bądź portowane przez Spółkę gry ze względu na czynniki, których Emitent nie mógł przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka zwiększa kompetencje zespołu deweloperskiego celem realizacji najbardziej atrakcyjnych tytułów. Należy wskazać, że Spółka planuje m.in.: zwiększenie i dywersyfikację portfolio tworzonych remake'ów i portowanych gier w kolejnych latach działalności oraz współpracę z pozostałymi, niepowiązanymi podmiotami z branży gier wideo. Ponadto celem Spółki będzie promowanie własnej marki i na tej bazie docieranie do coraz większej liczby wydawców, a docelowo pozyskiwanie coraz szerszej społeczności graczy poprzez tworzenie gier o wysokiej jakości wykonania.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu.

Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody Emitenta pochodzą od jednego podmiotu, Forever Entertainment S.A., głównego akcjonariusza, który pełni rolę wydawcy wszystkich gier Spółki. Należy wskazać, iż w sensie ekonomicznym wydawca pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są gracze nabywający produkty Spółki. W konsekwencji, pomimo powyższego poziomu transakcji powiązanych, sytuacja finansowa Emitenta jest w pełni zależna od rynkowego popytu graczy na tworzone remake'i oraz portowane gry Emitenta.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Spółki, których dystrybucja odbywa się poprzez platformy np. Steam dla gier PC; Nintendo Switch, PS4, Xbox One i Google Stadia dla gier na konsole oraz Google Play i App Store dla gier mobilnych. Planowana jest również dystrybucja na konsole nowej generacji PS5 i Xbox Series X. Należy mieć na uwadze, iż ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Szczególne znaczenie dla efektywnej dystrybucji produktów Spółki ma platforma sprzedaży gier na konsole, w tym na Nintendo Switch, gdzie sprzedawane są największe produkcje Spółki, jak Panzer Dragoon: Remake.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocje produktów przez dystrybutorów gier. Ponadto Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Spółki. Z tego powodu Spółka ma ograniczony wpływ na politykę przyznawania wyróżnień, poleceń, kuponów rabatowych oraz zniżek itp. poprzez wypełnianie rekomendacji zwiększających sprzedaż gier z portfolio Spółki.

Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród graczy, a co za tym idzie, na mniejszy od oczekiwanego poziom sprzedaży określonej gry.





Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego sprzedaż gier prowadzona jest na podstawie umów z Forever Entertainment S.A., głównego akcjonariusza oraz wydawcy wszystkich gier Spółki, na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. W sytuacji, gdyby Emitent podjął decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

Na wizerunek Spółki silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Spółki oraz na pogorszenie jej reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Spółki przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Spółce, a także mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez umowy o dzieło. Umowy te zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę.

Z uwagi na zawieranie przez Spółkę umów zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Spółki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

MegaPixel Studio S.A. w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, na bieżąco dokonuje analizy struktury finansowania Spółki jej potrzeb finansowych oraz realizacji umów, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne, epidemie i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Spółki albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także może być zobowiązana do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z klientem.

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów



spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu zwiększanie potencjału zespołów deweloperskich poprzez podnoszenie ich umiejętności oraz współpracę z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie w produkcji gier.

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z aktualnych umów zawartych przez Emitenta, a nawet utratę posiadanych kontraktów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

Kluczowym zasobem Emitenta jest kapitał ludzki. Większość szkół wyższych w Polsce nie przewiduje edukacji w kierunku zawodów związanych z tworzeniem gier. W efekcie, rynek pracowników w tym zakresie jest wąski. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie miała czasowe problemy ze znalezieniem osób o kwalifikacjach i doświadczeniu wystarczających do współpracy ze Spółką.

W celu minimalizacji tego czynnika ryzyka Spółka będzie realizować atrakcyjne projekty typu remake jak np. Panzer Dragoon: Remake, których realizacja budzi zainteresowanie utalentowanych informatyków i grafików z terenu całej Polski.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka

Koniunktura na rynku gier w pewnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom PKB, poziom wynagrodzeń, dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że Spółka nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Emitenta i jego wyniki finansowe.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które produkty Spółki nie będą się wpisywać. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Spółki, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gust konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.





Ryzyko konkurencji

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaintrygować szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Spółki mogą doprowadzić do wzmocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Spółki na rynku krajowym i międzynarodowym. Większe podmioty dysponują zdecydowanie wyższym budżetem na promocję gier, co ma istotne znaczenie dla sukcesu gry.

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

Dystrybucja produktów (gier) odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Spółki bez jej zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnoświatowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Emitent ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast przychody pośrednio realizowane są w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. W sytuacji Emitenta przychody walutach obcych otrzymuje bezpośrednio Forever Entertainment S.A. (główny akcjonariusz Spółki), który po przeliczeniu na PLN jest płatnikiem przychodów do Emitenta. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Zarząd Emitenta podejmie decyzję o finansowaniu części działalności kredytem bankowym lub pożyczkami, powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.





W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce oraz zagranicą. Wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki mogą mieć takie czynniki jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego czy poziom inflacji. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Spółkę rentowność oraz dynamikę rozwoju.

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Emitent ubiega się o wprowadzenie akcji serii A, B i C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Na podstawie §11 ust. 1 z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki tzn., jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.



Ponadto zgodnie z §11 ust. 2 w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z § 12 ust. 3 przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione



obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Na żądanie KNF Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4a Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora





Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez Emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej



umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wydzielone konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkowi wynikającemu z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.





Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.





W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji

Ceny emisyjne akcji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect oraz ceny po jakich zawierane były transakcje sprzedaży na akcjach Spółki są zróżnicowane. Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A, B i C wynosi 24,36 zł tj. poziom średniej ważonej ceny sprzedaży akcji z ostatnich 12 miesięcy, które poprzedzają datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z różnicami w poziomach cen akcji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie akcji do ASO na rynek NewConnect. Inwestorzy, którzy nabyli akcje Spółki po cenach wyższych, w przypadku chęci zbycia akcji, mogą nie uzyskać wymaganej stopy zwrotu, z uwagi na ewentualną podaż akcji Spółki, wcześniej nabytych przez Inwestorów po cenach na niższym poziomie. Ponadto należy zwrócić uwagę, że akcjonariusze Emitenta: Forever Entertainment S.A. oraz Pan Artur Grzegorzczyn złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent planuje, iż środki pozyskane z ewentualnych, kolejnych emisji akcji zostaną przeznaczone na finansowanie rozwoju Spółki. Jednakże w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych.





Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

Ryzyko związane ze złamaniem umów lock-up

Akcjonariusze Emitenta: Forever Entertainment S.A. oraz Pan Artur Grzegorzczyn złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W przypadku złamania zobowiązania akcjonariusz zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 7,50 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie). Istnieje jednak ryzyko złamania umowy lock-up, szczególnie w przypadku ukształtowania się kursu powyżej poziomu stanowiącego sankcję za naruszenie umowy lock-up i wówczas przedmiotowa kara umowna będzie na niższym poziomie niż wartość potencjalnych zysków ze sprzedaży akcji, które objęte zostały czasowym ograniczeniem zbywalności akcji.





2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

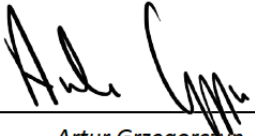
Tabela 4 Dane o Emitencie

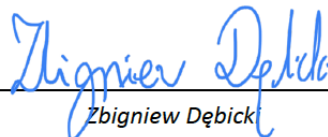
Firma:	MegaPixel Studio S.A.
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Stefana Batorego 7, 81-365 Gdynia
Telefon:	+48 58 728 23 43
Adres poczty elektronicznej:	office@megapixel-studio.com
Adres strony internetowej:	www.megapixel-studio.com

Źródło: Emitent

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


Artur Grzegorzczyn
Członek Zarządu


Zbigniew Dębicki
Członek Zarządu



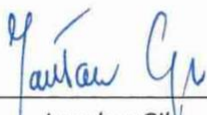
2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 5 Dane o Autoryzowanym Doradcy

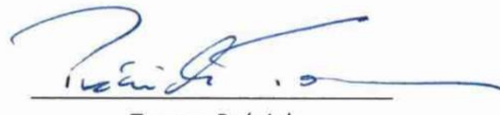
Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o. o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Nyska 87 lok. 51, 50-505 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 307 36 24
Fax:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



 Jarosław Gil
 Wiceprezes Zarządu



 Tomasz Puźniak
 Wiceprezes Zarządu

Blue Oak Advisory sp. z o.o.

 ul. Nyska 87/51
 50-505 Wrocław
 KRS 0000436352
 NIP 8971785522, REGON 021991112



3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

➤ Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”:

- a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b) 111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- c) 128.889 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 124.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery tysiące 00/100). Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

➤ Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Akcjonariusze Emitenta: Forever Entertainment S.A. oraz Pan Artur Grzegorzyn posiadają uprawnienia osobiste, zgodnie z §14 ust. 3-6 Statutu Emitenta. Szczegółowy opis uprawnień osobistych znajduje się w pkt. 4.20.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A, B i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta wprowadzonymi do ASO.

Umowne ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Akcjonariusze Emitenta: Forever Entertainment S.A. oraz Pan Artur Grzegorzyn złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie akcji. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt. 4.21.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do



grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,





- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).



Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;

2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.





Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje





poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:



1. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
2. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
3. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze



na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- f. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar



wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.)).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej spółki inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. funduszu emerytalnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
5. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:



- a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
6. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 7. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 5 lit. a) powyżej, akcji spółki publicznej, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 8. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 9. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
 10. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 oraz 7, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6 oraz 7 obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego. Przepisu tego nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że:
 - podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie;
 - osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie,
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,



- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

Ustawa o Kontroli Inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,
2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie. Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo (ii) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- b) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii)



osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- a) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- b) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- c) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.





Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji. Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub (iii) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub (iv) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub (v) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane: (i) bez złożenia zawiadomienia, albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.





3.1a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

➤ **Emisja akcji serii C**

Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej.

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 28.01.2020 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 29.01.2020 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Nie dotyczy. Objęcie akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie umów objęcia akcji, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja prywatna obejmowała 128.889 (słownie: sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:

Brak redukcji.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 128.889 (słownie: sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):

Akcje serii C były obejmowane po cenie emisyjnej równej 7,50 zł (słownie: siedem złotych 50/100) za jedną akcję. Akcje serii C zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

6a) Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne);

Akcje serii C opłacone zostały wkładami pieniężnymi w formie przelewów bankowych.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Na akcje serii C zapisy złożyło 8 podmiotów.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:

Akcje serii C zostały przydzielone 8 podmiotom, tj. 7 osobom fizycznym i 1 osobie prawnej.

8a) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:



Z osób, którym przydzielono akcje serii C podmiotem powiązany z Emitentem była 1 osoba zarządzająca Spółką, tj. Pan Zbigniew Dębicki Członek Zarządu), który objął 30.000 akcji serii C oraz 1 osoba nadzorująca, tj. Pani Izabela Ryndzionek-Remesz (Członek Rady Nadzorczej), która objęła 1.000 akcji serii C.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączna wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 1.080,00 zł netto, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1.080,00 zł netto,
- koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł netto,
- koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

➤ **Transakcje sprzedaży akcji**

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy miało miejsce 21 transakcji na akcjach Spółki dokonane w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą:

Tabela 6 Transakcje sprzedaży akcji Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Lp.	Nabywca	Liczba	Seria	Cena	Data
1.	Inwestor 1	26 000	B	5,00 zł	14.09.2020 r.
2.	Inwestor 2	6000	C	7,50 zł	14.09.2020 r.
3.	Inwestor 3	20 000	A	25,00 zł	15.09.2020 r.
4.	Inwestor 4	20 000	A	25,00 zł	15.09.2020 r.
5.	Inwestor 5	5000	A	33,00 zł	18.09.2020 r.
6.	Inwestor 6	10 000	A	33,00 zł	18.09.2020 r.
7.	Inwestor 7	3000	A	33,00 zł	18.09.2020 r.
8.	Inwestor 8	5 000	A	33,00 zł	18.09.2020 r.
9.	Inwestor 9	5000	A	33,00 zł	18.09.2020 r.
10.	Inwestor 10	1 000	C	25,00 zł	03.10.2020 r.
11.	Inwestor 11	5 714	C	35,00 zł	16.10.2020 r.
12.	Inwestor 12	1 286	C	35,00 zł	16.10.2020 r.
13.	Inwestor 13	4 915	C	35,00 zł	16.10.2020 r.
14.	Inwestor 14	5 714	C	35,00 zł	19.10.2020 r.
15.	Inwestor 15	600	C	35,00 zł	19.10.2020 r.
16.	Inwestor 16	3000	C	35,00 zł	20.10.2020 r.
17.	Inwestor 17	2 900	C	35,00 zł	20.10.2020 r.
18.	Inwestor 18	2 857	C	35,00 zł	21.10.2020 r.





19.	Inwestor 19	3 014	C	35,00 zł	21.10.2020 r.
20.	Inwestor 20	1 820	A	33,00 zł	21.10.2020 r.
21.	Inwestor 21	100	A	35,00 zł	12.11.2020 r.

Źródło: Emitent

Kurs odniesienia proponowany na pierwszy dzień notowania akcji serii A, B i C wynosi 24,36 zł tj. poziom średniej ważonej ceny sprzedaży akcji z ostatnich 12 miesięcy, które poprzedzają datę sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 444-447 KSH jest Zarząd Spółki.

3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A

Akcje serii A powstały na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej pod firmą MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z dnia 16 lipca 2018 r. sporządzonego w Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ul. Generała Józefa Bema nr 15/2, przed notariuszem Bartłomiejem Linde (Repertorium A nr 5429/2018), na mocy którego MegaPixel Studio S.A., decyzją właściwego sądu rejonowego, została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS. Treść przedmiotowego aktu zawiązania poniżej:

UMOWA SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1. Stawający oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną pod firmą: MegaPixel Studio **Spółka Akcyjna** (zwaną dalej Spółką).

§2.1. Kapitał zakładowy wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) każda, w tym 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A.

2. Wartość nominalna akcji odpowiada ich wartości emisyjnej.

3. Akcje obejmowane są wyłącznie za wkłady pieniężne.

§ 3. Stawający wyrażają zgodę na objęcie całego kapitału zakładowego, przez założycieli w następujący sposób:

- 1) Artur Grzegorzczyn zobowiązuje się objąć 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii A i pokryć je w całości wkładem pieniężnym w kwocie 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
- 2) Spółka Forever Entertainment S.A. zobowiązuje się objąć 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii A i pokryć je w całości wkładem pieniężnym w kwocie 50.000.00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

§ 4. Stawający powołują pierwszy, dwuosobowy. Zarząd w osobach: Artur Paweł Grzegorzczyn - Członek Zarządu, Zbigniew Henryk Dębicki - Członek Zarządu.

§ 5. Stawający powołują pierwszą, 6-osobową Radę Nadzorczą, w składzie:

- 1) Izabela Ryndzionek - Członek Rady Nadzorczej,
- 2) Kamila Maria Dębicka - Członek Rady Nadzorczej.
- 3) Zbigniew Bronisław Szachniewicz - Członek Rady Nadzorczej,





Wskazani przez Założyciela - Spółkę Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni,

- 4) Sylwia Grzegorzczyn - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Dawid Grzegorzczyn - Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Radosław Grygoruk - Członek Rady Nadzorczej,

Wskazani przez Założyciela - Artura Grzegorzczyn.

§ 6. Stawiający niniejszym wyrażają zgodę na następujące brzmienie Statutu Spółki:

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

„(...)

Kapitał zakładowy

§6

1. Kapitał zakładowy wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A.
2. Przed zarejestrowaniem Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł zostanie opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości. W ciągu roku od dnia zarejestrowania Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy zostanie opłacony w całości.

(...).”

Akcje zwykłe na okaziciela serii A zostały w pełni opłacone w dniu 11 kwietnia 2019 r.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A powstały w wyniku rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy MegaPixel Studio S.A. w rejestrze przedsiębiorców KRS, tj. w dniu 6 grudnia 2018 r.

Akcje serii B

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 lipca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B podjętej w Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ul. Generała Józefa Bema nr 15/2, przed notariuszem Bartłomiejem Linde (Repertorium A nr 5013/2019). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni

z dnia 11 lipca 2019 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 111 111,10zł poprzez emisję akcji na okaziciela serii B, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej oraz w sprawie zmiany § 6 Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, na podstawie art. 430 § 1, 431 § 1, 431 § 2 pkt 1 oraz 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwala, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty 111 111,10 zł (sto jedenaste tysięcy sto jedenaste złotych dziesięć groszy), tj. o kwotę 11 111,10zł (jedenaste tysięcy sto jedenaste złotych dziesięć groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 111 111 (sto jedenaste tysięcy sto jedenaste) akcji na okaziciela serii B o numerach od B000001 do B111111 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:
 - a) akcje serii B oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej,
 - b) cena emisyjna akcji serii B wynosi 4,50zł (cztery złote pięćdziesiąt groszy) za akcję,





- c) akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszyszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2019, tj. od dnia 1 stycznia 2019 roku,
 - d) akcje serii B mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii B zostaną w całości wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki będzie wynosił 111 111,10 zł (sto jedenaście tysięcy sto jedenaście złotych dziesięć groszy) i będzie dzielił się na 1 111 111 (jeden milion sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
4. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii B, pozbawia się w interesie Spółki dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B.
5. Objęcie akcji serii B w ramach emisji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata. Oferta objęcia akcji serii B, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób (podmiotów) wybranych przez Zarząd Spółki i nie stanowi oferty publicznej ani publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ilość akcji serii B oferowanych poszczególnym podmiotom ustali Zarząd.

§ 2

Umowy objęcia akcji serii B powinny być zawarte w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w tym przede wszystkim do:

- a. wskazania podmiotów, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji serii B, zgodnie z § 1 ust. 5 niniejszej uchwały;
- b. złożenia ofert objęcia akcji serii B osobom wskazanym przez Zarząd oraz zawarcia umów objęcia akcji serii B w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych;
- c. dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.

§ 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie § 1 powyżej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

„§ 6

1. Kapitał zakładowy wynosi 111.111,10 złotych (sto jedenaście tysięcy sto jedenaście złotych dziesięć groszy) i dzieli się na 1.111.111 (jeden milion sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A,
 - 2) 111.111 (sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) akcji na okaziciela serii B.
2. Przed zarejestrowaniem Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości. W ciągu roku od dnia zarejestrowania Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy w wysokości 100.000zł został opłacony w całości. Akcje serii B zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym.





Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 1.000.000 głosów ważnych – z 1.000.000 akcji, których udział w kapitale zakładowym wynosi 100%, przy czym głosów „za” oddano 1.000.000, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”; sprzeciwów nie zgłoszono.

Przewodniczący stwierdził, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło powyższą uchwałę.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B miała miejsce w dniu 10 września 2019 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii C

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 stycznia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C podjętej w Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ul. Generała Józefa Bema nr 15/2, przed notariuszem Bartłomiejem Linde (Repertorium A nr 555/2020). Treść przedmiotowej uchwały poniżej:

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni z dnia 28 stycznia 2020 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 124 000zł poprzez emisję 128 889 akcji na okaziciela serii C, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej oraz w sprawie zmiany § 6 Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, na podstawie art. 430 § 1, 431 § 1, 431 § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwala, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy zostaje podwyższony z kwoty 111 111,10 zł (sto jedenaście tysięcy sto jedenaście złotych dziesięć groszy) do kwoty 124 000zł (sto dwadzieścia cztery tysiące złotych), tj. o kwotę 12 888,90zł (dwanaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje poprzez emisję 128 889 (sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od C000001 do C128889 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:
 - a) akcje serii C oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej,
 - b) cena emisyjna akcji serii C wynosi 7,50zł za jedną akcję,
 - c) akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2020, tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku,
 - d) akcje serii C mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii C zostaną w całości wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki będzie wynosił 124 000zł (sto dwadzieścia cztery tysiące złotych) i będzie dzielił się na 1 240 000 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
4. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii C, pozbawia się w interesie Spółki dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C.
5. Objęcie akcji serii C w ramach emisji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata. Oferta objęcia akcji serii C, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zostanie skierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych wybranych przez Zarząd Spółki, które nie są inwestorami





kwalikowanymi w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE i jest wyłączone z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego stosownie do treści art. 1 ust. 4 pkt b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

Ilość akcji serii C oferowanych poszczególnym podmiotom ustali Zarząd.

§ 2

Umowy objęcia akcji serii C powinny być zawarte w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w tym przede wszystkim do:

- wskazania podmiotów, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji serii C, zgodnie z § 1 ust. 5 niniejszej uchwały;
- złożenia ofert objęcia akcji serii C osobom wskazanym przez Zarząd oraz zawarcia umów objęcia akcji serii C w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych;
- dokonania wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wpisanie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany danych wynikających z podjęcia niniejszej uchwały.

§ 4

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie § 1 powyżej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 6 Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

„§ 6

- Kapitał zakładowy wynosi 124 000 złotych (sto dwadzieścia cztery tysiące złotych) i dzieli się na 1.240.000 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A,
 - 111.111 (sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) akcji na okaziciela serii B,
 - 128.889 (sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii C.
- Przed zarejestrowaniem Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości. W ciągu roku od dnia zarejestrowania Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł został opłacony w całości. Akcje serii B i C zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia oraz z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian wynikających z niniejszej uchwały w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 1.111.111 (jeden milion sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) głosów ważnych – z 1.111.111 akcji, których udział w kapitale zakładowym wynosi 100%, przy czym głosów „za” oddano 1.111.111 akcji, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”; sprzeciwów nie zgłoszono.

Przewodniczący stwierdził, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło powyższą uchwałę.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała miejsce w dniu 8 kwietnia 2020 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.



***Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 11 września 2020 r. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) akcji serii A, B i C oraz dematerializację akcji serii A, B i C w Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ul. Generała Józefa Bema nr 15/2, przed notariuszem Bartłomiejem Linde (Repertorium A nr 5787/2020). Treść przedmiotowych uchwał została przytoczona poniżej:

Uchwała nr 20***Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia******MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni******z dnia 11 września 2020 roku******w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A, B, C do obrotu na rynku NewConnect i ich dematerializacji******§ 1***

1. Na podstawie art. 5 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.) (Ustawa o obrocie) Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni uchwala, co następuje:
 - 1) Wszystkie akcje serii A, B i C Spółki (Akcje) będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) (ASO), prowadzonym w oparciu o przepisy Ustawy o obrocie przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), po spełnieniu wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji do obrotu na tym rynku, oraz będą podlegać dematerializacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z Ustawą o obrocie, oraz
 - 2) stosownie do art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o obrocie, Akcje zostaną zdematerializowane w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) prowadzonym przez GPW.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, związanych z emisją Akcji oraz niezbędnych do ich wprowadzenia do obrotu w ASO oraz dematerializacji Akcji, a w szczególności do:
 - 1) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji do obrotu zorganizowanego w ASO;
 - 2) złożenia Akcji do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
 - 3) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji;
 - 4) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych („KDPW”) umów, dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, Akcji, stosownie do art. 5 Ustawy o obrocie, celem ich dematerializacji;
 - 5) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji do obrotu w ASO.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym oddano 1.240.000 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) głosów ważnych – z akcji, których udział w kapitale zakładowym wynosi 100%, przy czym głosów „za” oddano 1.240.000 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) akcji, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”; sprzeciwów nie zgłoszono.



Przewodniczący stwierdził, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło powyższą uchwałę.

3.2.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii A zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

Akcje serii B zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

3.2.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00498 Warszawa.

Od momentu rejestracji akcji serii A, B i C w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.2.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii A wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, zgodnie z §2 ust. 2 aktu zawiązania spółki akcyjnej MegaPixel Studio S.A. z dnia 16 lipca 2018 r.

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 4,50 zł (słownie: cztery złote 50/100) za jedną akcję, zgodnie z §1 ust. 2 lit. b) uchwały nr 3 NWZ z dnia 11 lipca 2019 r.

Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 7,50 zł (słownie: siedem złotych 50/100) za jedną akcję, zgodnie z §1 ust. 2 lit. b) uchwały nr 3 NWZ z dnia 28 stycznia 2020 r.

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, od dnia 16 lipca 2018 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., gdyż akcje te powstały w wyniku zawiązania Spółki. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy, od dnia 16 lipca 2018 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., zgodnie z §1 ust. 2 pkt c) uchwały nr 3 NWZ z dnia 11 lipca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2020, tj. od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., zgodnie z §1 ust. 2 pkt c) uchwały nr 3 NWZ z dnia 28 stycznia 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii A, B i C są równe w prawach do dywidendy.



Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Strata netto Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od 16 lipca 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.) w kwocie 476.749,74 zł, mocą uchwały nr 5 z dnia 11 września 2020 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków, które zostaną wypracowane przez Spółkę w kolejnych latach obrotowych.

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Ponadto w stosunku do akcji Emitenta występują umowne ograniczenia zbywalności akcji.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 4064 KSH).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B i C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH, dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. W § 4 przedmiotowego artykułu określono, iż dzień dywidendy jest ustalany nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała ZWZ nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A, B i C wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalone są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu trzeciego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).





Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu (nie wcześniej niż przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli). Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe, oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406² KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (record date) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ KSH § 1 na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.





W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Z akcjami serii A, B i C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH).

Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut Spółki stanowi inaczej. (art. 4065 § 1 KSH).

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.





Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 § 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej).



Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1¹ KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,





- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolverium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wydania świadectwa rejestrowego

Zgodnie z art. 328⁶ § 1 KSH na żądanie akcjonariusza albo zastawnika albo użytkownika uprawnionego do wykonywania prawa głosu z akcji podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wystawia imienne świadectwo rejestrowe. Świadectwo rejestrowe potwierdza uprawnienia wynikające z akcji, które nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów w rejestrze akcjonariuszy.

Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy jest obowiązany wydać dokument świadectwa rejestrowego niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie tygodnia od dnia zgłoszenia żądania. Na każdy rodzaj akcji wystawia się odrębne świadectwo rejestrowe (art. 328⁶ § 1-4 KSH).

Prawo do żądania wydania imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Na żądanie akcjonariusza uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 4063 § 1. KSH).

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po



upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW stosownie do § 127 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

Strata netto Emitenta za pierwszy rok obrotowy (okres od 16 lipca 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.) w kwocie 476.749,74 zł, mocą uchwały nr 5 z dnia 11 września 2020 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostanie pokryta z zysków, które zostaną wypracowane przez Spółkę w kolejnych latach obrotowych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach może ulec zmianie i uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumentie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:



- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).



Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 1. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
 2. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
 3. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.



Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.



3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych. Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się





wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.



4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	MegaPixel Studio S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Stefana Batorego 7, 81-365 Gdynia
Telefon:	+48 58 728 23 43
Adres poczty elektronicznej:	office@megapixel-studio.com
Adres strony internetowej:	www.megapixel-studio.com
NIP:	5862339644
REGON:	381979247
KRS:	0000757077

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony, zgodnie z treścią § 4 ust. 1 Statutu Spółki.

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 16 lipca 2018 r. (Repertorium A nr 5429/2018). Rejestracja Spółki MegaPixel Studio S.A. w KRS miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. GD.VIII NS-REJ.KRS/23181/18/322 wydanego w dniu 6 grudnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000757077.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

W dniu 6 grudnia 2018 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki MegaPixel Studio S.A. do KRS. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000757077.

4.4a Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.



4.5 Krótki opis historii Emitenta

Tabela 8 Skrócona historia Emitenta

16 lipca 2018	Zawiązanie Emitenta pod firmą MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni. Kapitał zakładowy spółki został określony na 100.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Założycielami spółki byli: Pan Artur Grzegorzczyn oraz Forever Entertainment S.A. Do Zarządu powołani zostali: Pan Artur Grzegorzczyn oraz Pan Zbigniew Dębicki jako Członkowie Zarządu.
6 grudnia 2018	Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Emitent został wpisany do KRS pod numerem 0000757077.
2 stycznia 2019	Zawarcie umowy z Forever Entertainment S.A. na stworzenie remake'a gry pt. Panzer Dragoon: Remake na platformy: PC, Google Stadia, Nintendo Switch, PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox One, Xbox Scarlett. Emitentowi przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym*.
1 czerwca 2019	Zawarcie umowy z Forever Entertainment S.A. na stworzenie nowej wersji gry pt. Fear Effect: Reinvented na platformy: PC, PS4, Nintendo Switch i Xbox One. Emitentowi przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym*.
6 czerwca 2019	Premiera gry pt. Phantom Doctrine na platformie Nintendo Switch.
27 czerwca 2019	Premiera gry pt. Grave Keeper na platformie Nintendo Switch.
11 lipca 2019	Podjęcie uchwały przez NWZ w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 11.111,10 zł, tj. do kwoty 111.111,10 zł poprzez emisję 111.111 nowych akcji serii B.
4 września 2019	Zawarcie umowy z Panem Arturem Grzegorzczynem jako cedentem na przeniesienie udziału w przychodach do gier: (i) wyprodukowanych, które miały już swoje premiery, tj. Hollow, Lunapark Horror VR, Atlantis VR, Startide oraz (ii) gier na etapie produkcji, tj. Sparkle 4 Tales, Hollow 2, Shimmering Lagoon, Bikini Paradise VR, Barberian. W zamian za ww. wierzytelności Spółka zapłaciła na rzecz Pana Artura Grzegorzczyna cenę w wysokości 375.000,00 zł, która była płatna w ratach w terminie do dnia 29 lutego 2020 r. Wartość nabytych praw do udziału w przychodach z tytułu dystrybucji została oszacowana na podstawie oczekiwanych wpływów ze sprzedaży portfolio ww. gier. Właścicielem praw majątkowych do gier pozostał Forever Entertainment S.A. Z tytułu dystrybucji ww. gier Emitentowi przysługuje wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym*.
10 września 2019	Rejestracja przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii B.
31 października 2019	Premiera gry pt. Agony na platformie Nintendo Switch.
1 grudnia 2019	Zawarcie umowy z Forever Entertainment S.A. na stworzenie nowej wersji gry pt. Panzer Dragoon II Zwei: Remake na platformy: PC, Google Stadia, Nintendo Switch, PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox One, Xbox Scarlett. Emitentowi przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym*.
1 grudnia 2019	Zawarcie umowy z Forever Entertainment S.A. na stworzenie nowej wersji gry pt. The House of the Dead 1: Remake oraz The House of the Dead 2: Remake na platformy: PC, Google Stadia, Nintendo Switch, PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox One, Xbox Scarlett. Emitentowi przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym*.
28 stycznia 2020	Podjęcie uchwały przez NWZ w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 12.888,90 zł, tj. do kwoty 124.000,00 zł poprzez emisję 128.889 nowych akcji serii C.
30 stycznia 2020	Premiera gry pt. Sparkle 4 Tales na platformie Nintendo Switch.
26 marca 2020	Premiera gry pt. Panzer Dragoon: Remake na platformie Nintendo Switch.
8 kwietnia 2020	Rejestracja przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C.
18 kwietnia 2020	Zawarcie umowy z Forever Entertainment S.A. na wykonanie portowania gry pt. Dealer Simulator na platformę Nintendo Switch. Emitentowi przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym*.





1 czerwca 2020	Premiera gry pt. Panzer Dragoon: Remake na platformie Google Stadia.
24 sierpnia 2020	Premiera gry pt. Sparkle 4 Tales na platformie PC Steam.
11 września 2020	Podjęcie uchwał przez NWZ Emitenta w przedmiocie m.in.: (i) wyrażenia zgody na wprowadzenie do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii A, B i C; (ii) zmian statutu.
25 września 2020	Premiera gry pt. Panzer Dragoon: Remake na platformach PC Steam i PC GOG.
28 września 2020	Premiera gry pt. Panzer Dragoon: Remake na platformie PlayStation 4.
25 lutego 2021	Zawarcie umowy z niepowiązaną z Emitentem osobą fizyczną na stworzenie i przeniesienie praw autorskich do gry pt. Kirigami Adventure. Zadaniem osoby fizycznej jest stworzenie gry i przeniesienie praw autorskich na Emitenta. Osobie fizycznej przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym w przedziale od 30% do 50% uzyskanego przez Spółkę po odliczeniu wynagrodzenia jednorazowego, podatków, opłat licencyjnych oraz opłat pobieranych przez platformy dystrybucji gier lub innych podobnych obciążeń. Premiera gry planowana jest na 4Q 2021r.

* poziom wynagrodzenia dodatkowego jest indywidualnie negocjowany dla każdego projektu na poziomie 30% +/- 5% wynagrodzenia uzyskanego przez Forever Entertainment S.A. po odliczeniu wynagrodzenia jednorazowego, podatków, opłat licencyjnych oraz opłat pobieranych przez platformy dystrybucji gier lub innych podobnych obciążeń.

Źródło: Emitent

4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

Tabela 9 Kapitał zakładowy Emitenta

Seria	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1 000 000	1 000 000	80,65%	80,65%
B	111 111	111 111	8,96%	8,96%
C	128 889	128 889	10,39%	10,39%
Suma	1 240 000	1 240 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe,
- fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 124.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery tysiące złotych) i dzieli się na 1.240.000 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 111.111 (słownie: sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 128.889 (słownie: sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C.



Kapitał zakładowy może zostać podwyższony z emisji akcji oraz ze środków własnych zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych. Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich. Zgodnie z § 16 ust. 5 statutu Emitenta na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 kapitału zakładowego.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki. W pozycji tej wykazuje się także podwyższoną wysokość kapitału, gdy w ciągu roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego, akcjonariusze opłacili akcje, a sąd rejestrowy nie dokonał jeszcze wpisu o podwyższeniu,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 10 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
Kapitał (fundusz) własny	1 707 172,91	121 800,76
Kapitał (fundusz) podstawowy	124 000,00	111 111,10
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 440 110,00	487 439,40
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 440 110,00	487 439,40
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
– kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-476 749,74	0,00
Zysk (strata) netto	619 812,65	-476 749,74
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

Źródło: Emitent



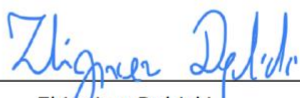


4.6a Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu MegaPixel Studio S.A., niniejszym oświadczamy, że według Emitenta jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.


Artur Grzegorzewski
Członek Zarządu


Zbigniew Dębicki
Członek Zarządu

W okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zakładane potrzeby kapitałowe Emitenta wyniosą ok. 2.500 tys. zł, tj.:

- koszty stałe nieosobowe na poziomie ok. 390 tys. zł (utrzymanie biura, zakupy i usługi pozostałe oraz koszty upublicznienia w ASO na rynku NewConnect);
- koszty produkcji nieosobowe na poziomie ok. 110 tys. zł (komputery, monitory i oprzyrządowanie, oprogramowanie podstawowe);
- koszty produkcji osobowe na poziomie ok. 1.750 tys. zł (wynagrodzenia zespołów deweloperskich);
- koszty administracji z narzutami na poziomie ok. 250 tys. zł (wynagrodzenia administracji, zarządu, rady nadzorczej).

Spółka zakłada pokrycie ww. potrzeb kapitałowych z następujących źródeł: (i) wpływy wynagrodzeń jednorazowych z zawartych umów z Forever Entertainment S.A., (ii) wpływy wynagrodzeń dodatkowych ze sprzedaży wydanych gier oraz (iii) wpływy wynagrodzeń dodatkowych z głównych premier gier planowanych na 2021 r., które na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są na końcowym etapie produkcji.

Zgodnie z informacją Zarządu Spółki, zakładane wpływy do Emitenta znacząco przekroczą poziom zakładanych potrzeb kapitałowych.

4.6b Informacje o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Nie dotyczy. Wprowadzane niniejszym wnioskiem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.





4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.

4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

4.11 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem stowarzyszonym, należącym do Grupy Kapitałowej Forever Entertainment S.A. Akcjonariusz Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni posiada łącznie 479.900 akcji Spółki stanowiących 38,70% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 479.900 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 38,70% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 11 Podstawowe dane o Forever Entertainment S.A.

Firma:	Forever Entertainment S.A.
Siedziba:	Gdynia
Adres:	al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia
Przedmiot działalności:	produkcja i wydawanie gier komputerowych
Udział w kapitale zakładowym Emitenta:	38,70%
Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta:	38,70%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powiązania kapitałowe Emitenta z Forever Entertainment S.A. istotnie wpływają na działalność Spółki. W zawieranych umowach Forever Entertainment S.A. pełni rolę zamawiającego, a Emitent wykonawcy gier. Spółka zobowiązuje się do stworzenia gry, a następnie przeniesienia





jej autorskich praw majątkowych na zamawiającego, w zamian za co Emitentowi przysługuje: (i) wynagrodzenie jednorazowe za wykonanie gry, a także (ii) wynagrodzenie dodatkowe. Stanowi ono udział w przychodach ze sprzedaży gry do użytkowników końcowych, którego wysokość pomniejszana jest o wynagrodzenie jednorazowe, podatki, opłaty licencyjne oraz opłaty pobierane przez platformy dystrybucji gier. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Spółkę, pomiędzy Emitentem a Forever Entertainment S.A. miały miejsce wzajemne transakcje. W pierwszym roku obrotowym transakcje stanowiły 900.335,07 zł przychodów netto ze sprzedaży Spółki, tj. 100,00% wszystkich przychodów oraz 80.317,28 zł kosztów, tj. 5,29% kosztów działalności operacyjnej. W okresie 2020 r. transakcje stanowiły 1.695.774,08 zł przychodów netto ze sprzedaży, tj. 99,98% wszystkich przychodów oraz 8.500,00 zł kosztów, tj. 0,37% kosztów działalności operacyjnej. Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Emitenta, dlatego w sensie ekonomicznym pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są zawsze gracze nabywający produkty Spółki. W konsekwencji, pomimo powyższego poziomu transakcji powiązanych, sytuacja finansowa Emitenta jest w pełni zależna od rynkowego popytu graczy na tworzone remake'i oraz portowane gry Emitenta.

Powiązania organizacyjne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta a Grupą Kapitałową Forever Entertainment S.A. wskazano w pkt 4.11 b) niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy żadnej grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości ani nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

4.11a Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniami wskazanymi w punkcie b) poniżej.

b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Artur Grzegorzyn, Członek Zarządu Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 431.980 akcji, stanowiących 34,84% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 431.980 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 34,84% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) właścicielem jednoosobowej działalności gospodarczej Mad-Man.eu Artur Grzegorzyn, która zajmowała się produkcją gier komputerowych. W dniu 4 września 2019 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy Emitentem a Panem Arturem Grzegorzynem jako cedentem na przeniesienie udziału w przychodach do gier: (i) wyprodukowanych, które miały już swoje premiery, tj. Hollow, Lunapark Horror VR, Atlantis VR, Startide oraz (ii) gier na etapie produkcji, tj. Sparkle 4 Tales, Hollow 2, Shimmering Lagoon, Bikini Paradise VR, Barberian. Właścicielem praw majątkowych do gier pozostał Forever Entertainment S.A. W zamian za ww. wierzytelności Spółka zapłaciła na rzecz Pana Artura Grzegorzyna cenę w wysokości 375.000,00 zł, która była płatna w ratach w terminie do dnia 29 lutego 2020 r. Wartość nabytych praw do udziału w przychodach z tytułu dystrybucji została oszacowana na podstawie oczekiwanych wpływów ze sprzedaży portfolio ww. gier. Z tytułu dystrybucji ww. gier





Emitentowi przysługuje wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym¹. W 2020 r. przychody ze sprzedaży ww. gier wyniosły 118,3 tys. zł, co oznacza osiągnięcie 32% zwrotu na transakcji za ten okres. Ponadto kilka tytułów z umowy cesji będzie wydane w 2021 r., w tym Hollow 2 co oznacza, że portfel ww. gier będzie przynosił długoterminowe korzyści.

Celem zawarcia przedmiotowej umowy było przeniesienie praw do udziału w przychodach do wcześniej realizowanych projektów przez Pan Artura Grzegorzczyna i skupienie się na pracy w ramach działalności Emitenta. W dniu 30 marca 2020 r. działalność została zawieszona i zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki nie będzie dalej wznawiana.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Zbigniew Dębicki, Członek Zarządu Spółki, jest:

- a) akcjonariuszem Emitenta i posiada 62.000 akcji, stanowiących 5,00% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 62.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- b) mężem Pani Kamili Dębickiej (Członek Rady Nadzorczej Spółki).
- c) Prezesem Zarządu Forever Entertainment S.A.,
- d) Członkiem Zarządu UF Games S.A.,
- e) Członkiem Zarządu Storm Trident S.A.,
- f) Członkiem Zarządu Fearful Entertainment S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Zbigniew Szachniewicz, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Forever Entertainment S.A.,
- b) Przewodniczący Rady Nadzorczej UF Games S.A.,
- c) Przewodniczący Rady Nadzorczej Storm Trident S.A.,
- d) Przewodniczący Rady Nadzorczej Fearful Entertainment S.A.,
- e) Przewodniczący Rady Nadzorczej Forever Seed Fund S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Kamila Dębicka, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) żoną Pana Zbigniewa Dębickiego (Członek Zarządu Spółki),
- b) Członkiem Rady Nadzorczej Forever Entertainment S.A.
- c) Członkiem Rady Nadzorczej UF Games S.A.,
- d) Członkiem Rady Nadzorczej Storm Trident S.A.,
- e) Członkiem Rady Nadzorczej Fearful Entertainment S.A.,
- f) Członkiem Rady Nadzorczej Forever Seed Fund S.A.

c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.

¹ poziom wynagrodzenia w przedziale od 30% do 50% kwot uzyskanych przez Forever Entertainment S.A. po odliczeniu wynagrodzenia zapłaconego cedentowi, podatków, opłat licencyjnych oraz opłat pobieranych przez platformy dystrybucji gier lub innych podobnych obciążeń.





W dniu 11 maja 2020 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Poza powiązaniem wymienionym w pkt 4.11a ppkt b) oraz c) niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

4.12 Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

4.12.1.1 Model biznesu

MegaPixel Studio S.A. działa na rynku gier wideo jako studio deweloperskie specjalizujące się w tworzeniu remake'ów klasycznych tytułów. Dodatkowo Spółka zajmuje się portowaniem gier na Nintendo Switch i pozostałym platformy, a w niedalekiej przyszłości planuje zajmować się kreowaniem własnych marek. Spółka produkuje gry w kooperacji z jednym z największych potentatów gamingu na świecie, tj. z japońską firmą SEGA. Emitent tworzy remake'i czterech gier na licencji tej firmy pt. Panzer Dragoon i Panzer Dragoon II: Zwei oraz The House of the Dead i The House of the Dead 2.

MegaPixel Studio S.A. stanowi połączenie doświadczenia akcjonariuszy Spółki i osób nią zarządzających, co umożliwiło zbudowanie unikalnego modelu biznesowego z trwałymi przewagami konkurencyjnymi. Spółka została założona w lipcu 2018 r. i zarejestrowana w grudniu tego samego roku. Emitent zarejestrowany jest w Gdyni, z kolei faktycznie wykonywana działalność prowadzona przez Spółkę (działalność deweloperska) prowadzona jest we Wrocławiu, gdzie główny zespół Spółki liczy łącznie 39 osób. Założycielami Emitenta byli: Forever Entertainment S.A. oraz Pan Artur Grzegorzyn, którzy objęli po 50,00% kapitału zakładowego. Jednocześnie Pan Artur Grzegorzyn oraz Pan Zbigniew Dębicki zostali powołani na stanowiska Członków Zarządu Spółki. Wspomniane osoby odznaczają się szeregiem kompetencji:

- Forever Entertainment S.A., główny akcjonariusz Spółki, notowana od blisko 10 lat rynku NewConnect, jest największym w Europie oraz trzecim największym wydawcą gier na konsole Nintendo Switch na świecie (pod względem liczby wydanych tytułów), z łącznym portfolio przekraczającym 80 tytułów. Konsola Nintendo Switch jest obecnie najlepiej sprzedającą się konsolą na świecie z przeszło 61 mln sprzedanych sztuk.
- Pan Artur Grzegorzyn, Członek Zarządu i akcjonariusz Spółki, posiada ponad 15-letnie doświadczenie zawodowe w tworzeniu i produkcji gier oraz zarządzaniu zespołami deweloperskimi. Po kilku latach zdobywania doświadczenia przy produkcjach gier klasy AAA otworzył swoje pierwsze studio Mad-Man.eu Artur Grzegorzyn, które zrealizowało takie projekty jak The Sparkle czy prototyp Iesabel oraz współtworzył grę Hollow. Po kilku latach niezależnej działalności portfolio jego firmy rozrosło się o projekty VR realizowane dla chińskich oraz brytyjskich klientów, co pomogło mu stworzyć jego pierwszy, niezależny biznes w branży interaktywnej rozrywki. W późniejszym okresie we współpracy z Forever Entertainment S.A. stworzył projekty m.in. takie jak gra Hollow. Sukces tych projektów był wynikiem udanej i długoletniej relacji biznesowej. Wspólne plany, strategia oraz sukcesy wcześniejszych projektów doprowadziły do utworzenia MegaPixel Studio S.A.
- Pan Zbigniew Dębicki, Prezes Forever Entertainment S.A. oraz Członek Zarządu i akcjonariusz Spółki, posiada blisko 20-letnie doświadczenia w branży gamedev. Od 16 lat z sukcesem realizuje przedsięwzięcia z branży gier wideo. Jego bogate doświadczenie w rynku gier, w tym wyjątkowe międzynarodowe kontakty





biznesowe, uzupełnione o doświadczenie w zarządzaniu spółką publiczną notowaną od blisko 10 lat na rynku NewConnect, stanowią silne wsparcie w rozwoju działalności MegaPixel Studio S.A.

Strategia Forever Entertainment S.A. zakłada przejmowanie i budowanie niezależnych zespołów deweloperskich, które dzięki współpracy z Forever Entertainment S.A. mają zapewniony stabilny rozwój w oparciu o zlecenia pozyskiwane od Forever Entertainment S.A., co nie wyklucza tworzenia przez te zespoły własnych produkcji, które będą wydawane między innymi we współpracy z Forever Entertainment S.A. Współpraca ta zapewnia komfort rozwoju MegaPixel Studio S.A., która stopniowo zwiększa zatrudnienie o utalentowanych programistów i grafików, gwarantujących najwyższą jakość jego produkcji. Dzięki tej współpracy Spółka pozyskuje i realizuje najbardziej wymagające produkcje jak np. Panzer Dragoon: Ramake.

Zlecenia produkcji remake'ów i portowania gier Emitent realizuje na podstawie umów zawartych z Forever Entertainment S.A. W zawieranych umowach Forever Entertainment S.A. pełni rolę zamawiającego, a Emitent wykonawcy gier. Spółka zobowiązuje się do stworzenia gry, a następnie przeniesienia jej autorskich praw majątkowych na zamawiającego, w zamian za co Emitentowi przysługuje: (i) wynagrodzenie jednorazowe za wykonanie gry, a także (ii) wynagrodzenie dodatkowe. Stanowi ono udział w przychodach ze sprzedaży gry do użytkowników końcowych, którego wysokość pomniejszana jest o wynagrodzenie jednorazowe, podatki, opłaty licencyjne oraz opłaty pobierane przez platformy dystrybucji gier. Zatem istotnym elementem umów Spółki z Forever Entertainment S.A. jest zagwarantowany udział Emitenta w przychodach (z ang. revenue share, RS) ze sprzedaży wyprodukowanych tytułów oraz wynagrodzenie jednorazowe Spółki za stworzenie danej gry. Dzięki temu oprócz wpływów za stworzenie danej produkcji, każdorazowo negocjowanych, MegaPixel Studio S.A. ma możliwość osiągnięcia nielimitowanych zysków z tytułu wyprodukowanych gier. Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Emitenta, dlatego w sensie ekonomicznym pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są zawsze gracze nabywający produkty Spółki. Ponadto Spółka, bazując na stabilnej sytuacji finansowej, może rozwijać własne produkcje oraz pozyskiwać nowe zlecenia od zewnętrznych podmiotów.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w portfolio gier Emitenta znajduje się łącznie 9 gier, które Spółka wyprodukowała, portowała lub przejęła prawa do udziału w przychodach. Na konsolę Nintendo Switch przeznaczonych jest 7 gier, na PC 6 gier, a na Xbox, PS4 i Google Stadia po 1 grze. Najważniejszym dotychczasowym produktem tego typu jest gra pt. Panzer Dragoon: Remake, która jest nową odsłoną kultowej gry Panzer Dragoon od firmy SEGA. Wielkim wyróżnieniem gry była jej prezentacja na dwóch branżowych wydarzeniach Nintendo Direct tj.: E3 2019 i Nintendo Direct 2020, a także premiera w trybie "shadow drop", który polega na trzymaniu w tajemnicy terminu wydania gry do ostatniej minuty przed jej ogłoszeniem. Ponadto na rynku japońskim gra przez długi czas utrzymywała się w top 50 najlepiej sprzedających się tytułów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łącznie sprzedano ok. 100 tys. sztuk tej gry.

Produkty Emitenta będą sprzedawane na całym świecie, co oznacza, że z dowolnego miejsca za pośrednictwem sieci Internet gracze mają możliwość kupna gier wyprodukowanych czy portowanych przez Spółkę. Jest to cecha charakterystyczna gier, które są sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem dedykowanej platformie dystrybucyjnej Nintendo eShop.

4.12.1.2 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w portfolio gier Emitenta znajduje się łącznie 9 gier, które Spółka wyprodukowała, portowała lub przejęła prawa do udziału w przychodach. Na konsolę Nintendo Switch przeznaczonych jest 7 gier, na PC 6 gier, a na Xbox, PS4 i Google Stadia po 1 grze. Należy również wskazać, iż 4 gry z portfolio wydane są na więcej niż jedną platformę. Wydawcą wszystkich gier jest Forever Entertainment S.A.,



która jest również właścicielem praw majątkowych do poniższych gier. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty Spółki.

Tabela 12 Produkty przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Gra	Platforma	Data premiery	Cena regularna	Wolumen sprzedaży	Zakres prac	Wynagrodzenie
1.	Agony	Nintendo Switch	31.10.2019	19,99 USD	97 tys.	portowanie gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
2.	Grave Keeper	Nintendo Switch	27.06.2019	19,99 USD	36 tys.	portowanie gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
3.	Phantom Doctrine	Nintendo Switch	06.06.2019	19,99 USD	96 tys.	portowanie gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
4.	Panzer Dragoon: Remake	Nintendo Switch	26.03.2020	24,99 USD	ok. 100 tys.	produkcja remake'a gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
		Limited Run Games*	24.04.2020	39,99 USD			
		PS4	28.09.2020	104,00 PLN			
		PC	25.09.2020	89,99 PLN			
		Google Stadia	01.06.2020	n.d.			
		Amazon	29.11.2020	n.d.			
5.	Hollow	Xbox	11.12.2020	24,99 USD			
		Nintendo Switch	22.02.2018	19,99 USD	318 tys.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach
		XBOX	14.06.2019	92,49 PLN	8 tys.		
6.	Sparkle 4 Tales	PC	17.11.2017	71,99 PLN	14 tys.		
		Nintendo Switch	30.01.2020	9,99 USD	1,5 tys.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach
7.	Lunapark Horror VR	PC	24.08.2020	35,99 PLN	103 szt.		
8.	Atlantis VR	PC	09.03.2018	7,19 PLN	2,5 tys.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach
9.	Startide	PC	03.11.2018	7,19 PLN	7,3 tys.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach
		Nintendo Switch	25.10.2018	9,99 USD	21 tys.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach
		PC	08.09.2017	35,99 PLN	8 tys.		

* sprzedaż pudełkowa

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono opis gier Spółki przeznaczonych do sprzedaży.

Panzer Dragoon: Remake





Nowa odsłona kultowej gry Panzer Dragoon – wierny oryginałowi remake wzbogacony o ulepszoną grafikę i system sterowania dopasowany do współczesnych standardów gier. Gracz spotyka dwa zbudzone smoki z pradawnych czasów. W dłoni dzierży pistolet z przeszłości, a jego przewodnikiem jest uzbrojony niebieski smok. Zadaniem jest powstrzymanie Czarnego Smoka przed dotarciem do Wieży.

W dniu 26 marca 2020 r. odbyła się pierwsza premiera gry na Nintendo Switch. Wprowadzona została do sprzedaży w trybie "shadow drop" na rynek amerykański i europejski. Ten tryb wprowadzenia do sprzedaży, polega na trzymaniu w tajemnicy terminu wydania gry do ostatniej minuty przed jej ogłoszeniem, dzięki czemu uzyskuje się efekt zaskoczenia graczy, który zostaje dodatkowo zintensyfikowany prezentacją gry na ważnym medialnym wydarzeniu. Nintendo Direct jest jednym z najważniejszych wydarzeń branży growej. Gra Panzer Dragoon: Remake prezentowana była na aż dwóch Nintendo Direct: E3 2019 i Nintendo Direct 2020, co było dla niej wielkim wyróżnieniem. W dniu 27 marca 2020 r. rozpoczęła się przedsprzedaż gry w wersji pudełkowej na konsolę Nintendo Switch poprzez firmę Limited Run Games. Sprzedaż ta zakończyła się w dniu 24 kwietnia 2020 r. Po pierwszym weekendzie po premierze przychody ze sprzedaży gry Panzer Dragoon: Remake (wersji zarówno pudełkowej jak i elektronicznej) na platformie Nintendo Switch przekroczyły ponad dwukrotnie poniesione koszty produkcji gry. W dniu 2 kwietnia 2020 r. gra Panzer Dragoon: Remake miała swoją premierę w sklepie Nintendo na rynku japońskim, gdzie przez długi czas utrzymywała się w top 50 najlepiej sprzedających się tytułów.

Agony



Gracz rozpoczyna swoją drogę jako udręczona dusza, bez wspomnień o swojej przeszłości. Posiada jednak umiejętność przejmowania kontroli nad ludźmi i demonami, a to pomoże jej przetrwać.

Grave Keeper



Grave Keeper to gra typu 'hack and slash' w świecie fantasy koncentrująca się na walce z Królem Szkieletów. Gracz ma okazję zostać bohaterem i walczyć z potworami, mrocznymi szkieletami, magami i innymi złoczyńcami w najgłębszych lochach.



Phantom Doctrine



Gracz wraca do roku 1983. Świat drży w lodowatych szponach zimnej wojny i stoi na skraju zniszczenia. Los ludzkości spoczywa w jego rękach, gdy agenci stawiają czoła szpiegom wroga w taktycznych misjach.

Hollow



Gracz jako potencjalny członek załogi na Shakhter-1, pierwszym górniczym statku kosmicznym, zbiera zasoby z atmosfery Jowisza. Shakhter-1 zaopatruje pozbawioną zasobów Ziemię. Dzięki Shakhter-1 ludzkość nie musi już polegać na węglu czy ropie.

Sparkle 4 Tales



Gracza wkracza w głębiny jasnego i spokojnego miejsca na szczycie ewolucji. Ma okazję zbadać pustkę i znaleźć swoje przeznaczenie. Zostać wspaniałą istotą i odkryć swój potencjał w wyjątkowej historii.

Lunapark Horror VR



Gracz wybiera się na dziką przejażdżkę po opuszczonym (czy na pewno?) parku rozrywki. Wskakuje do wózka i wybiera się na szaloną, nocną przejażdżkę pośród szkieletów, nietoperzy zaplątanych we włosy i pająków.

Atlantis VR



Gracz wchodzi do podwodnego świata tętniącego życiem. Wodne istoty poprowadzą go przez tajemnicze głębiny i odkryją zakątki, pięknego, oceanicznego krajobrazu.



Startide



Gracz pilotuje elitarny Interstellar Recon Mecha wyposażony w unikalny zestaw broni i specjalnych umiejętności. Bada galaktykę, odkrywa jej historię i sprawdza swoje umiejętności w epickich bitwach z najbardziej przerażającymi kosmicznymi rasami.

4.12.1.3 Produkty planowane do sprzedaży

Spółka planuje premiery kolejnych 10 gier na platformy: Nintendo Switch, PC, XBOX oraz PS4. Wydawcą wszystkich gier będzie Forever Entertainment S.A., która jest również właścicielem praw majątkowych do większości gier. Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty, które Spółka planuje przeznaczyć do sprzedaży.

Tabela 13 Produkty planowane do sprzedaży*

Lp.	Gra	Platforma	Planowany termin premiery*	Zakres prac	Wynagrodzenie
1.	The Dealer Simulator	Nintendo Switch	Q2/Q3 2021	portowanie gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
2.	Fear Effect Reinvented: Remake	Nintendo Switch, PS4, Xbox One, PC	b.d.	produkcja remake'a gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
3.	Iesabel: Remake	Nintendo Switch	Q3 2021	produkcja remake'a gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
4.	Panzer Dragoon II Zwei: Remake	b.d.	b.d.	produkcja remake'a gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
5.	The House of the Dead: Remake	Nintendo Switch	2021	produkcja remake'a gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
6.	The House of the Dead II: Remake	b.d.	b.d.	produkcja remake'a gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
7.	Hollow 2	Nintendo Switch, PS4, PC	Q2/Q3 2021	produkcja gry	jednorazowe oraz udział w przychodach
8.	Shimmering Lagoon	b.d.	b.d.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach
9.	Bikini Paradise VR	b.d.	b.d.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach
10.	Barberian	b.d.	b.d.	umowa cesji wierzytelności	udział w przychodach

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Źródło: Emitent

W związku z możliwością zmiany terminu premier gier, Zarząd MegaPixel Studio S.A. oświadcza, iż aktualny plan wydawniczy gier na dany rok kalendarzowy publikowany będzie co kwartał w zakresie odpowiadającym ww. tabeli i zamieszczany będzie w raportach kwartalnych Spółki.



4.12.1.4 Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rodzajowa

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży produktów według tytułów w okresie pierwszego roku obrotowego, 2020 r. oraz I kwartału 2021 r.

Tabela 14 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta według tytułów w okresie 2018-2019*, 2020 r. oraz I kwartału 2021 r. (w zł)

Wyszczególnienie	2018-2019*	2020	IQ 2021
Panzer Dragoon: Remake	579 291,66	1 151 269,30	374 788,89
Panzer Dragoon II Zwei: Remake	0,00	130 901,04	150 000,00
The House of the Dead: Remake	0,00	122 108,48	60 000,00
Hollow	23 748,58	114 295,31	31 785,02
Fear Effect Reinvented	68 800,00	108 000,00	0,00
Phantom Doctrine	58 013,03	44 995,60	4 046,81
Agony	100 000,00	13 207,65	5 236,43
Pozostałe tytuły gier	65 533,63	10 996,70	1 383,69
Pozostałe przychody	500,00	267,75	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	895 886,90	1 696 041,83	627 240,84

* pierwszy rok obrotowy Emitenta trwał od 16.07.2018 r. do 31.12.2019 r.

Źródło: Emitent

W okresie pierwszego roku obrotowego Emitent uzyskał 895.886,90 zł przychodów ze sprzedaży produktów. Zdecydowanie największy udział w przychodach (64,66% udziału) w tym okresie miała gra Panzer Dragoon: Remake, która wygenerowała 579 291,66 zł. Kolejne tytuły to: Agony, Fear Effect Reinvented, Phantom Doctrine oraz Hollow, które odpowiadały za zdecydowanie mniejszy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta, tj. odpowiednio: 11,16%, 7,68%, 6,48% oraz 2,65%. Ponadto pozostałe 6 tytułów gier odpowiadało za 65 533,63 zł, tj. 7,31% udziału w przychodach ze sprzedaży produktów.

W 2020 r. Spółka wygenerowała 1.696.041,83 zł przychodów ze sprzedaży produktów. W tym okresie ponownie największy udział w przychodach miała gra Panzer Dragoon: Remake, która uzyskała 1.151.269,30 zł, co stanowiło 67,88% przychodów. Drugim tytułem pod tym względem była gra Panzer Dragoon II Zwei: Remake, z której Spółka osiągnęła przychody za wykonanie gry w wysokości 108.000,00 zł, tj. 7,72% przychodów. Trzecim tytułem była gra The House of the Dead: Remake, za wykonanie której Emitent otrzymał przychody na poziomie 122 108,48 zł, tj. 7,20% przychodów. Kolejne pod tym względem tytuły to: Hollow, Fear Effect Reinvented, Phantom Doctrine i Agony, które posiadają następujący udział w przychodach: 6,74%, 6,37%, 2,65% i 0,78%. Należy też wskazać, że pozostałe tytułów gier uzyskało 10 996,70 zł, co stanowiło 0,65% przychodów ze sprzedaży.

W pierwszych trzech miesiącach 2021 r. Emitent osiągnął 627.240,84 zł przychodów netto ze sprzedaży produktów. Największy udział w sprzedaży przypadł na grę Panzer Dragoon: Remake, z której wygenerował 374.788,89 zł, co stanowiło 59,75% przychodów. Drugą grą w tym ujęciu była Panzer Dragoon II Zwei: Remake ze sprzedażą na poziomie 150 000,00 zł (23,91% udziału w sprzedaży). Trzecim tytułem był The House of the Dead: Remake, który osiągnął 60 000,00 zł (9,57% udziału w sprzedaży). Ostatnią grą, która wygenerowała istotny przychód był Hollow z wynikiem 31 785,02 zł (5,07% udziału w sprzedaży). Pozostałe gry wygenerowały łączną sprzedaż 10.666,93 zł (1,70% udziału w sprzedaży).



Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży produktów według platform w okresie pierwszego roku obrotowego, 2020 r. oraz I kwartału 2021 r.

Tabela 15 Struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży Emitenta według platform w okresie 2018-2019*, 2020 r. oraz I kwartału 2021 r. (w zł)

Wyszczególnienie	2018-2019*	2020	IQ 2021
Nintendo Switch	191 106,89	818 389,16	183 551,49
xBox One	0,00	12 986,62	17 923,28
Google Stadia	212 901,12	142 204,44	268,33
Limited Run Games	0,00	135 186,82	179 347,20
Amazon Luna	0,00	154 393,20	0,00
PC – Steam	0,00	52 312,85	28 013,03
Pozostałe platformy	4 578,89	13.291,47	8 137,51
Przychody jednorazowe za wykonanie gry	486 800,00	367 009,52	210 000,00
Pozostałe przychody	500,00	267,75	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	895 886,90	1 696 041,83	627 240,84

* pierwszy rok obrotowy Emitenta trwał od 16.07.2018 r. do 31.12.2019 r.

Źródło: Emitent

W pierwszym roku obrotowym najwięcej przychodów Emitent uzyskał w ramach wynagrodzenia jednorazowego za wykonanie gier w wysokości 486 800,00 zł, co stanowiło 54,37% przychodów ze sprzedaży. Ponadto Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży z platform Google Stadia w wysokości 212 901,12 zł (udział na poziomie 23,78% przychodów) i Nintendo Switch w wysokości 191 106,89 zł (udział na poziomie 21,34%).

W 2020 r. Emitent zdecydowanie najwięcej przychodów uzyskał ze sprzedaży gier na konsoli Nintendo Switch w wysokości 818.389,16 zł, co stanowi 48,25% przychodów ze sprzedaży produktów. Kolejnymi kanałami dystrybucyjnymi gier Emitenta były: Amazon Luna, Google Stadia i sprzedaż pudełkowa przez Limited Run Games, które uzyskały przychody na poziomie odpowiednio: 154.393,20 zł, 142.204,44 zł i 135 186,82 zł. Mniej Spółka uzyskała z platformy PC-Steam i xBox One, tj. odpowiednio 52.312,85 zł i 12.986,62 zł. Ponadto Emitent uzyskał przychody jednorazowe za wykonanie gier w wysokości 367.009,52 zł. Pozostałe platformy sprzedażowe gier Spółki odpowiadały za 13.291,47 zł przychodów ze sprzedaży produktów.

W I kwartale 2021 r. Emitent uzyskał 417.240,84 zł ze sprzedaży sześciu gier na jedenastu platformach sprzedażowych, co stanowiło 66,52% przychodów ze sprzedaży produktów oraz 210.000,00 zł przychodów jednorazowych za wykonanie gier, stanowiąc 33,48% sprzedaży. Najwięcej przychodów Spółka uzyskała ze sprzedaży gier na platformie Nintendo Switch na poziomie 183.551,49 zł oraz sprzedaży pudełkowej przez Limited Run Games na poziomie 179.347,20 zł. Ponadto Emitent osiągał przychody z platform: PC – Steam, xBox One, Google Stadia, osiągając następujące przychody: 28.013,03 zł, 17.923,28 zł, 268,33 zł. Pozostałe platformy sprzedażowe odpowiadały za 8.137,51 zł przychodów ze sprzedaży produktów.

Ponadto ww. okresach istotny udział w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi stanowiła dodatnia zmiana stanu produktów. W pierwszym roku obrotowym pozycja ta wyniosła 105 tys. zł, co stanowiło 10,5% przychodów netto i zrównanych z nimi w tym okresie. W 2020 r. dodatnia zmiana stanu produktów wyniosła 1.299,5 tys. zł (stanowiła 43,4% przychodów łącznie), a w I kwartale 2021 r. 377,8 tys. zł (stanowiła 37,6% przychodów łącznie). Należy wskazać, iż zmiana stanu produktów występuje jako pozycja przychodów, natomiast w rzeczywistości



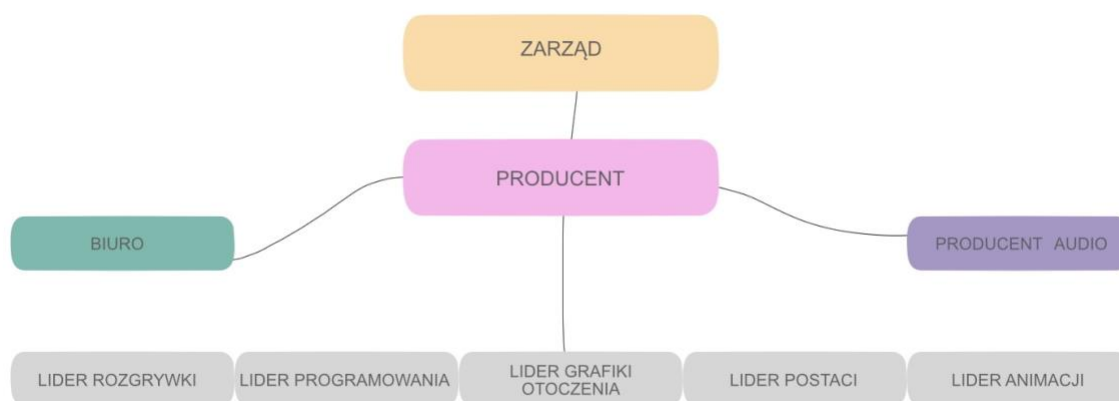
służy korekcie kosztów i stanowi ona różnicę pomiędzy stanem końcowym, a stanem początkowym pozycji: półprodukty, produkcja w toku i produkty gotowe. W związku z tym w rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym pozycja zmiana stanu produktów umożliwia skorygowanie wartości o stan wyrobów gotowych, które Spółka wyprodukowała w danym okresie, ponosząc koszty związane z ich produkcją, które nie zostały sprzedane w tym samym okresie (tj. Spółka poniosła koszty, natomiast nie osiągnęła z tego tytułu przychodu).

4.12.1.5 Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 39 osób, w tym: 38 osób współpracuje na umowach o dzieło i 1 osoba na umowie zlecenia. Ponadto 2 Członków Zarządu i 6 Członków Rady Nadzorczej współpracuje z Emitentem z tytułu powołania.

Na poniższym schemacie znajduje się struktura organizacyjna Emitenta, na którym przedstawiono kluczowe osoby oraz działy w Spółce wraz z opisem ich zadań.

Schemat 1 Struktura organizacyjna Spółki



Źródło: Emitent

- producent – odpowiada za zarządzanie i koordynowanie prac poszczególnych działów. Przygotowuje oraz wdraża plany produkcyjne projektów. Przygotowuje raporty oraz informacje zwrotne zarówno dla zespołu jak i Zarządu Emitenta;
- producent audio – zajmuje się udźwiękowianiem projektów realizowanych przez Spółkę. Tworzy oprawy audio oraz obsługuje materiały udostępniane przez klientów (ost);
- biuro - współpracuje z biurem księgowym, zajmuje się utrzymywaniem oraz obiegiem dokumentów Spółki, w tym umów pracowniczych. W dziale tym kluczowa jest odpowiednia organizacja biura oraz zarządzanie umowami z nim związanymi.

Liderzy działów:

- rozgrywki – odpowiada za projektowanie poziomów oraz rozgrywkę. Zarządza zespołem wdrażającym rozgrywkę na poziomach gry;
- programowania – zajmuje się projektowaniem systemów oraz rozwiązań programistycznych projektów. Zarządza działem programistów, optymalizacją oraz usprawnieniami istniejących mechanizmów;
- grafiki otoczenia – kreuje wizję artystyczną grafiki otoczenia projektów. Nadzoruje i spaja prace działu grafików otoczenia oraz zarządza jego zadaniami;
- postaci – odpowiada za tworzenie grafik postaci oraz nadzorowanie i zarządzanie zespołem, który je tworzy. Pilnuje spójności oraz aspekty techniczne poszczególnych modeli;



- animacji - tworzy oraz nadzoruje animacje na potrzeby projektów Spółki. W szczególności zajmuje się tworzeniem animacji rozgrywki oraz sekwencji filmowych, przerywników. Zarządza działem animacji.

4.12.1.6 Kanały dystrybucji

Na dzień sporządzenia dokumentu sprzedaż tworzonych remake'ów gier lub portowanych gier przez Emitenta prowadzona jest na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem dedykowanej platformy dystrybucyjnej Nintendo eShop, która jest największym dystrybutorem gier na Nintendo Switch na świecie. Ponadto sprzedaż gier prowadzona jest na platformach Google Stadia, Amazon Luna, w wersji pudełkowej, a także na pozostałych platformach.

Nintendo eShop

Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network. eShop udostępnia użytkownikom gry komputerowe (zarówno dostępne wyłącznie przez eShop jak i te dostępne również fizycznie na nośniku), demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych nośnikach, filmy (przeważnie animacje) oraz trailery i inne klipy o grach od producentów. Udostępnia również treści z DSiWare (na 3DS), Wii Shop Channel (na Wii U) oraz usługę Virtual Console.

4.12.1.7 Udział w rynku gier wideo i analiza konkurencji Emitenta

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego na rynku gier wideo działalność prowadzi duża liczba podmiotów, które jednak są mocno zróżnicowane pod względem: wielkości, specyfiki przyjętego modelu biznesowego, rodzaju tworzonych lub portowanych gier, historii działalności czy też tempa rozwoju. Biorąc to pod uwagę, w branży Emitenta trudno wskazać podmiot, który należałby do bezpośredniej konkurencji Spółki i jednocześnie odznaczał się tą samą charakterystyką co MegaPixel Studio S.A.

W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę obecny model biznesowy Spółki oraz poziom rozwoju na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wśród konkurencji w Polsce wyróżnić można poniższe podmioty.

QubicGames S.A.

QubicGames S.A. to wydawca i deweloper niezależnych gier z ponad 15-letnim doświadczeniem. Spółka specjalizuje się w tworzeniu, portowaniu i wydawaniu gier na konsole, w szczególności Nintendo Switch. W swoim portfolio wydawniczym ma ponad trzydzieści gier wydanych na konsoli Nintendo Switch. Od września 2016 roku akcje QubicGames S.A. są notowane na rynku NewConnect.

SONKA S.A.

Studio należy do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. i specjalizuje się w działalności portowo-wydawniczej, portowej i produkcjach własnych. Studio SONKA przeznaczyła do sprzedaży 10 gier na konsolę Nintendo Switch. Najważniejszym dotychczasowym produktem tego typu jest gra pt. The Way Remastered, która sprzedała się w liczbie ponad 200.000 kopii na platformie Nintendo Switch. Spółka posiada m.in. autorskie prawa majątkowe do marki Astro Bears, w tym gry Astro Bears Party, która została wydana 28 września 2017 r. Gra została specjalnie zaprojektowana dla konsoli Nintendo Switch i przez wiele serwisów internetowych, YouTuberów czy graczy nazywana "najlepszą grą imprezową na Nintendo Switch".

SimFabric S.A.

Spółka z Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., specjalizująca się w zakresie portowania, produkcji i dystrybucji gier na konsole Nintendo Switch, XBOX, PS4 oraz komputery stacjonarne. Spółka ta przeznaczyła do sprzedaży łącznie



kilkanaście gier na konsole Nintendo Switch, PC/Steam oraz w wersji mobilnej. Dotychczas najważniejszą grą studia był Farm Expert 2018, który w wersji mobilnej sprzedał się w liczbie ponad 2,5 mln szt. Spółka współpracując z 16 zespołami deweloperskimi, liczącymi łącznie około 60 osób, pracuje nad przygotowaniem i wydaniem kolejnych kilku gier.

Należy podkreślić, że z uwagi na działalność na tym samym rynku konkurentem względem Spółki jest Forever Entertainment S.A., z którym Emitent posiada liczne powiązania: osobowe, majątkowe i organizacyjne. Konkurencja ta ma wyłącznie charakter hipotetyczny i związana jest z oferowaniem tego samego rodzaju produktów (gier komputerowych), które zaspokajają te same potrzeby klientów. Jednocześnie kluczowe znaczenie dla działalności MegaPixel Studio S.A. ma współpraca z ww. podmiotem. Forever Entertainment S.A. jest założycielem, głównym akcjonariuszem Spółki i wydawcą wszystkich gier Emitenta. Ponadto dzięki współpracy udało się stworzyć unikalny model biznesowy Emitenta, który powstał m.in. dzięki dużemu doświadczeniu oraz znaczącym kompetencjom Forever Entertainment S.A.

4.12.1.8 Przewagi konkurencyjne

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące jej odpowiedzią na wymagania obecnych i przyszłych klientów, a także konkurencyjnych podmiotów, wynikające z obserwacji tendencji światowego rynku, umożliwiły Emitentowi rozwój prowadzonej działalności.

Spółka MegaPixel Studio S.A. określiła kilka znaczących przewag konkurencyjnych:

- duże doświadczenie oraz znaczące kompetencje akcjonariuszy Spółki i osób zarządzających, co umożliwiło zbudowanie unikalnego modelu biznesowego;
- dostęp do własności intelektualnej gier rozpoznawalnych na całym świecie, czego potwierdzeniem jest tworzenie remake'ów dwóch gier na licencji firmy SEGA: Panzer Dragoon oraz The House of the Dead;
- współpraca z Forever Entertainment S.A., głównym akcjonariuszem Emitenta, będąca trzecim największym wydawcą pod względem liczby wydanych tytułów na konsolę Nintendo Switch;
- posiadanie znaczącego portfolio gier, generujące stałe wpływy przychodów do Spółki.

4.12.2 Strategia rozwoju Spółki

W przyjętej strategii rozwoju MegaPixel Studio S.A. zakłada dalszy rozwój jako studio deweloperskie specjalizujące się w tworzeniu remake'ów klasycznych tytułów. Dodatkowo Spółka zajmować się będzie portowaniem gier na Nintendo Switch i pozostałym platformy, a w niedalekiej przyszłości planuje kreowanie własnych marek, dlatego Spółka poprzez jej realizację zakłada osiągnięcie:

- I. wiodącej pozycji na światowym rynku gier jako studia deweloperskiego w zakresie tworzenia remake'ów o najwyższej jakości, a także portowania gier;
- II. pozyskiwanie najatrakcyjniejszych tytułów do realizacji gier typu remake;
- III. rozbudowa i stabilizacja zespołu oraz stałe podnoszenie jego zdolności deweloperskich i kreatywnych;
- IV. kreacja własnych tytułów, rozwiązań, wzorów i patentów określanych jako IP (własność intelektualna).

Przyjęta strategia będzie realizowana przez Emitenta w latach 2020-2022. Spółka w celu realizacji strategii rozwoju rozważa wykorzystanie środków: pozyskanych z emisji akcji oraz wypracowanych z działalności operacyjnej Spółki i przeznaczenie ich na następujące cele:

- i. tworzenie 2-3 remake'ów gier rocznie;
- ii. portowanie do kilkunastu gier rocznie;
- iii. realizacja projektów we współpracy z polskimi i zagranicznymi licencjodawcami;
- iv. produkcja gier własnych.



Ponadto celem Emitenta jest tworzenie remake'ów i portowanie, gier na wszystkie istotne platformy sprzętowe jak: Nintendo Switch, PlayStation 4, Xbox One oraz PC (różne platformy), a także na konsole najnowszej generacji Playstation 5 oraz Xbox Series X. MegaPixel Studio S.A. wykorzystuje w produktach technologie oparte na silnikach Unity 3D oraz silnika Unreal Engine 4. Stosowane technologie oraz kompetencje Spółki znajdują zastosowanie również w konsolach piątej generacji oraz na Google Stadia i Amazon Luna. Dzięki oferowaniu uniwersalnych rozwiązań technologicznych na różne platformy Emitent:

- a) poszerza swoje kompetencje jako producenta,
- b) adresuje swoje rozwiązania dla szerokiego grona graczy z większości krajów świata,
- c) elastycznie reaguje na zmiany trendów na światowym rynku gier,
- d) szybko odpowiada na zapotrzebowanie zgłaszane przez zleceniodawcę.

Obranie zakładanego planu rozwoju Spółki determinuje realizację następujących działań strategicznych:

- realizacja remake'ów gier na licencji firmy SEGA oraz innych znanych licencjodawców;
- zwiększenie i dywersyfikacja portfolio portowanych gier w kolejnych latach działalności;
- wyprodukowanie 4 gier do końca 2022 r., w tym ukończenie produkcji gry Hollow 2;
- współpraca z pozostałymi, niepowiązanymi podmiotami z branży gier wideo;
- oferowanie uniwersalnych rozwiązań na różne platformy sprzętowe, z istotną rolą rozwiązań dedykowanych na konsole Nintendo Switch;
- rozwój kompetencji zespołów deweloperskich dzięki poszerzeniu potencjału intelektualnego oraz zdolności do realizacji rosnącej liczby projektów.

W zakresie współpracy z pozostałymi, niepowiązanymi podmiotami z branży gier wideo podjęto następujące działania:

- podjęcie współpracy z niepowiązanym zespołem deweloperskim z Katowic, któremu zlecono produkcję gry pt. Hollow 2. Spółka nadzoruje proces tworzenia gry;
- zawarcie umowy z niepowiązaną z Emitentem osobą fizyczną na stworzenie i przeniesienie praw autorskich do gry pt. Kirigami Adventure. Zadaniem osoby fizycznej jest stworzenie gry i przeniesienie praw autorskich na Emitenta. Osobie fizycznej przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym². Premiera gry planowana jest na 4Q 2021 r.

Zarząd Emitenta nie wyklucza, iż w ramach realizacji strategii rozwoju przeprowadzi kolejną emisję akcji, celem zwiększenia dynamiki rozwoju prowadzonej działalności, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego emisja akcji nie jest planowana.

4.12.3 Prognozy finansowe

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

² poziom wynagrodzenia w przedziale od 30% do 50% kwot uzyskanych przez Spółkę po odliczeniu wynagrodzenia jednorazowego, podatków, opłat licencyjnych oraz opłat pobieranych przez platformy dystrybucji gier lub innych podobnych obciążeń.



4.12.4 Otoczenie rynkowe Emitenta

4.12.4.1 Światowy rynek gier wideo

Według analityków firmy badawczej Newzoo, światowy rynek gier w 2020 r. wygeneruje przychody w wysokości 174,9 mld USD, co oznacza wzrost sektora na poziomie 19,6% rok do roku. Dla porównania przychody w 2019 r. były równe 152,1 mld USD, tym samym wskazując wzrost wartości rynku o 22,8 mld USD. Szacuje się, iż przychody branży gier w 2023 r. przekroczą 217 mld USD przy skumulowanym rocznym wskaźniku wzrostu (compound annual growth rate, CAGR) 2018–2023 na poziomie 9,4%. Dwoma istotnymi czynnikami wpływającymi pozytywnie na sektor gamingowy są pandemia COVID-19, zwiększająca zainteresowanie grami wśród ludzi zmuszonych do pozostania w domu oraz wprowadzenie na rynek konsoli nowej generacji, co przyspiesza rozwój branży.

Wykres 1 Wartość światowego rynku gier wideo w roku 2019 i prognoza na lata 2020-2023 (w mld USD)



P - prognoza

Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2020 oraz raport „Kondycja Polskiej Branży Gier 2020”

Pod względem przychodów wszystkie segmenty gier odnotowały wzrost w tle światowej pandemii COVID-19, jednakże to gry mobilne wiodły prym w owym segmencie. Prognozy wskazują, że gry mobilne w 2020 r. wygenerują przychody w wysokości 86,3 miliarda dolarów, co oznacza wzrost o 25,6 % r/r. Jest to również segment, który zajmuje pierwsze miejsce pod względem wielkości przychodów wśród aplikacji. Specjaliści Newzoo wskazują kilka ważnych argumentów przemawiających za tym, iż gry mobilne będą rozwijać się zdecydowanie szybciej niż gry na PC czy konsole. Przede wszystkim gry mobilne mają najniższą barierę wejścia spośród wszystkich segmentów, ponad 40% światowej populacji posiada smartfony, wiele produktów mobilnych jest dostępnych za darmo, a sam proces opracowywania urządzeń mobilnych jest mniej złożony. Jak podaje amerykańska agencja badawcza eMarketer, w samych Stanach Zjednoczonych w 2016 r. aż 180,4 mln osób (70% procent posiadaczy urządzeń mobilnych i 56% populacji kraju), grało w gry na telefonach. Liczba ta może wzrosnąć do 213 mln w 2020 r.³

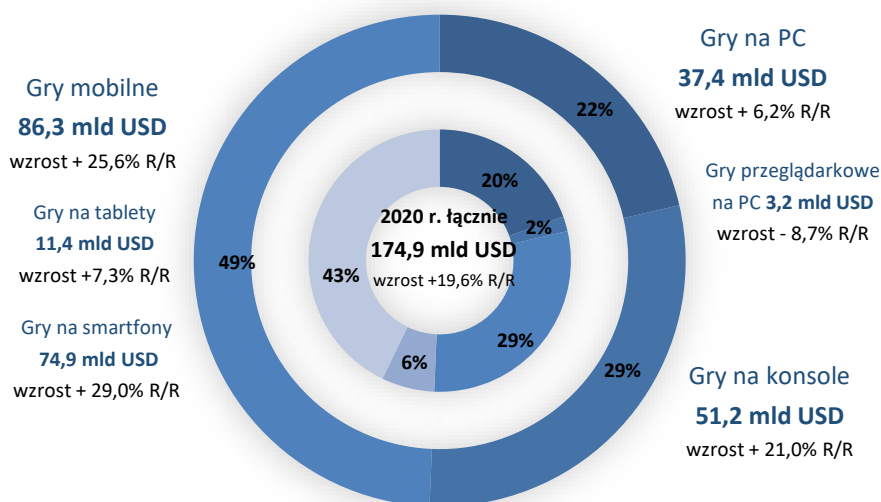
Drugim co do wielkości segmentem są konsole, których udział w rynku na przestrzeni kolejnych trzech lat utrzymywać się będzie na zbliżonym poziomie ok. 30%. Szacowana wartość segmentu w 2020 r. wyniesie 51,2 mld USD z ponad 729 milionami graczy, a szacunkowa wartość wskaźnika CAGR w latach 2019-2022 wyniesie 9,7%. Fizyczna dystrybucja, masowa współpraca między firmami i certyfikacja to główne elementy tworzenia gier konsolowych, co może jednak skutkować opóźnieniami w przyszłości lub zmniejszeniem zakresu gier i okrojeniem funkcji, które trafią do kanałów dystrybucji, a wszystko to z powodu COVID-19. Maleć będzie

³ Raport „Kondycja polskiej branży gier” 2020



natomiast udział gier komputerowych w przychodach rynku, który w latach 2018-2023 ma spaść z poziomu 22% do 19%, a mimo to prognozowany CAGR w tym okresie wynosi 4,8%. W 2020 r. światowy rynek gier na PC, napędzany przez 1,3 miliarda graczy wzrośnie w sumie do 37,4 mld USD. Zmniejszy się także udział gier przeglądarkowych w rynku gier wideo z poziomu 3% w 2018 r. do 1% w 2023 r. Ma to swoje odzwierciedlenie w szacowanym poziomie wskaźnika CAGR, który we wspomnianych latach wyniesie ok. -17,0%.⁴

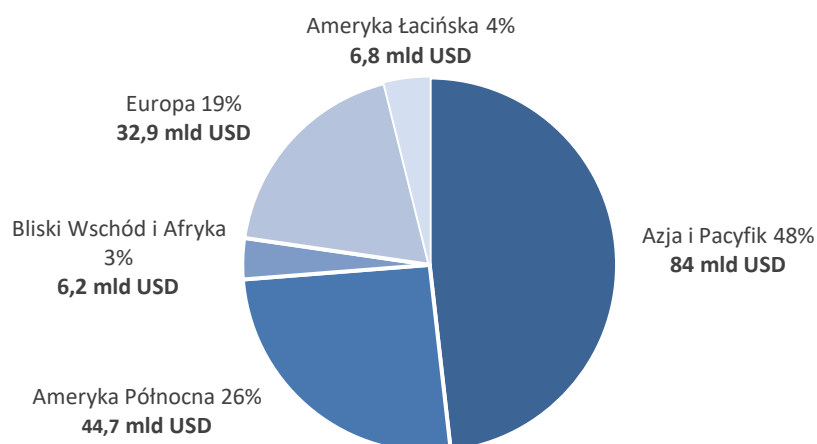
Wykres 2 Estymacja przychodowa dla światowego rynku gier na rok 2020 w podziale na poszczególne platformy (w mld USD i %)



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2020 oraz raport "Kondycja Polskiej Branży Gier 2020"

Pod względem geograficznym w 2020 r., najbardziej dochodowym regionem dla branży gier wideo będzie obszar Azji i Pacyfiku, który wygeneruje 84,3 mld USD, czyli 48 % całkowitego światowego przychodu z gier. Na drugim miejscu znalazła się Ameryka Północna (26%), na trzecim Europa (19%), na czwartym Ameryka Łacińska (4%), a na piątym miejscu Bliski Wschód i Afryka (3%). W najbliższych trzech latach najszybciej rozwijającym się regionem świata pod względem przychodów z gier będą Indie i kraje Azji Południowo-Wschodniej. Sam rynek Chin oraz Stanów Zjednoczonych w 2020 r. odpowiadał będzie za 49% wszystkich wydatków konsumenckich na gry na całym globie.

Wykres 3 Udział poszczególnych regionów świata w strukturze rynku gier wideo w 2020 r.



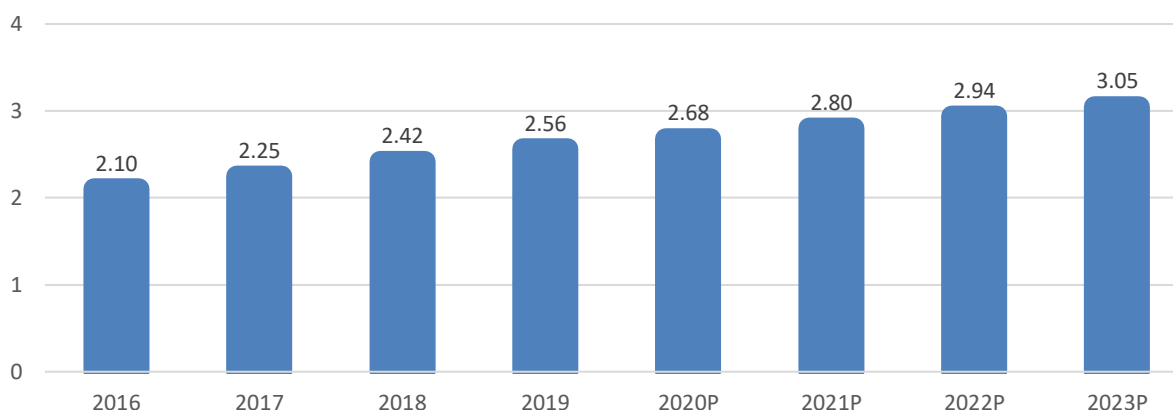
Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2020 oraz raport "Kondycja Polskiej Branży Gier 2020"

⁴ Global Games Market Report, Newzoo, 2019



Według szacunków firmy Newzoo w 2020 r. największym rynkiem gier na świecie będą Chiny, gdzie wartość rynku wyniesie 44,00 mld USD. Nieco mniejsze przychody, w wysokości 41,3 mld USD wygenerują Stany Zjednoczone.⁵ Na trzecim miejscu pod względem rozmiaru rynku, prognozy przewidują Japonię z kwotą oscylującą wokół 18,68 mld USD. Największym rynkiem gamingowym w Europie według szacunków na rok 2020, będą Niemcy z wartością 5,965 mld USD. Region Europy Wschodniej, w który wliczany jest również rynek polski, osiągnął w 2018 r. przychody na poziomie 3,9 mld USD przy rocznej stopie wzrostu wynoszącej +9,1%. Rósł on niemalże dwukrotnie szybciej niż dojrzały rynek gamingowy Europy Zachodniej. W Europie Wschodniej Rosja odpowiadała za 1,65 mld USD, zaś Polska za 579 mln USD ze wzrostem rok do roku na poziomie godnych uznania 11%. Według Newzoo w 2019 r. wartość polskiego rynku gier przekroczyła 596 mln USD, zaś prognoza sporządzona przez autorów raportu *Kondycja Polskiej Branży Gier 2017 z Polish Gamers Observatory* na rok 2019 była zbliżona do wyliczeń Newzoo i wyniosła 2,23 mld PLN, czyli 586 mln USD.

Wykres 4 Liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2016-2019 oraz szacunkowa liczba w latach 2020-2023 (w mld)



P - prognoza

Źródło: *Global Games Market Report, Newzoo, 2020* oraz raport *“Kondycja Polskiej Branży Gier 2020”*

Jak podaje firma Newzoo do końca 2020 r. na świecie będzie około 2,68 miliarda aktywnych graczy, z czego najwięcej z nich pochodzić będzie z regionu Azji i Pacyfiku, bo 54% (1,447 mld), Europy 386 mln oraz z Afryki i Bliskiego Wschodu (377 mln) co stanowi odpowiednio po ok. 18% populacji graczy. Podobne szacunki przedstawili analitycy z portalu statista.com, według których do 2021 r. liczba graczy na świecie wzrośnie do 2,67 mld, co oznacza, że w latach 2014-2021 ich liczba wzrastać będzie średnio o 7,3% r/r. Jednakże należy mieć na uwadze, że powiększenie się liczby nowych graczy lub reaktywacja dawno niegrających użytkowników, spowodowane pandemią COVID-19, mogą nie być kontynuowane na tym samym poziomie po powrocie do zwykłego trybu funkcjonowania przez okazjonalnych graczy lub znacznym pogorszeniu osobistej sytuacji ekonomicznej graczy w krajach biedniejszych bądź rozwijających się.

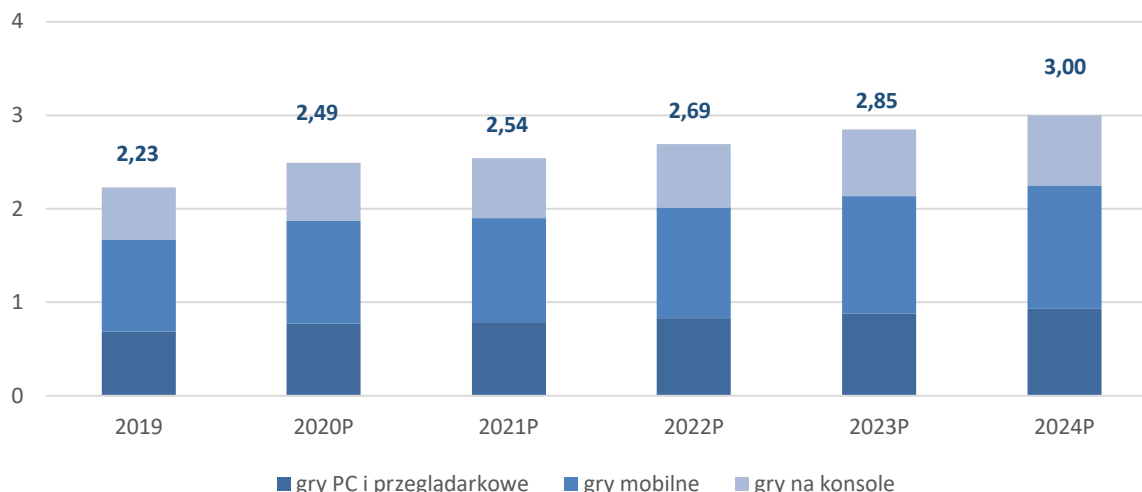
4.12.4.2 Polski rynek gier wideo

Według danych zawartych w raporcie *Polish Gamers Observatory* wartość polskiego rynku gier pod koniec 2019 r. wyniosła 2,23 mld PLN. W roku 2020 prognozowany jest wzrost do poziomu około 2,49 mld PLN (656 mln USD). Polski rynek gier wideo rozwija się w dobrym tempie i przynosi znaczne profity studiom deweloperskim, niemniej jednak udział polskiego rynku gier w rynku światowym, biorąc pod uwagę osiągnięte przychody w 2019 r., stanowił 0,4%, a w 2020 r. odsetek ten prawdopodobnie zmaleje do około 0,38%. Według prognozy ww. raportu szacuje się, iż do 2023 r. wartość osiągniętych przychodów polskiego rynku gier wzrośnie do 3 mld PLN.

⁵ *Global Games Market Report, Newzoo, 2020*



Wykres 5 Wartość polskiego rynku gier dla przychodów od konsumentów w roku 2019 i prognoza na lata 2020-2024 (w mld PLN)



P – prognoza

Źródło: Raport „Kondycja polskiej branży gier”, 2020

W 2020 r. największy udział w przychodach polskiego rynku gier będą miały gry mobilne, które przekroczą 1 mld PLN, notując wzrost rok do roku na poziomie 12%. Ich obecny udział w stosunku do innych rodzajów gier na rynku polskim to aż 44%, który według prognoz ma wzrosnąć do 53% w 2024 r. Drugim istotnym segmentem pod względem przychodów będą gry dostępne na komputerach osobistych, zarówno wersje pudełkowe, cyfrowe, jak i przeglądarkowe, z wynikiem 770 mln PLN. Warto zwrócić uwagę, iż duży udział gier przeglądarkowych w rynku zostanie przejęty przez gry mobilne. Spadek udziałów na rzecz smartfonów wyniesie około 13%. Gry na konsole utrzymają swój stały udział w rynku na poziomie 25% i w roku 2020 ich wartość wyniesie 620 mln PLN.

Patrząc pod kątem platform do grania w Polsce, niezmiennie od 2016 r. najpopularniejszą platformą są urządzenia mobilne takie jak smartfony czy tablety. W 2020 r. aż 50% graczy deklaruowało smartfony jako jedno ze źródeł gamingowej rozrywki. Na drugim miejscu znalazły się ex aequo gry na komputery PC i laptopy oraz gry w mediach społecznościowych – po 31%. Kolejne miejsca zajmują gry na przeglądarkach komputerów PC (24%) oraz gry na konsole (22%).

Najpopularniejszą platformą zakupową, wśród graczy PC, pozostaje Steam (38%). Na jej popularność wpływa długi staż na polskim rynku oraz liczne promocje, z których Polacy chętnie korzystają. Origin z 13% wskazań respondentów uplasował się na drugim miejscu. Niewiele mniej popularne są serwisy aukcyjne, takie jak Allegro, eBay czy OLX (12%). Microsoft Store oraz Epic Game Store uzyskały 6% wskazań respondentów. Dużo mniejszą popularnością cieszą się rodzime platformy do handlu elektronicznymi wersjami gier – takie jak G2A, Uplay i Kinguin. Badania wskazują także, że aż 57% respondentów pobiera darmowe gry z Internetu. Co więcej, tradycyjna dystrybucja gier nadal ma więcej fanów, bo 46%, gdzie dystrybucja cyfrowa to 40%.

4.12.4.3 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent znaczącą część działalności prowadzi na obszarze Polski, powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kluczową dla MegaPixel Studio S.A. branżą jest branża gier.

Wskaźniki makroekonomiczne

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto,
- wskaźnik inflacji,
- stopę bezrobocia,
- wzrost realny wynagrodzeń brutto.

Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto w całym 2020 roku w Polsce obniżył się o 2,8% r/r. Był to najgorszy wynik od wielu lat. Ostatni raz ujemne tempo wzrostu gospodarczego było zanotowane w 1991 roku, czyli za czasów transformacji polskiej gospodarki. Przed 2020 rokiem utrzymywał się w Polsce wzrost gospodarczy, którego tempo w całym 2019 roku wyniosło 4,5% r/r, co jednak oznaczało spadek w porównaniu do roku 2018, w którym to suma polskiego PKB zwiększyła się o 5,4% r/r oraz roku 2017, który charakteryzował się dynamiką wzrostu PKB na poziomie 4,8%, jednak było ono wyższe niż w latach 2012-2016. Według szacunku Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych „IPAG”, w samym IV kwartale 2020 roku PKB obniżył się o 3,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Był to już trzeci kwartał z rzędu, w którym tempo wzrostu gospodarczego było ujemne. W 2020 roku na ujemne tempo wzrostu PKB w największym stopniu wpływał popyt krajowy. Najbardziej aktualne dane w tym zakresie wskazują, że spadek krajowego popytu wyniósł w tym okresie 3,7% r/r.⁶

Ze względu na wybuch pandemii COVID-19 wszelkie prognozy makroekonomiczne dotyczące 2021 roku obarczone są znacznie wyższym stopniem niepewności niż w normalnej sytuacji. Kryzys związany z koronawirusem uderzył zarówno w stronę popytową jak i podażową gospodarki. Jego początek miał miejsce w okresie, w którym występowała dobra koniunktura gospodarcza Polski. Tempo wzrostu gospodarczego pozostawało na relatywnie wysokim poziomie, stopa bezrobocia była na historycznych minimach, a relacja długu publicznego do PKB obniżała się. Istotnymi czynnikami utrudniającymi powrót gospodarki na normalną ścieżkę wzrostu jest utrzymująca się niepewność, wpływająca na ograniczenie popytu krajowego oraz spadek popytu zagranicznego. Jej skala sprawia, że w prognozach stało się konieczne poczynienie większej niż w czasach sprzed pandemii liczby pozaekonomicznych założeń. Wśród nich najważniejsze dotyczy długości trwania obostrzeń dla działalności gospodarczej. Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych przyjął do swoich prognoz, że w drugim kwartale 2021 roku większość z nich przestanie obowiązywać, co pozwoli na stopniową odbudowę popytu krajowego oraz zewnętrznego.⁷

W 2020 roku wśród składowych wewnętrznego popytu bardziej odporne na skutki kryzysu wywołanego epidemią okazało się spożycie w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcja, której poziom spadł o 3% r/r. Silniejsza reakcja wystąpiła w przypadku nakładów brutto na środki trwałe, czyli inwestycji. W całym 2020 roku odnotowano ich spadek o 8,4% r/r. Zmniejszyła się więc stopa nakładów inwestycyjnych, która była niewysoka również przed wybuchem pandemii.

Bezrobocie na koniec 2019 roku wynosiło 5,2%, a na koniec 2020 roku wzrosło o 1,0 p.p. do poziomu 6,2%. Średnie realne wynagrodzenie w 2020 roku według IPAG wzrosło o 2,0% r/r, co oznacza spadek dynamiki wzrostu w porównaniu do 2019 roku, w którym to wyniosła 4,8% r/r. Zdaniem Instytutu w 2021 roku należy oczekiwać powrotu do dodatniego tempa wzrostu zarówno spożycia w sektorze gospodarstw domowych jak i nakładów brutto na środki trwałe.⁸

⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.



Najszybciej rozwijającym się sektorem gospodarki według IPAG w 2019 roku były usługi rynkowe. Wartość dodana w 2019 roku zwiększyła się w tym sektorze według szacunków Instytutu o 4,6%. Jednak w 2020 roku usługi rynkowe w największym stopniu odczuły skutki zamrożenia działalności. Najwyższy spadek nastąpił w II i IV kwartale. Według szacunków IPAG wartość dodana w tym sektorze w całym 2020 roku obniżyła się o 4,3%. Skutki kryzysu w istotnym stopniu odczuwalne były również w budownictwie. Instytut szacuje, że w całym 2020 roku nastąpił spadek wartości dodanej w tym sektorze o 3,7% r/r, a produkcja sprzedana obniżyła się o 4,5% r/r. W 2019 roku wartość dodana zgodnie z wyliczeniami GUS wzrosła o 2,8% r/r, a w zakresie sprzedaży produkcji budowlano-montażowej nastąpił wzrost, który wyniósł 4,8% r/r. Szacunki IPAG wskazują, że nieznacznie mniejszy spadek poziomu aktywności gospodarczej nastąpił w przemyśle.⁹ W całym 2020 roku spadek wartości dodanej wyniósł około 3% r/r, a spadek produkcji sprzedanej 1% r/r. W 2019 roku był to odpowiednio wzrost o 4,2% r/r i wzrost o 5,1%.¹⁰

W 2019 roku dynamika wzrostu eksportu kształtowała się na poziomie 5,1% r/r (spadek o 1,8 p.p.), natomiast dynamika wzrostu importu zmniejszyła się do 3,3% r/r (spadek o 4,1 p.p.), co oznaczało poprawę salda handlowego Polski z zagranicą. Saldo obrotów bieżących w 2019 r. wyniosło 0,5% (w odniesieniu do PKB), w porównaniu do -1,3% odnotowanego w 2018 r.¹¹ Kryzys związany z pandemią koronawirusa i jej zwalczaniem ma charakter globalny, dlatego oddziałuje na handel zagraniczny – zarówno na eksport, jak i import. Według IPAG spadek importu w całym 2020 roku był nieco większy i wyniósł 4,2% r/r, niż spadek eksportu, który wyniósł 2,5% r/r. Stało się tak, pomimo mniejszego spadku PKB w Polsce niż u głównych partnerów handlowych Polski, a zadecydował o tym w istotnej mierze spadek zapotrzebowania na pochodzące z importu dobra inwestycyjne.¹²

W IV kwartale 2019 roku średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 2,8%. Na koniec 2019 roku inflacja wyniosła 3,4%, co stanowiło najwyższą wartość od ponad siedmiu lat. Według szacunków GUS inflacja na koniec IV kwartału 2020 roku wyniosła 2,4% r/r, co stanowi spadek w porównaniu do III kwartału, w którym to średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych wyniosło 3,0% r/r. Zgodnie z wyliczeniami GUS w 2020 roku średni poziom inflacji wyniósł 3,4% r/r.¹³

Tabela 16 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2012-2020 oraz prognozy na lata 2021-2022 (w %)

Wyszczególnienie	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021P	2022P
Produkt krajowy brutto	1,3	1,1	3,4	4,2	3,1	4,8	5,4	4,5	-2,8	4,3	4,7
Stopa bezrobocia (k.o.)	13,4	13,4	11,4	9,7	8,2	6,6	5,8	5,2	6,2	6,1	5,5
Inflacja (średnia)	3,7	0,9	0	-0,9	-0,6	2	1,6	2,3	3,4	2,5	3,0
Wynagrodzenie realne brutto	0,1	2,5	3,4	4,2	4,2	2,9	5,3	4,8	2,0	3,2	4,5

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

Produkt Krajowy Brutto

W 2020 roku PKB zgodnie ze wstępnym oszacowaniem Głównego Urzędu Statystycznego obniżył się o 2,8% r/r, przy wzroście o 4,5% w 2019 roku co z kolei stanowiło spadek o 0,9 p.p. w stosunku do dynamiki odnotowanej w 2018 r. Według szacunku Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, w samym IV kwartale 2020 roku PKB

⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

¹⁰ GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.

¹¹ GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.

¹² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

¹³ GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.



obniżył się o 3,0% r/r. Należy zaznaczyć, że był to już trzeci kwartał z rzędu, w którym tempo wzrostu gospodarczego było ujemne. Największy spadek odnotowany został w II kwartale i wyniósł on 8,4% r/r. Zgodnie z prognozą Instytutu, ujemne tempo wzrostu utrzyma się również w I kwartale 2021 roku, kiedy to wyniesie -1,4% r/r. W kolejnych kwartałach oczekiwać należy powrotu na ścieżkę wzrostu. Najwyższe tempo odnotowane będzie w II kwartale, natomiast w całym 2021 roku dynamika wzrostu produktu krajowego brutto ma wynieść 4,2% r/r, a w 2022 roku wzrost jeszcze przyspieszy do 4,7% r/r.¹⁴

Według danych IPAG w 2020 roku najistotniejszym czynnikiem, który wpłynął na ujemne tempo wzrostu PKB był popyt krajowy, którego spadek wyniósł w całym roku 3,7% r/r. Wśród jego składowych, bardziej odporne na skutki kryzysu wywołanego epidemią okazało się spożycie w sektorze gospodarstw domowych, czyli konsumpcja, której poziom spadł o 3% r/r. Silniejsza reakcja wystąpiła w przypadku nakładów brutto na środki trwałe, czyli inwestycji. W całym 2020 roku odnotowano ich spadek o 8,4% r/r. Zmniejszyła się więc stopa nakładów inwestycyjnych, która była niewysoka również przed wybuchem pandemii. W IV kwartale 2019 roku bowiem poziom inwestycji wzrósł o 6,2% r/r, jednak poziom mógłby być wyższy, gdyby nie niezbyt korzystna z perspektywy przedsiębiorstw sytuacja na rynku pracy. Jak wskazywały dane z tego obszaru występowały problemy z pozyskaniem nowych pracowników, co stanowiło barierę dla zwiększania potencjału produkcyjnego. W 2020 roku pomimo znacznej niepewności konsumentów oraz pogorszenia warunków na rynku pracy, a co z tym związane spadku oszczędności, odczuwalne były pozytywne efekty wydatkowania środków publicznych przeznaczonych na ratowanie miejsc pracy, dzięki czemu spadek konsumpcji był mniejszy niż się spodziewano. Warto wskazać, że w 2020 roku zarysowała się różnica między bardziej spadającym spożyciem w sektorze gospodarstw domowych, a mniej obniżającym się spożyciem ogółem, które obejmuje obok konsumpcji także wydatki rządowe i samorządowe. Według prognoz IPAG w 2021 roku konsumpcja wzrośnie o 4,3% r/r, a w 2022 roku wzrost będzie nieznacznie wyższy i wyniesie 4,5% r/r. Obniżenie dynamiki nakładów inwestycyjnych było relatywnie duże, w porównaniu do pozostałych omawianych wielkości makroekonomicznych. Instytut oczekuje powrotu dodatniego tempa wzrostu od II kwartału 2021 roku, jednak nadal będzie ono na niezadowalającym poziomie. Zdaniem IPAG w całym 2021 roku spodziewać należy się wzrostu inwestycji o 4,2% r/r. oraz o 4,8% r/r w 2022 roku.¹⁵

W podziale sektorowym w 2020 roku usługi rynkowe były sektorem gospodarki, który najmocniej odczuł skutki zamrożenia działalności. Największy spadek w usługach rynkowych pod kątem wartości dodanej odnotowano w II i IV kwartale, który według szacunków IPAG wyniósł odpowiednio 7,1% i 9,6% r/r. Wynikało to z dwóch fal administracyjnego nakazu „zamrożenia” działalności. W całym 2020 roku wartość dodana obniżyła się w tym sektorze o 4,3% r/r. Najwyższy spadek odnotowano w branży zakwaterowania i gastronomii oraz w transporcie i gospodarce magazynowej. Były jednak też działy usługowe dla których bieżące wydarzenia okazały się czynnikiem przyspieszającym rozwój np. w informacji i komunikacji. Zgodnie z szacunkami IPAG, powrotu wzrostu gospodarczego w całym sektorze usługowym oczekiwać należy w II kwartale 2021 roku. W całym 2021 roku tempo wzrostu wynieść ma 4,4% r/r, a w 2022 roku wzrośnie do 5,1% r/r. Na budownictwo, ze względu na specyfikę sektora, pandemia koronawirusa wpłynęła w nieco odmienny sposób. Inaczej niż w pozostałych opisanych sektorach gospodarki skutki zamrożenia rozkładały się w czasie. Początkowo negatywne skutki były odczuwalne słabiej niż w innych sektorach. Jednak w kolejnych miesiącach wzrosła niepewność, której skutkami było wstrzymanie planów inwestycyjnych przedsiębiorstw, odkładanie w czasie decyzji o podjęciu inwestycji mieszkaniowych i utrudniony dostęp do kredytów hipotecznych. Zdaniem IPAG ujemne tempo wzrostu utrzyma się w sektorze budowlanym do końca pierwszej połowy 2021 roku. W całym 2021 roku wartość dodana w budownictwie zwiększy się o 2,6% r/r, a produkcja sprzedana o około 5,1% r/r. W 2022 roku dynamika wzrostu w budownictwie przyspieszy do 5,5% r/r, a produkcja sprzedana wzrośnie o 6,2% r/r. W przemyśle skutki pandemii były początkowo odczuwalne najmocniej spośród wszystkich sektorów gospodarki. Jednak sytuacja

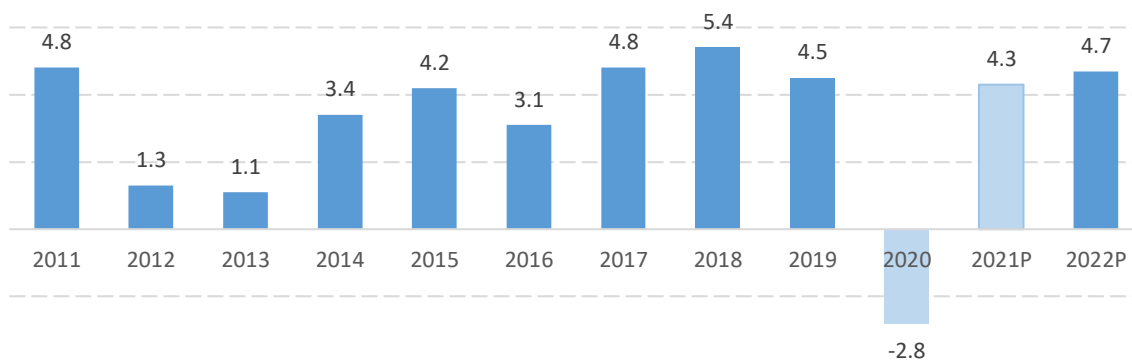
¹⁴ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

¹⁵ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.



zaczęła się szybko poprawiać i w perspektywie całego 2020 roku przemysł okazał się najbardziej odporny na objawy kryzysu. Po dużym spadku wartości dodanej i produkcji sprzedanej w II kwartale o odpowiednio 11,8% i 13,8% r/r już w III kwartale nastąpiło odbicie, kiedy to odnotowany został wzrost wartości dodanej o 2,9% i produkcji sprzedanej o 3,2% r/r. W IV kwartale 2020 pozytywny trend się utrzymał, bowiem nastąpił wzrost wartości dodanej o 4,7% r/r i produkcji sprzedanej o 5,2%. W całym 2020 roku wartość dodana w przemyśle zmniejszyła się o 0,2% r/r, a produkcja sprzedana o 1% r/r. Zgodnie z szacunkami Instytutu w 2021 roku wartość dodana w przemyśle wzrośnie o 4,8% r/r, a produkcja sprzedana przemysłu o 6,6% r/r.¹⁶

Wykres 6 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 2011-2020 oraz prognozy na lata 2021 – 2022 (w %)



P – prognoza

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)” luty, 2021 r.

W ogólnym ujęciu najbardziej negatywne dane gospodarcze dotyczyły II kw. 2020 roku, a w najbliższym czasie, według IPAG, należy spodziewać poprawy sytuacji makroekonomicznej w Polsce.¹⁷

Inflacja

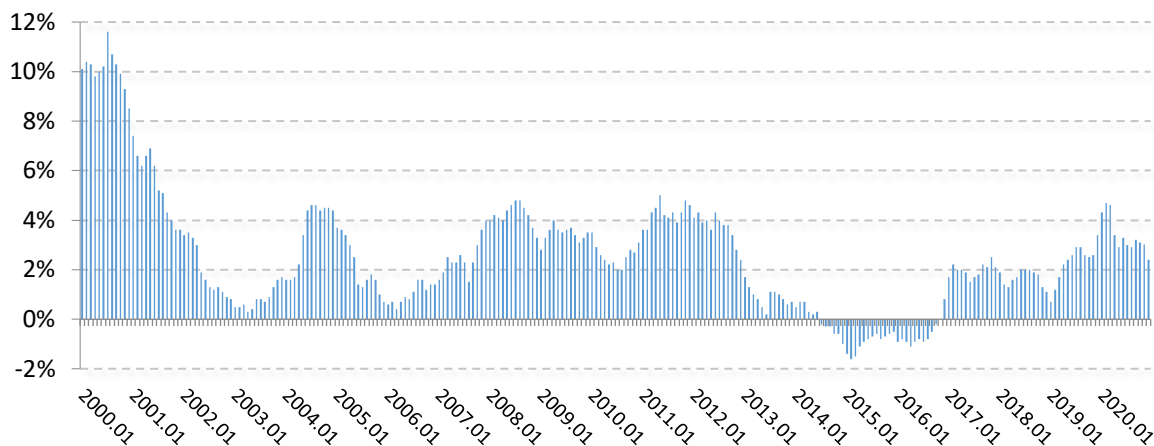
Według opublikowanych przez GUS danych, średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w 2019 roku wyniósł 2,3% r/r, natomiast w ujęciu na koniec grudnia inflacja osiągnęła 3,4% r/r. Warto zaznaczyć, że w 2019 roku w polskiej gospodarce utrzymywał się wzrost cen, choć w pierwszych dwóch miesiącach roku pozostawał on poniżej pasma ustalonego celu inflacyjnego. Średnie tempo wzrostu inflacji w I kw. 2020 roku wyniosło 4,5% r/r. W kolejnych trzech miesiącach średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych spadło do 3,2% r/r, a poziom inflacji na koniec czerwca wyniósł 3,3% r/r. Według szacunków IPAG, w drugiej połowie 2020 roku ceny dóbr i usług konsumpcyjnych rosną będą wolniej niż w pierwszej, a niższe tempo inflacji utrzyma się również w 2021 roku. W roku bieżącym średni poziom inflacji wynosić będzie 3,2% r/r, a 2021 spadnie do 2,5% r/r.¹⁸

¹⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

¹⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2020 (107)”, lipiec 2020 r.

¹⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2020 (107)”, lipiec 2020 r.



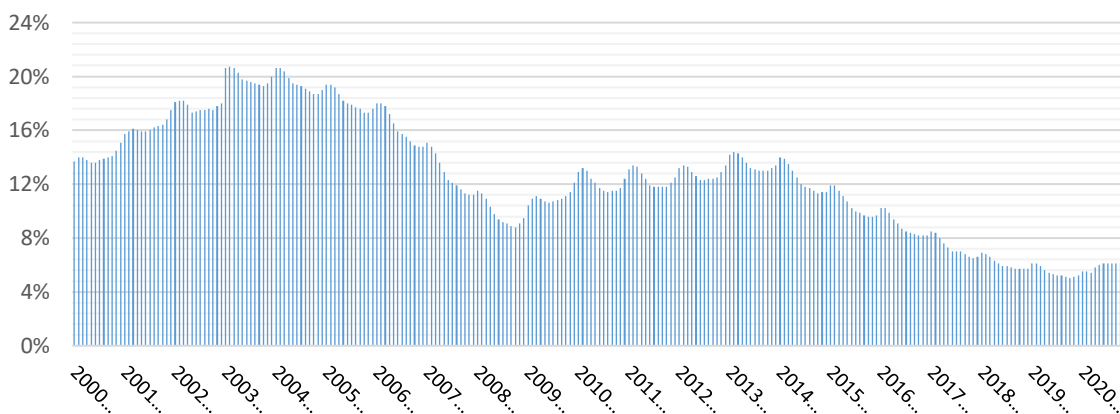
**Wykres 7 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2020 r. (w %)**

Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2021 r.

W 2020 roku najbardziej wzrosły ceny użytkowania mieszkania lub domu i nośników energii (o 7,3% r/r), usług restauracyjnych i hotelarskich (o 5,8% r/r) oraz wydatków na edukację (o 5,4% r/r). Spadły natomiast ceny transportu (o 5,6% r/r) oraz odzieży i obuwni (o 2,6% r/r).¹⁹ Zdaniem IPAG, w 2021 roku średni poziom wzrostu inflacji wynosić będzie 2,5%, a w grudniu wyniesie 3,0%. Natomiast w 2022 roku inflacja średnioroczna wynieść ma 3,0% r/r.²⁰

Stopa bezrobocia

Od początku 2014 roku do końca 2019 roku stopa bezrobocia rejestrowanego systematycznie spadała i na koniec grudnia 2019 roku wyniosła 5,2%. Jednak na skutek pandemii według danych opublikowanych przez GUS stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec 2020 roku wyniosła 6,2%, co oznacza wzrost o 1,0 p.p. w porównaniu z sytuacją z końca 2019 roku oraz wzrost o 0,1 p.p. w porównaniu z końcem trzeciego kwartału.²¹

Wykres 8 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2020 r. (w %)

Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", luty 2021 r.

Po bardzo dobrej sytuacji na rynku pracy w 2019 roku nastąpiło jej pogorszenie zapoczątkowane w II kw. 2020 roku. Według danych GUS na koniec III kwartału 2020 roku stopa bezrobocia utrzymała się na poziomie z poprzedniego kwartału – 6,1%, a na koniec roku wzrosła o 0,1 p.p. do 6,2%. Na częściowe ograniczenie oddziaływania kryzysu związanego z pandemią na rynek pracy wpływ miały działania przewidziane w ramach

¹⁹ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.

²⁰ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.

²¹ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.

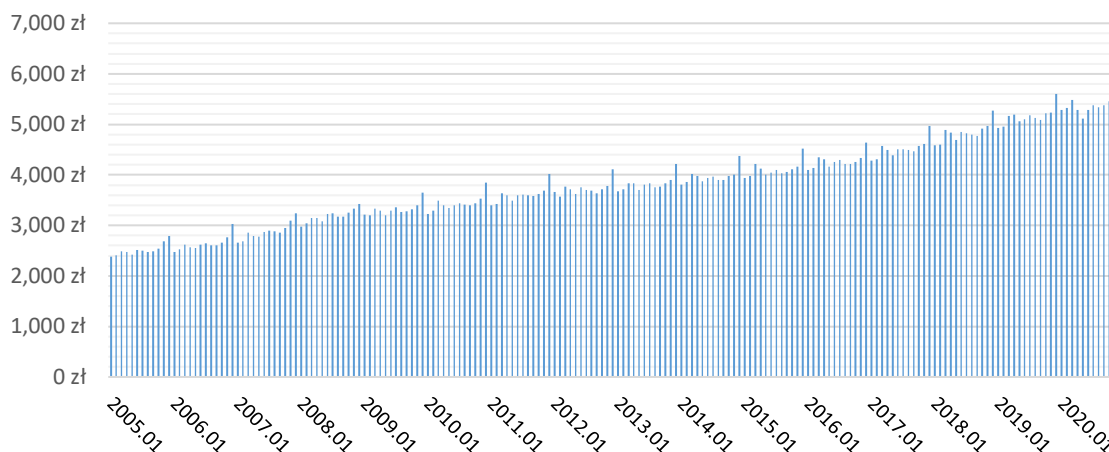


tarczy antykryzysowej. Według prognozy Instytutu, poprawa sytuacji gospodarczej w 2021 roku doprowadzi do spadku stopy bezrobocia do poziomu 6,1% na koniec roku, chociaż w pierwszej połowie 2021 roku utrzymywać się ma ona na poziomie wyższym niż w roku 2020.²²

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2020 roku kształtowało się na poziomie 5.973,75 zł tak więc było o 8,93% wyższe niż w listopadzie 2020 roku oraz jednocześnie o 6,59% r/r wyższe od wykazanego w grudniu 2019 roku. Skokowy wzrost średniego wynagrodzenia w ostatnim miesiącu roku jest typowy i charakterystyczny dla tego okresu, po czym najczęściej następuje nieznaczny spadek w pierwszych miesiącach następnego roku. Nie zmienia to jednak faktu, iż w dalszym ciągu utrzymuje się trend wzrostowy w zakresie wynagrodzeń nominalnych brutto, mimo kryzysu związanego z pandemią. Przy uwzględnieniu zjawiska inflacji, realny wzrost wynagrodzenia brutto w 2020 roku wyniósł według szacunków IPAG 2,0% r/r. Jak oszacowali eksperci Instytutu, w kolejnym, 2021 roku, wzrost realnego wynagrodzenia wynieść ma 3,2% r/r. W najbliższym czasie utrzyma się więc korzystna z perspektywy pracobiorców sytuacja na rynku zatrudnienia.

Wykres 9 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do grudnia 2020 r. (w zł)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, luty 2021 r.

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji w środki trwałe, ani w wartości niematerialne i prawne, ani inwestycji zagranicznych, a także inwestycji kapitałowych.

4.13a Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

²² IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 1/2021 (109)”, luty 2021 r.





4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

4.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych istotnych zobowiązań, które mogłyby wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent wobec pozostałych jednostek nie posiadał zobowiązań długoterminowych, natomiast posiadał zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 440.950,85zł z tytułu:

- kredytów i pożyczek w wysokości 1 983,66 zł,
- dostaw i usług w wysokości 6.546,63 zł,
- podatków, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych w wysokości 75.355,55 zł,
- wynagrodzeń w wysokości 139.185,00 zł,
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi 217.880,01 zł.

Zobowiązania te nie są powiązane z żadnymi instrumentami finansowymi.

4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.





4.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W dniu 25 lutego 2021 r. Emitent zawarł umowę z niepowiązaną z Emitentem osobą fizyczną na stworzenie i przeniesienie praw autorskich do gry pt. Kirigami Adventure. Zadaniem osoby fizycznej jest stworzenie gry i przeniesienie praw autorskich na Emitenta. Osobie fizycznej przysługuje wynagrodzenie jednorazowe pokrywające koszty produkcji gry oraz wynagrodzenie dodatkowe na poziomie rynkowym w przedziale od 30% do 50% uzyskanego przez Spółkę po odliczeniu wynagrodzenia jednorazowego, podatków, opłat licencyjnych oraz opłat pobieranych przez platformy dystrybucji gier lub innych podobnych obciążeń. Premiera gry planowana jest na 4Q 2021r.



4.20 Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 17 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Artur Grzegorzczyn	Członek Zarządu	16.07.2018	16.07.2021
Zbigniew Dębicki	Członek Zarządu	16.07.2018	16.07.2021

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 15 ust. 2-3 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się od jednego do czterech członków, powoływanych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 16.07.2018 r., tj. z dniem zawiązania MegaPixel Studio S.A. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020.

Aktualnie działający Zarząd Spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Artur Grzegorzczyn – Członek Zarządu,
- Pan Zbigniew Dębicki – Członek Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Emitenta:

Pan Artur Grzegorzczyn – Członek Zarządu

1) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Pan Artur Grzegorzczyn, Członek Zarządu, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

2) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Współzałożyciel, akcjonariusz i Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A. Związany z branżą gier video od ponad 15 lat. Już w 2009 roku otworzył swoje prywatne studio, które bardzo szybko nawiązało





współpracę z Forever Entertainment S.A. - kluczowym partnerem do dnia dzisiejszego. W latach 2015-2018 dzięki nowym klientom z Chin oraz Wielkiej Brytanii jego firma weszła na rynek gier VR zdobywając kolejne, bezcenne doświadczenie. Po zakończeniu kontaktów Artur Grzegorzczyn skupił się na współpracy z polskimi partnerami, czego owocem jest MegaPixel Studio S.A.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Artur Grzegorzczyn nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

W okresie ostatnich trzech lat, z wyjątkiem Emitenta, Pan Artur Grzegorzczyn nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w innych spółkach prawa handlowego.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Artur Grzegorzczyn nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Artur Grzegorzczyn pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Artur Grzegorzczyn nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Artur Grzegorzczyn nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.



Pan Zbigniew Dębicki – Członek Zarządu

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Zbigniew Dębicki, Członek Zarządu, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Zbigniew Dębicki - współzałożyciel, akcjonariusz i Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A. W okresie 2004-2008 był Prezesem Zarządu Element Studio sp. z o.o. (później Games Interactive sp. z o.o.), zajmującej się produkcją gier na telefony komórkowe. W 2007 r. był jednym z założycieli spółki NCM Entertainment Corporation KK z siedzibą w Tokio. W 2010 r. został Prezesem Zarządu Spółki Forever Entertainment S.A. w której Zarządzie zasiada do dziś. Od 2011 roku Członek Zarządu Polskiej Izby Gospodarczej w Japonii PCCIJ. W 2015 roku dołączył do grona dyrektorów w firmie China Smart Forever Entertainment Holdings z siedzibą w Hong Kongu. W 2015 roku dokonał przejęcia spółki Madman Theory Games S.A., a w 2018 utworzył firmę TA Publishing Sarl z siedzibą w Lannion we Francji. W 2020 roku utworzył spółkę Storm Trident S.A., w której jest Członkiem Zarządu. W październiku 2020 r. została utworzona spółka Fearful Entertainment, w której Pan Zbigniew Dębicki jest Członkiem Zarządu. Pan Zbigniew Dębicki posiada szeroką wiedzę na temat rynku gier wideo i jego historii, a także wieloletnie doświadczenie w produkcji gier na wszelkiego rodzaju platformy sprzętowe.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Zbigniew Dębicki, poza Forever Entertainment S.A., gdzie jest Prezesem Zarządu, nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta. Należy wskazać, iż w przypadku pozostałych podmiotów wskazanych w pkt 4 poniżej brak jest istotnych transakcji wzajemnych ze Spółką.

Pan Zbigniew Dębicki jest także członkiem organów zarządzających oraz nadzorujących podmiotów, w tym prowadzących działalność konkurencyjną względem Spółki, która również nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Należy wskazać, iż na dzień sporządzenia Dokumentu, zgodnie z opinią Zarządu w Spółce brak było sytuacji konfliktu interesów. Ponadto Zarząd Spółki unika zawierania umów sprzecznych z interesem Emitenta, a działalność Spółki prowadzona jest w taki sposób, aby ograniczyć konflikty interesów oraz ich ewentualne negatywne skutki. Dopuszcza się zawieranie transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli są to transakcje typowe ze względu na specyfikę biznesu oraz zawierane są na warunkach rynkowych.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Forever Entertainment S.A., Prezes Zarządu, nadal,
MegaPixel Studio S.A., Członek Zarządu, nadal,
UF Games S.A., Członek Zarządu, nadal,
Storm Trident S.A., Członek Zarządu, nadal,
Fearful Entertainment S.A., Członek Zarządu, nadal,
Pastel Games S.A., Członek Rady Nadzorczej, nadal,
Przedsiębiorstwo „Mem” sp. z o.o., Prezes Zarządu, wspólnik, nadal



- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Zbigniew Dębicki nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Zbigniew Dębicki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Zbigniew Dębicki, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Zbigniew Dębicki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 18 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja*	
		Od	Do
Zbigniew Szachniewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	16.07.2018	16.07.2021
Kamila Dębicka	Członek Rady Nadzorczej	16.07.2018	16.07.2021
Radosław Grygoruk	Członek Rady Nadzorczej	16.07.2018	16.07.2021
Aleksandra Wrona	Członek Rady Nadzorczej	14.02.2019	16.07.2021
Izabela Piasecka	Członek Rady Nadzorczej	14.02.2019	16.07.2021
Dominika Chylińska	Członek Rady Nadzorczej	07.05.2021	16.07.2021

* kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r. jako ostatni pełny rok pełnienia funkcji

Źródło: Emitent





Zgodnie z § 14 ust. 2 i 7 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków, powoływanych na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Zgodnie z § 14 ust. 8 Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Ponadto zgodnie z §14 ust. 3-6 Statutu Emitenta akcjonariusze posiadają następujące uprawnienia osobiste:

„3. Artur Grzegorzczyn posiada uprawnienie osobiste w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

4. Forever Entertainment S.A. posiada uprawnienie osobiste w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

5. Uprawnienia osobiste opisane w ustępie 3 i 4 niniejszego paragrafu wygasają z chwilą, z którą uprawnieni przestaną być akcjonariuszami Spółki.

6. Jeżeli uprawnieni lub uprawniony podmiot nie dokonają wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami ust. 3 lub 4 w terminie 2 miesięcy od dnia wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej, wówczas prawo do wyboru członków Rady Nadzorczej nie wybranych w tym trybie posiada Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie ma prawo do odwołania tak wybranych członków Rady Nadzorczej.”

Zgodnie z art. 369 § 4 i z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może odwołać Członka Rady Nadzorczej lub całą Radę Nadzorczą Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Zgodnie z uchwałą nr 21 ZWZ z dnia 11 września 2020 r. ustalono następujące wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej:

- Członek Rady Nadzorczej otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 500,00 zł netto miesięczne płatne z dołu do ostatniego dnia miesiąca;
- Przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 2 000,00 zł netto miesięczne płatne z dołu do ostatniego dnia miesiąca.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 16.07.2018 r., tj. z dniem zawiązania MegaPixel Studio S.A. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020 r.

Aktualna Rada Nadzorcza jest sześciuosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| – Pan Zbigniew Szachniewicz | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pani Kamila Dębicka | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Radosław Grygoruk | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pani Aleksandra Wrona | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pani Izabela Piasecka | – Członek Rady Nadzorczej, |





– Pani Dominika Chylińska

– Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w odpisie aktualnym z KRS (pkt 6.2.1 Dokumentu Informacyjnego) ujawniony skład Rady Nadzorczej nie jest aktualny. Rozbieżności wynikają z faktu, że w dniu 07.04.2021 r. została podjęta warunkowa uchwała o wyborze nowych członków Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą o zmianie statutu Spółki w zakresie wyboru członków Rady Nadzorczej. Po rejestracji zmiany statutu Spółki w dniu 7.05.2021 r. uchwała o wyborze członków Rady Nadzorczej stała się obowiązująca. Wniosek o zmianę członków Rady Nadzorczej zgodnie z uchwałą z dnia 07.04.2021 r. został złożony do KRS, ale nie został jeszcze rozpatrzony.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Zbigniew Szachniewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Zbigniew Szachniewicz, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Radca prawny, posiadający wieloletnie doświadczenie w bieżącej obsłudze podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Zajmuje się doradztwem prawnym związanym ze stosowaniem kodeksu spółek handlowych, prawa nieruchomości i kodeksu cywilnego.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Zbigniew Szachniewicz, poza Forever Entertainment S.A., gdzie jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej, nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta. Należy wskazać, iż w przypadku pozostałych podmiotów wskazanych w pkt 4 poniżej brak jest istotnych transakcji wzajemnych ze Spółką.

Pan Zbigniew Szachniewicz jest także członkiem organów zarządzających oraz nadzorujących podmiotów, w tym prowadzących działalność konkurencyjną względem Spółki, która również nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Należy wskazać, iż na dzień sporządzenia Dokumentu, zgodnie z opinią Zarządu w Spółce brak było sytuacji konfliktu interesów. Ponadto Zarząd Spółki unika zawierania umów sprzecznych z interesem Emitenta, a działalność Spółki prowadzona jest w taki sposób, aby ograniczyć konflikty interesów oraz ich ewentualne negatywne skutki. Dopuszcza się zawieranie transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli są to transakcje typowe ze względu na specyfikę biznesu oraz zawierane są na warunkach rynkowych.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Forever Entertainment S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej, nadal,
MegaPixel Studio S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej, nadal,
UF Games S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej, nadal,
Storm Trident S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej, nadal,
Fearful Entertainment S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej, nadal,
Twin Office S.A., Członek Rady Nadzorczej, nadal,





Paxum Investments S.A., Członek Rady Nadzorczej, nadal,
Protector Centrum Medyczne sp. z o.o., Członek Zarządu, wspólnik nadal,
Protector Centrum Medyczne sp. z o.o. sp.k., Członek Zarządu, wspólnik nadal,
Modesta Nieruchomości sp. z o.o., Członek Zarządu, nadal,
MS Fund sp. z o.o., Członek Zarządu, do 06.2020 r.,
Forever Seed Fund S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej, nadal.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Zbigniew Szachniewicz nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Zbigniew Szachniewicz pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Zbigniew Szachniewicz, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Zbigniew Szachniewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Kamila Dębicka – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Kamila Dębicka, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

W latach 2002-2005 studiowała w Akademii Morskiej w Gdyni na Wydziale Administracyjnym. Członek Rady Nadzorczej Forever Entertainment S.A. od początku istnienia Spółki. W latach 2002-2005 spedytor





w PPT PKS Gdańsk Oliwa S.A. W latach 2008-2015 prowadziła własną działalność gospodarczą specjalizującą się w fotoreportażach.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Kamila Dębicka, poza Forever Entertainment S.A., gdzie jest Członkiem Rady Nadzorczej, nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta. Należy wskazać, iż w przypadku pozostałych podmiotów wskazanych w pkt 4 poniżej brak jest istotnych transakcji wzajemnych ze Spółką.

Pani Kamila Dębicka jest także członkiem organów nadzorujących podmiotów, prowadzących działalność konkurencyjną względem Spółki, która również nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta. Należy wskazać, iż na dzień sporządzenia Dokumentu, zgodnie z opinią Zarządu w Spółce brak było sytuacji konfliktu interesów. Ponadto Zarząd Spółki unika zawierania umów sprzecznych z interesem Emitenta, a działalność Spółki prowadzona jest w taki sposób, aby ograniczyć konflikty interesów oraz ich ewentualne negatywne skutki. Dopuszcza się zawieranie transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli są to transakcje typowe ze względu na specyfikę biznesu oraz zawierane są na warunkach rynkowych.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem*

MegaPixel Studio S.A., Członek Rady Nadzorczej, nadal,
Forever Entertainment S.A., Członek Rady Nadzorczej, 07.2018-04.2021,
UF Games S.A., Członek Rady Nadzorczej, 04.2020-04.2021,
Storm Trident S.A., Członek Rady Nadzorczej, nadal,
Fearful Entertainment S.A., Członek Rady Nadzorczej, nadal,
Forever Seed Fund S.A., Członek Rady Nadzorczej, nadal.

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Kamila Dębicka nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Kamila Dębicka pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.





- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Kamila Dębicka, z wyjątkiem podmiotów wskazanych w pkt 4 powyżej, nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Kamila Dębicka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Radosław Grygoruk – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Radosław Grygoruk, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Absolwent Wyższej Szkoły Administracji Publicznej w Białymstoku, kierunek administracja oraz absolwent Uniwersytetu w Białymstoku. Wydział Prawa, kierunek administracja.

Doświadczenie zawodowe:

Od 2003 pracuje jako dyrektor produkcyjny Slot Art Festival w Stowarzyszeniu Lokalnych Ośrodków Twórczych, organizując festiwal muzyczno - artystyczny, odbywający się co roku w Lubiążu k/Wrocławia, www.slot.art.pl. Każdego roku bezpośrednimi uczestnikami festiwalu jest ok. 8 000 osób. Od 2015 do 2016 praca dla Europejskiej Stolicy Kultury - Wrocław 2016. Stanowisko - koordynator Weekendu Otwarcia ESK 2016. W latach 2012 - 2017 praca dla Międzynarodowego Festiwalu Wroclavia Cantans. Stanowisko- producent koncertów.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Radosław Grygoruk nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

W okresie ostatnich trzech lat, z wyjątkiem Emitenta, Pan Radosław Grygoruk nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w innych spółkach prawa handlowego.

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów*





prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Radosław Grygoruk nie został skazany za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Radosław Grygoruk pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Radosław Grygoruk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Radosław Grygoruk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Aleksandra Wrona – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Aleksandra Wrona, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Absolwentka Akademii Marynarki Wojennej drugiego stopnia na kierunku Systemy informacyjne w bezpieczeństwie, Stosunków międzynarodowych oraz absolwentka Uniwersytetu Gdańskiego studiów podyplomowych Zarządzanie projektem w IT. W okresie styczeń 2013 - październik 2015 asystentka Posła na Sejm, listopad 2014 - grudzień 2016 - asystent Posła do Parlamentu Europejskiego. Od sierpnia 2017 roku współpracuje z Forever Entertainment S.A, obecnie zajmuje się koordynowaniem projektów dofinansowanych z funduszy europejskich, przygotowuje aplikacje o granty i dofinansowania oraz wykonuje obowiązki asystentki Zarządu. Członek Rady Nadzorczej od marca 2019 r w MegaPixel Studio S.A. oraz od kwietnia 2020 r. do kwietnia 2021 r. Członek Rady Nadzorczej w UF Games S.A. Dodatkowo od 2015 związana z Fundacją PSC, działającą na rzecz budowy i rozwoju społeczeństwa, realizując projekty edukacyjne, kulturalne i naukowe.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*



Pani Aleksandra Wrona nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

UF Games S.A., Członek Rady Nadzorczej, 04.2020-04.2021

- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Aleksandra Wrona nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Aleksandra Wrona pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Aleksandra Wrona nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Aleksandra Wrona nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Izabela Piasecka – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Izabela Piasecka, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

W roku 2014 uzyskałam stopień naukowy doktora nauk technicznych w dyscyplinie Budowa i eksploatacja maszyn (Politechnika Poznańska), a dwa lata później - doktora nauk rolniczych, leśnych i weterynaryjnych w dyscyplinie Inżynieria rolnicza (Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie). Od 2015 roku



pracuję jako adiunkt na Wydziale Inżynierii Mechanicznej Uniwersytetu Technologiczno-Przyrodniczego w Bydgoszczy. Jestem specjalistą w zakresie procedur ekobilansowania obiektów technicznych, Life Cycle Assessment, kształtowania jakości oraz ekoprojektowania maszyn, budowy i eksploatacji oraz komputerowego wspomaganie projektowania instalacji odnawialnych źródeł energii, zrównoważonego rozwoju, ochrony środowiska, architektury krajobrazu, badania ośrodków sypkich, ziarnistych i granulowanych oraz baristyki. Jestem także autorką oraz współautorką ponad 60 prac naukowych, kierownikiem oraz członkiem zespołów badawczych wykonujących wdrożenia dla przemysłu, nie tylko w Polsce, ale także na całym świecie.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Izabela Piasecka nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

W okresie ostatnich trzech lat, z wyjątkiem Emitenta, Pani Izabela Piasecka nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w innych spółkach prawa handlowego.

5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Izabela Piasecka nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Izabela Piasecka pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Izabela Piasecka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*





Pani Izabela Piasecka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Dominika Chylińska – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*
Pani Dominika Chylińska, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.
- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*
Absolwentka IX LO w Gdańsku. Doświadczenie zawodowe rozpoczęła w 2012 roku jako rekruter w Agencji Reklamowo-Marketingowej „Evenf”, następnie przez nieco ponad trzy lata była księgową w firmie „Restytucja”. Od 2017 roku jestem związana z Rossmann SDP Sp z o.o. jako kolejno: doradca kosmetyczny, szkoleniowiec doradców klienta, a obecnie Asystent Kierownika. Od lutego 2021 roku jest CP Relations Manager w Forever Entertainment S.A.
- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*
Pani Dominika Chylińska nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.
- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*
W okresie ostatnich trzech lat, z wyjątkiem Emitenta, Pani Dominika Chylińska nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w innych spółkach prawa handlowego.
- 5) *informacje na temat prawomocnych wyroków z ostatnich pięciu lat, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz na temat otrzymanych w ostatnich pięciu latach sądowych zakazów działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*
W okresie ostatnich pięciu lat Pani Dominika Chylińska nie została skazana za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*
W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Dominika Chylińska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.
- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*





Pani Dominika Chylińska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pani Dominika Chylińska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

4.21.1 Struktura własnościowa Emitenta

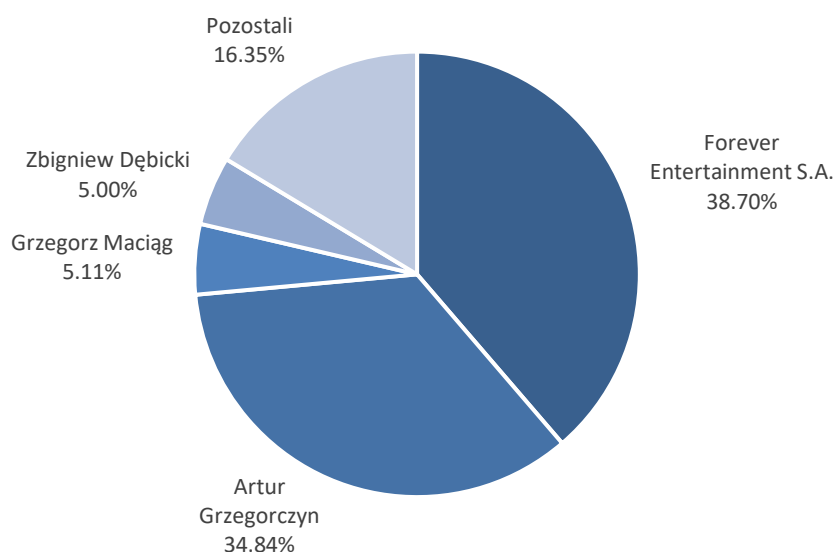
Tabela 19 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Forever Entertainment S.A.	A	479 900	479 900	38,70%	38,70%
Artur Grzegorzczyn	A	431 980	431 980	34,84%	34,84%
Grzegorz Maciąg	A,B,C	63 343	63 343	5,11%	5,11%
Zbigniew Dębicki	A,C	62 000	62 000	5,00%	5,00%
Pozostali*	A,B,C	202 777	202 777	16,35%	16,35%
Suma	A,B,C	1 240 000	1 240 000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Wykres 10 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent



4.21.2 Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Spółka Forever Entertainment S.A. względem Autoryzowanego Doradcy złożyła zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **450.000** (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, spółka Forever Entertainment S.A. zobowiązała się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania spółka Forever Entertainment S.A. zobowiązana jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 7,50 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy lub Spółki, spółka Forever Entertainment S.A. dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, spółka Forever Entertainment S.A. wyraziła zgodę i upoważniła Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraziła zgodę i upoważniła DM do przekazywania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.

Pan Artur Grzegorzczyn względem Autoryzowanego Doradcy złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności **405.000** (słownie: czterysta pięć tysięcy) akcji. Na mocy wspomnianej umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, Pan Artur Grzegorzczyn zobowiązał się, iż przez okres od podpisania niniejszej umowy do upływu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności całości lub części akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Autoryzowany Doradca. W przypadku złamania niniejszego zobowiązania Pan Artur Grzegorzczyn zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej, ustalonej w oparciu o iloczyn liczby akcji biorących udział w złamaniu postanowień umów lock-up oraz kwoty 7,50 zł (poziom ceny emisyjnej akcji serii C jako ostatniej oferty prywatnej akcji poprzedzającej datę złożenia wniosku o wprowadzenie), płatnej w terminie 30 dni od otrzymania wezwania przez Autoryzowanego Doradcę. Na pisemne żądanie Autoryzowanego Doradcy lub Spółki, Pan Artur Grzegorzczyn dostarczy w terminie 14 dni od daty jego otrzymania poświadczone przez pracownika DM (domu maklerskiego prowadzącego rachunek inwestycyjny akcjonariusza) zestawienie transakcji dokonanych na papierach wartościowych Spółki w okresie obowiązywania niniejszego zobowiązania. W przypadku nieprzedłożenia w terminie zestawienia transakcji, Pan Artur Grzegorzczyn wyraził zgodę i upoważnił Autoryzowanego Doradcę do zwrócenia się do DM o przekazanie zestawienia transakcji oraz wyraził zgodę i upoważnił DM do przekazywania zestawienia transakcji. Dopuszcza się możliwość zbycia całości lub części objętych ww. zobowiązaniem akcji w formie umowy cywilnoprawnej, jeżeli druga strona czynności określonej powyżej zobowiąże się do przestrzegania warunków analogicznych do niniejszego zobowiązania.





W związku z powyższym, umowami czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up łącznie jest objętych 855.000 akcji, stanowiących 68,95% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 855.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 68,95% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.





5 Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



SPRAWOZDANIE niezależnego biegłego rewidenta



Firma Audytorska nr 4192

www.gga.com.pl



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania**

**Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
MegaPixel Studio Spółka Akcyjna**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego MegaPixel Studio Spółka Akcyjna, które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego podmiotu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi badanym podmiotem przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz 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 2020 r. poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od badanego podmiotu 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 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów 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 badanego podmiotu 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.



**Odpowiedzialność Kierownika badanego podmiotu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Kierownik badanego podmiotu 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 badanego podmiotu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi badany podmiot przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik badanego podmiotu uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik badanego podmiotu jest odpowiedzialny za ocenę zdolności podmiotu 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 Kierownik badanego podmiotu albo zamierza dokonać likwidacji podmiotu, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Kierownik badanego podmiotu oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej badanego podmiotu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego podmiotu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika badanego podmiotu obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyko 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 zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej badanego podmiotu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Kierownika badanego podmiotu;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika badanego podmiotu 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 badanego podmiotu 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 badany podmiot 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.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności badanego podmiotu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Kierownika badanego podmiotu oraz Rady Nadzorczej

Kierownik badanego podmiotu jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Kierownik badanego podmiotu oraz Rada Nadzorcza jest/są zobowiązany/e do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności badanego podmiotu 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 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. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności 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 badanego podmiotu:

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





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

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Szanel.

Działający w imieniu GGA Sp. z o.o. Spółki Komandytowej z siedzibą w Gdańsku (80-126) przy ul. Cedrowej 31 / U3, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4192 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe


Tomasz Szanel, nr w rejestrze 10931
Gdańsk, 21-01-2021

GGA Sp. z o.o. Sp. K.
ul. Cedrowa 31 lok. U3
80-126 Gdańsk
NIP: 583-325-59-85





5.2 Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2020, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta

MEGAPIXEL STUDIO S.A.

ul. Stefana Batorego 7

81-365 Gdynia

NIP: 5862339644

Biuro rachunkowe

NEOFIN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ

ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA

NIP: 5862323991

Sprawozdanie finansowe
za okres obrotowy 01.01.2020...31.12.2020

1/15



**MEGAPIXEL STUDIO S.A****Sprawozdanie finansowe**

NEOFINSK

I. NAGŁÓWEK SPRAWOZDANIA FINANSOWEGOOkres sprawozdania: **01.01.2020...31.12.2020**Data sporządzenia sprawozdania: **23.02.2021**Rodzaj sprawozdania: **Jednostka inna (zł) - ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W ART. 45 USTAWY, DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI, ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI**

Wybrany dla sprawozdania wariant prezentacji danych:

- w zakresie wprowadzenia do sprawozdania: **Inna - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**- w zakresie informacji dotyczącej podatku dochodowego: **Inna (zł) - Dodatkowe informacje i objaśnienia****II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****II.1. Dane identyfikujące jednostkę**Nazwa firmy: **MEGAPIXEL STUDIO S.A.**Siedziba: **województwo pomorskie, powiat m. Gdynia, gmina M. Gdynia, miejscowość Gdynia**Adres: **ul. Stefana Batorego 7 81-365 Gdynia**Podstawowy przedmiot działalności jednostki: **5821Z, 6201Z,**

Identyfikator podatkowy NIP: 5862339644

Numer KRS: 0000757077

II.2. Czas trwania działalności jednostki

Czas trwania jednostki nie został ograniczony.

II.3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

01.01.2020...31.12.2020

II.4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

II.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

II.6. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek

Sprawozdania finansowe zostało sporządzone za okres, w ciągu którego nie nastąpiło połączenie spółek.

II.7. Wskazanie zastosowanych uproszczeń przewidzianych dla jednostek małych lub mikro

Dla jednostki typu Inna ustawa nie dopuszcza możliwości stosowania uproszczeń.

II.8. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:**II.8.1. Metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)**

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne (w tym koszty zakończonych prac rozwojowych) wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka stosuje roczne stawki amortyzacyjne ustalane indywidualnie dla każdego środka trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w oparciu o przewidywany okres użytkowania. Aktualnie użytkowany majątek jest amortyzowany stawkami wahającymi się od 14% do 50%.

Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 0,5 tys. zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane liniowo od miesiąca następującego po miesiącu przekazania do użytkowania. Aktywa o wartości niższej są także ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane jednorazowo.

Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych oraz w pozostałych jednostkach zarówno długoterminowe jak i krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia uwzględniającej ewentualną utratę wartości. Przyjmuje się, że rozchód składnika inwestycji

2/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

długoterminowych wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej (FIFO). Opisów aktualizujących dokonuje się w przypadku trwałej utraty wartości inwestycji, która ma miejsce, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że inwestycje nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych. Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, chyba że ich kwota jest nieistotna dla sprawozdania finansowego, wówczas kwota kosztów odnoszona jest w ciężar kosztów w dacie nabycia towaru lub usługi.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

Zobowiązania finansowe wycenia się na dzień powstania według wartości nominalnej, a po początkowym ujęciu według skorygowanej ceny nabycia. Krótkoterminowe zobowiązania wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

II.8.2. Zasady dotyczące ustalenia wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się: 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych; 2) wynik operacji finansowych; 3) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów. Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

II.8.3. Zasady dotyczące sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządza się według krajowych standardów rachunkowości, rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

II.8.4. Pozostałe

II.9. Informacja uszczegóławiająca zasady rachunkowości, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki





MEGAPIXEL STUDIO S.A

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

III. BILANS

Bilans na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
	Aktywa	2 148 123,76	608 749,76
A	+Aktywa trwałe	333 750,46	402 886,83
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	300 551,17	356 250,00
A.I.1	+Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	+Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	+Inne wartości niematerialne i prawne	300 551,17	356 250,00
A.I.4	+Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	+Rzeczowe aktywa trwałe	9 880,87	0,00
A.II.1	+Środki trwałe	9 880,87	0,00
A.II.1.A	+grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.B	+budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.C	+urządzenia techniczne i maszyny	9 880,87	0,00
A.II.1.D	+środki transportu	0,00	0,00
A.II.1.E	+inne środki trwałe	0,00	0,00
A.II.2	+Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3	+Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	+Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	+Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	+Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3	+Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	+Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.IV.1	+Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	+Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
A.IV.3.A.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.A.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.A.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.A.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.B	+w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.B.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.B.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.B.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.B.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.C	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.C.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.C.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.C.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.C.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	+Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	+Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 318,42	46 636,83
A.V.1	+Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 318,42	46 636,83
A.V.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	+Aktywa obrotowe	1 814 373,30	205 862,93
B.I	+Zapasy	799 154,80	105 173,42
B.I.1	+Materiały	0,00	0,00
B.I.2	+Półprodukty i produkty w toku	799 154,80	105 173,42
B.I.3	+Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	+Towary	0,00	0,00

4/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

Numer	Opis	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
B.I.5	+Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.II	+Należności krótkoterminowe	147 626,72	96 017,83
B.II.1	+Należności od jednostek powiązanych	117,93	12 336,90
B.II.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	117,93	12 336,90
B.II.1.A.1	+ do 12 miesięcy	117,93	12 336,90
B.II.1.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.B	+inne	0,00	0,00
B.II.2	+Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.2.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.B	+inne	0,00	0,00
B.II.3	+Należności od pozostałych jednostek	147 508,79	83 680,93
B.II.3.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	45 605,97	8 738,97
B.II.3.A.1	+ do 12 miesięcy	45 605,97	8 738,97
B.II.3.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	56 202,46	60 941,87
B.II.3.C	+inne	45 700,36	14 000,09
B.II.3.D	+dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	+Inwestycje krótkoterminowe	219 770,90	4 671,68
B.III.1	+Krótkoterminowe aktywa finansowe	219 770,90	4 671,68
B.III.1.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.A.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.A.4	+ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.III.1.B.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.B.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.B.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.B.4	+ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.C	+środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	219 770,90	4 671,68
B.III.1.C.1	+ środki pieniężne w kasie i na rachunkach	219 770,90	4 671,68
B.III.1.C.2	+ inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.C.3	+ inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	+Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	+Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	647 820,88	0,00
C	+Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	+Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Pasywa	2 148 123,76	608 749,76
A	+Kapitał (fundusz) własny	1 707 172,91	121 800,76
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	124 000,00	111 111,10
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 440 110,00	487 439,40
A.II.1	+ nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 440 110,00	0,00
A.III	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
A.III.1	+ z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
A.IV.1	+ tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
A.IV.2	+ na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
A.V	+Zysk (strata) z lat ubiegłych	-476 749,74	0,00
A.VI	+Zysk (strata) netto	619 812,65	-476 749,74

5/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

Numer	Opis	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
A.VII	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	440 950,85	486 949,00
B.I	+Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
B.I.1	+Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
B.I.2	+Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.A	+ długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.B	+ krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	+Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
B.I.3.A	+ długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.B	+ krótkoterminowe	0,00	0,00
B.II	+Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	+Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.3	+Wobec pozostałych jednostek:	0,00	0,00
B.II.3.A	+kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.D	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.E	+inne	0,00	0,00
B.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	440 950,85	486 949,00
B.III.1	+Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	45 472,48
B.III.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	45 472,48
B.III.1.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	45 472,48
B.III.1.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.B	+inne	0,00	0,00
B.III.2	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.III.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.2.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.B	+inne	0,00	0,00
B.III.3	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	440 950,85	441 476,52
B.III.3.A	+kredyty i pożyczki	1 983,66	1 983,66
B.III.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.D	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 546,63	280 573,07
B.III.3.D.1	+ do 12 miesięcy	6 546,63	280 573,07
B.III.3.D.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.E	+zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	217 880,01	0,00
B.III.3.F	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.3.G	+z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	75 355,55	63 612,08
B.III.3.H	+z tytułu wynagrodzeń	139 185,00	95 227,00
B.III.3.I	+inne	0,00	80,71
B.III.4	+Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	+Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.1	+Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.2.A	+ długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.B	+ krótkoterminowe	0,00	0,00

6/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.
NEOFINSK

Sprawozdanie finansowe

7/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	2020	2019
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 995 561,79	1 001 060,32
	- od jednostek powiązanych	1 696 041,83	895 886,90
A.I	+Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 696 041,83	895 886,90
A.II	+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 299 519,96	105 173,42
A.III	+Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.IV	+Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	2 303 455,03	1 518 889,87
B.I	+Amortyzacja	78 152,55	18 750,00
B.II	+Zużycie materiałów i energii	62 046,45	153 717,99
B.III	+Usługi obce	348 981,78	196 191,16
B.IV	+Podatki i opłaty, w tym:	3 071,52	1 850,79
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V	+Wynagrodzenia	1 783 120,28	1 142 816,66
B.VI	+Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	14 969,80	793,39
	- emerytalne	0,00	0,00
B.VII	+Pozostałe koszty rodzajowe	13 112,65	4 769,88
B.VIII	+Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	692 106,76	-517 829,55
D	Pozostałe przychody operacyjne	9,69	8 897,67
D.I	+Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
D.II	+Dotacje	0,00	0,00
D.III	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	8 897,67
D.IV	+Inne przychody operacyjne	9,69	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	623,70	9 436,77
E.I	+Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III	+Inne koszty operacyjne	623,70	9 436,77
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	691 492,75	-518 368,65
G	Przychody finansowe	0,00	0,00
G.I	+Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I.A	+od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.I.B	+od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.II	+Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	+Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.IV	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.V	+Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	2 183,65	5 017,92
H.I	+Odsetki, w tym:	0,04	4 910,75
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.II	+Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.III	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.IV	+Inne	2 183,65	107,17
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	689 309,06	-523 386,57

8/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

Numer	Opis	2020	2019
J	Podatek dochodowy	69 496,41	-46 636,83
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	619 812,65	-476 749,74

9/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres	Za okres
		01.01.2020...31.12.2020	01.01.2019...31.12.2019
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	121 800,76	0,00
I.a	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.b	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	121 800,76	0,00
II.a	+Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	111 111,10	0,00
II.a.1	+Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	12 888,90	111 111,10
II.a.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	12 888,90	111 111,10
II.a.1.1.a	+/- wydania udziałów (emisji akcji)	12 888,90	111 111,10
II.a.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.a.1.2.a	+/- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
II.a.2	+Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	124 000,00	111 111,10
II.b	+Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	487 439,40	0,00
II.b.1	+Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	952 670,60	487 439,40
II.b.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	952 670,60	487 439,40
II.b.1.1.a	+/- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	952 670,60	487 439,40
II.b.1.1.b	+/- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
II.b.1.1.c	+/- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
II.b.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.b.1.2.a	+/- pokrycia straty	0,00	0,00
II.b.2	+Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 440 110,00	487 439,40
II.c	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.c.1	+Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II.c.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2.a	+/- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
II.c.2	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
II.d	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
II.d.1	+Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
II.d.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.d.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.d.2	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
II.e	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-476 749,74	0,00
II.e.1	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
II.e.1.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.1.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.2	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
II.e.2.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.2.1.a	+/- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
II.e.2.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.3	+Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
II.e.4	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu	476 749,74	0,00
II.e.4.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.4.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.5	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	476 749,74	0,00
II.e.5.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.5.1.a	+/- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
II.e.5.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

10/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

Numer	Opis	Za okres	Za okres
		01.01.2020...31.12.2020	01.01.2019...31.12.2019
II.e.6	+Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	476 749,74	0,00
II.e.7	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-476 749,74	0,00
II.f	+Wynik netto	619 812,65	-476 749,74
II.f.1	+zysk netto	619 812,65	0,00
II.f.2	-strata netto	0,00	476 749,74
II.f.3	-odpisy z zysku	0,00	0,00
III	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 707 172,91	121 800,76
IV	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 707 172,91	121 800,76

11/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 01.01.2020...31.12.2020	Za okres 01.01.2019...31.12.2019
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00
A.I	+Zysk (strata) netto	619 812,65	-476 749,74
A.II	+Korekty razem	-1 103 938,34	36 461,53
A.II.1	+Amortyzacja	78 152,55	18 750,00
A.II.2	+Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
A.II.3	+Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	4 574,27
A.II.4	+Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
A.II.5	+Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
A.II.6	+Zmiana stanu zapasów	-693 981,38	-105 173,42
A.II.7	+Zmiana stanu należności	-51 608,89	-96 017,83
A.II.8	+Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	178 001,85	260 965,34
A.II.9	+Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-614 502,47	-46 636,83
A.II.10	+Inne korekty	0,00	0,00
A.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-484 125,69	-440 288,21
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
B.I	+Wpływy	0,00	0,00
B.I.1	+Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
B.I.2	+Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.I.3	+Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
B.I.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.I.3.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.I.3.B.1	+ zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.3.B.2	+ dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
B.I.3.B.3	+ spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
B.I.3.B.4	+ odsetki	0,00	0,00
B.I.3.B.5	+ inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.4	+Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
B.II	+Wydatki	256 334,59	151 000,00
B.II.1	+Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	256 334,59	151 000,00
B.II.2	+Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.II.3	+Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
B.II.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.II.3.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.II.3.B.1	+ nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.II.3.B.2	+ udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
B.II.4	+Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
B.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-256 334,59	-151 000,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
C.I	+Wpływy	966 667,50	599 455,94
C.I.1	+Wpływy netto z wydania udziałów(emisji akcji)i innych inst. kapitał.o.dopl.do.k.	966 667,50	209 454,94
C.I.2	+Kredyty i pożyczki	0,00	390 001,00
C.I.3	+Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C.I.4	+Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
C.II	+Wydatki	11 108,00	3 496,05
C.II.1	+Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
C.II.2	+Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
C.II.3	+Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
C.II.4	+Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00

12/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

Numer	Opis	Za okres	Za okres
		01.01.2020...31.12.2020	01.01.2019...31.12.2019
C.II.5	+Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C.II.6	+Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
C.II.7	+Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
C.II.8	+Odsetki	0,00	2 047,05
C.II.9	+Inne wydatki finansowe	11 108,00	1 449,00
C.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	955 559,50	595 959,89
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	215 099,22	4 671,68
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	215 099,22	4 671,68
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 671,68	0,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	219 770,90	4 671,68
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Pozycja „Korekty razem” wykazana w rachunku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki za 2020 r. dotyczy w największym stopniu wzrostu finansowania: (i) majątku obrotowego w kwocie łącznej - 567.588,42 zł (zapasy, należności i zobowiązania handlowe) oraz (ii) zmiany rozliczeń międzyokresowych (czynnych i biernych) -614.502,47 zł:

- i. W analizie przepływów pieniężnych operacyjnych dotyczących majątku obrotowego należy zaznaczyć, iż:
 - zmiana stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek przede wszystkim rozliczeń z kontrahentami i łączne saldo tych zmian wyniosło w 2020 r. +126.392,96 zł,
 - zmiana stanu zapasów odnosi się głównie do wzrostu stanu produkcji w toku gier realizowanych na zlecenie, których saldo wyniosło -693.981,38 zł. Wzrost stanu zapasów prezentuje zmianę netto, ze wzrostu stanu produkcji w toku odzwierciedlającego kapitalizowanie kosztów produkcji wszystkich tytułów w danym okresie, pomniejszonych o wartości przebiegające do kosztów rachunku zysków i strat w powiązaniu z przychodami otrzymanymi za wykonanie danej gry (założenie księgowania kosztów przy czasie realizacji produkcji przekraczającym 6 miesięcy).

Innymi słowy zmiana stanu produkcji pokazuje zmianę netto wartości inwestycji w tytuły realizowane samodzielnie lub na zlecenie kontrahenta, np. Forever Entertainment S.A., które jeszcze nie zostały ukończone (nie zostały odebrane przez zleceniodawcę). Saldo wartości nowych realizacji wzrosło netto w 2020 r. o 693.981,38 zł i skutkowało zmniejszeniem przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki. Można także przyjąć, że w przypadku spółki produkującej gry zapasy przedstawiają stan inwestycji, która ma przynieść dochody w przyszłości. W takim ujęciu Emitent jest w intensywnym programie inwestycyjnym, więc stan produkcji w toku będzie rósł do momentu wzrostu liczby premier realizowanych tytułów.

- ii. Na wzrost rozliczeń międzyokresowych („RMK”), który pomniejszył przepływy z działalności operacyjnej - 614.502,47 zł, składają się:
 - - 647.820,80 zł - wzrost stanu RMK krótkoterminowych w związku z rozpoznaniem kosztów B+R przy produkcji gier, głównie remake’ów.
 - + 23.318,41 – spadek kosztów w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.
 - + 10.000,00 – wydatek związany z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu ASO na rynek NewConnect.

Największy wpływ na wzrost RMK w 2020 r. miało rozpoznanie kosztów B+R, co wiąże się z realizacją nowych produkcji.

Podsumowując, należy stwierdzić, że spadek przepływów operacyjnych z pkt (i) i (ii) nastąpił z powodu wzrostu produkcji w toku (i) oraz wzrostu RMK (ii) w kwocie łącznej -1.182.090,89 zł.





MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

VII.1. Inf.dod

Załączony plik: Ind_dod.pdf



MEGAPIXEL STUDIO S.A.

Sprawozdanie finansowe

NEOFINSK

VIII. ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM

Numer	Opis	Rok bieżący		Rok poprzedni	
		Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych Z innych źródeł przychodu
A.	Zysk / strata	689 309,06	0,00 0,00	-523 386,57	0,00 0,00
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w latach ubiegłych	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 498,47	0,00 6 498,47	4 655,55	0,00 4 655,55
E.1.	Pozostałe	6 498,47	0,00 6 498,47	4 655,55	0,00 4 655,55
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów	83 969,91	0,00 83 969,91	0,00	0,00 0,00
F.1.	Składki ZUS Podstawa prawna: Art. 15 Ust. 4h Pkt Lit.	2 852,84	0,00 2 852,84	0,00	0,00 0,00
F.2.	Wynagrodzenie z umów cywilnoprawnych Podstawa prawna: Art. 16 Ust. 1 Pkt 57 Lit.	81 101,23	0,00 81 101,23	0,00	0,00 0,00
F.3.	Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej Podstawa prawna: Art. 15a Ust. Pkt Lit.	15,84	0,00 15,84	0,00	0,00 0,00
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów, ujęte w latach ubiegłych	7 327,35	0,00 7 327,35	0,00	0,00 0,00
G.1.	Przyspieszona amortyzacja podatkowa Podstawa prawna: Art. 16d Ust. 1 Pkt Lit.	7 327,35	0,00 7 327,35	0,00	0,00 0,00
H.	Strata z lat ubiegłych	259 365,51	0,00 259 365,51	0,00	0,00 0,00
H.1.	Strata z 2019 roku	259 365,51	0,00 259 365,51	0,00	0,00 0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	513 084,58	0,00 0,00	-518 731,02	0,00 0,00
K.	Podatek dochodowy	46 178,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierujący jednostką

Ando Hojarsko-Hins
Data i podpis

Zigra Dlh...
Data i podpis

© Soneta 2021, enova365 2012.3.4 sn: 65070004

15/15





MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ul. Stefana Batorego 7
81-365 Gdynia

**DODATKOWE INFORMACJE
I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

Tabela 1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
BO 01.01.2020	0,00	0,00	375 000,00	0,00	375 000,00
Zwiększenia	0,00	0,00	21 445,75	0,00	21 445,75
- nabycie	0,00	0,00	21 445,75	0,00	21 445,75
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	396 445,75	0,00	396 445,75
UMORZENIE					
BO 01.01.2020	0,00	0,00	18 750,00	0,00	18 750,00
Zwiększenia	0,00	0,00	77 144,58	0,00	77 144,58
- amortyzacja	0,00	0,00	77 144,58	0,00	77 144,58
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	95 894,58	0,00	95 894,58
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
BO 01.01.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
BO 01.01.2020	0,00	0,00	356 250,00	0,00	356 250,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	300 551,17	0,00	300 551,17

Tabela 2 Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
BO 01.01.2020			0,00			0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	10 888,84	0,00	0,00	10 888,84
- z zakupu			10 888,84			10 888,84
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacje						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	10 888,84	0,00	0,00	10 888,84





MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ul. Stefana Batorego 7
81-365 Gdynia

**DODATKOWE INFORMACJE
I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

UMORZENIE						
BO 01.01.2020			0,00			0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	1 007,97	0,00	0,00	1 007,97
- amortyzacja			1 007,97			1 007,97
- inne						0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż						0,00
- likwidacje						0,00
- inne						0,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	1 007,97	0,00	0,00	1 007,97
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
BO 01.01.2020						0,00
Zwiększenia						0,00
Zmniejszenia						0,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
BO 01.01.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020	0,00	0,00	9 880,87	0,00	0,00	9 880,87

Tabela 3 Zmiana stanu zapasów

BO 01.01.2020	105 173,42
Produkcja w toku	693 981,38
- w tym koszt wytworzenia gier (wynagrodzenia)	693 981,38
BZ 31.12.2020	799 154,80

Tabela 4 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Odniesiono na:			RAZEM
	wynik finansowy	kapitał z aktualizacji wyceny	zysk (strata) z lat ubiegłych	
BO 01.01.2020	46 636,83	0,00	0,00	46 636,83
Zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) powstania ujemnych różnic przejściowych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) straty podatkowej	0,00	0,00	0,00	0,00
d) nieuwjętej różnicy poprzedniego okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	23 318,41	0,00	0,00	23 318,41
b) zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) straty podatkowej	23 318,41	0,00	0,00	23 318,41
d) wskutek braku możliwości ich rozliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020	-23 318,41	0,00	0,00	23 318,42





MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ul. Stefana Batorego 7
81-365 Gdynia

**DODATKOWE INFORMACJE
I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

Tabela 5. Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego 31.12.2020

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
Forever Entertainment S.A.	500 000	50 000,00 zł	40,32%
Artur Grzegorzyn	499 980	49 998,00 zł	40,32%
Marek Bednarski	77 788	7 778,80 zł	6,27%
Pozostali	162 232	16 223,20 zł	13,08%
Razem	1 240 000	124 000,00 zł	100,00%

Kapitał założycielski spółki wynosił 111.111,10 zł. W dniu 28 stycznia 2020 roku aktem notarialnym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o emisji akcji serii C na okaziciela, skutkiem czego kapitał podstawowy został podwyższony do kwoty 124.000,00 zł. Ze względu na cenę emisyjną wyższą od wartości nominalnej wyemitowanych akcji powstał kapitał zapasowy w postaci agio pomniejszonego o koszty emisji w kwocie 952.670,60 zł. Rejestracja tego podwyższenia nastąpiła w dniu 8 kwietnia 2020 roku.

Tabela 6. Liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji

Numer serii	liczba akcji	wartość nominalna	łączna wartość serii
Seria A	1 000 000	0,10	100 000,00
Seria B	111 111	0,10	11 111,10
Seria C	128 889	0,10	12 888,90
Razem	1 240 000,0	xxxx	124 000,00 zł

Tabela 7. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zysk netto za rok obrotowy od 01.01.2020 do 31.12.2020 wyniósł 619.812,65 zł. Proponujemy przeznaczyć go na pokrycie straty z lat ubiegłych a pozostałą część na wypłatę dywidend.

Tabela 8. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	BO 01.01.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 31.12.2020
- domeny / subskrypcje	0,00	6 928,20		6 928,20
- koszty poniesione na przełomie roku	0,00	42 282,30		42 282,30
- prace B+R	0,00	598 610,38		598 610,38
Razem	0,00	647 820,88	0,00	647 820,88

Tabela 9. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.

Tabela 10. Wykaz zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych

Nie występują zobowiązania warunkowe.

Strona 3 z 6

W nawiązaniu do informacji zamieszczonych w Tabeli 7. powyżej Zarząd Emitenta informuje, iż będzie rekomendował niewypłacanie dywidendy za rok obrotowy 2020 r., a zysk za ten okres przeznaczyć w pierwszej kolejności na pokrycie strat z lat ubiegłych, a pozostałą część przeznaczyć na kapitał zapasowy.





MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ul. Stefana Batorego 7
81-365 Gdynia

**DODATKOWE INFORMACJE
I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

Tabela 11. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Przychody ogółem
Przychody ze sprzedaży produktów w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			
Przychody ze sprzedaży usług w bieżącym okresie sprawozdawczym	1 696 041,83			
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	1 696 041,83	0,00	0,00	1 696 041,83
- sprzedaż gier RS	1 535 260,89	0,00	0,00	1 535 260,89
- sprzedaż gier - porting	160 513,19	0,00	0,00	160 513,19
- refaktury	267,75	0,00	0,00	267,75
Przychody ze sprzedaży towarów w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			
Przychody ze sprzedaży materiałów w bieżącym okresie sprawozdawczym	0,00			
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	1 696 041,83	0,00	0,00	1 696 041,83

Tabela 12. Kursy walut przyjęte do wyceny wyrażonych w walutach obcych pozycji bilansu

Waluta	Kurs	
	Aktywa	Pasywa
EUR	4,6148	4,6148
USD	3,7584	3,7584





MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ul. Stefana Batorego 7
81-365 Gdynia

**DODATKOWE INFORMACJE
I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

Tabela 13. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Na rachunkach bankowych (PLN)	219 770,90	4 671,68
- w tym na rachunku VAT	0,00	0,00
Na rachunkach w walutach obcych	0,00	0,00
Razem	219 770,90	4 671,68

W rachunku przepływów pieniężnych bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych została skorygowana o zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupów wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 224.000 zł oraz o naliczone a nie uregulowane w bieżącym roku obrotowym odsetki od pożyczek krótkoterminowych w kwocie 1.983,66 zł.

Tabela 14. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe

W bieżącym roku obrotowym spółka nie zatrudniała pracowników.

Tabela 15. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie	W okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020	W okresie od 16.07.2018 do 31.12.2019
Zarząd	0,00	62 789,00
Rada Nadzorcza	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Tabela 16. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących według stanu na dzień 31.12.2020

Wyszczególnienie	Wartość ogółem	Termin spłaty			Oprocentowanie (od - do)
		do roku	od 1 do 3 lat	pow. 3 lat	
UDZIELONE POŻYCZKI					
Zarząd	0,00	0,00	0,00	0,00	
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	0,00	0,00	
ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE					
Zarząd	0,00	0,00	0,00	0,00	
Rada Nadzorcza	0,00	0,00	0,00	0,00	

Tabela 17. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Kwota
- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 000,00
- inne usługi poświadczające	0,00
- usługi doradztwa podatkowego	0,00
- pozostałe usługi	0,00





MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ul. Stefana Batorego 7
81-365 Gdynia

**DODATKOWE INFORMACJE
I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020

Tabela 18. Sprzedaż dla jednostek powiązanych według rodzajów

Wyszczególnienie	Przychody ogółem za bieżący okres sprawozdawczy
- sprzedaż produktów	0,00
- sprzedaż usług	1 696 041,83
- sprzedaż towarów	0,00
- sprzedaż materiałów	0,00
- pozostałe	0,00
Razem	1 696 041,83

Tabela 19. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	na dzień 31.12.2020		od 01.01.2020 do 31.12.2020	
Forever Entertainment S.A.	0,00	0,00	1 695 774,07	10 455,00
Fearful Entertainment S.A.	117,93	0,00	95,88	0,00
Storm	0,00	0,00	171,87	0,00
Razem	117,93	0,00	1 696 041,82	10 455,00

Tabela 20. Informacje o istotnych transakcjach z jednostkami powiązanymi zawartymi przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Tabela 21. Informacje o jednostkach sporządzających skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej

Nazwa:	Forever Entertainment S.A.
Siedziba	Gdynia

Tabela 22. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Tabela 23. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują.





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA OKRES 01.01.2020-31.12.2020**

Gdynia, 06.04.2021 r.





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Pismo przewodnie Zarządu Spółki

z nieukrywaną satysfakcją oddajemy Państwu raport finansowy MegaPixel Studio S.A. za 2020 rok.

MegaPixel Studio S.A. jako studio developerskie, wypracowała blisko 3,0 mln zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w 2020 roku, w tym przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnęły wartość 1,7 mln zł, tj. o 89% więcej niż w poprzednim roku obrotowym. Zysk netto za 12 miesięcy 2020 roku wzrósł do 0,6 mln zł.

2020 rok był drugim rokiem naszej działalności, w którym nastąpił szereg istotnych wydarzeń mających istotny wpływ na rozwój Spółki.

Współpraca z Forever Entertainment S.A. umożliwiła nam zdobycie doświadczenia jako zespołu developerskiego w produkcji tytułu z portfela Sega Corporation, jakim jest „Panzer Dragoon: Remake”. Premiera tej gry na konsoli Nintendo Switch miała miejsce pod koniec marca 2020 roku. Następnie przygotowaliśmy „Panzer Dragoon: Remake” do premier na platformy do dystrybucji gier na PC jak: Steam i GOG, oraz na konsole: PlayStation 4 i XboxOne i platformy streamingowe Google Stadia, Amazon Luna. Te sukcesy uwiarygodniły umiejętności Spółki w zakresie produkcji gier na różnych platformach.

W tym miejscu warto podkreślić, że doświadczenie zebrane podczas produkcji pierwszego remake’a procentuje przy produkcji kolejnych gier tego typu. jak: „Panzer Dragoon Zwei II: Remake”, czy „The House of Dead: Remake”.

Do istotnych wydarzeń 2020 roku zaliczamy sukcesywne zwiększanie zatrudnienia oraz przeprowadzkę do nowoczesnego biura o znacznie większej powierzchni i tym samym przygotowanie się do dalszej rozbudowy zespołu. Dodatkowo Spółką rozpoczęła współpracę z zewnętrznym deweloperem w zakresie podzlecenia produkcji wybranych tytułów.

Ponadto chcemy pochwalić się bardzo dobrą sprzedażą gry „Hollow”. Liczba sprzedanych kopii tej gry na konsoli Nintendo Switch przekroczyła liczbę 300.000, co ma istotne znaczenie przed zbliżającą się premierą sequela „Hollow 2”.

Podsumowując oczekujemy, że premiery najbardziej atrakcyjnych tytułów z portfolio MegaPixel Studio S.A., w tym głównie z grupy *remake*, powinny przetożyć się na skokowy wzrost wyników finansowych w 2021 roku i w latach następnych.

Strona | 2





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Przy okazji chcemy podziękować, pracownikom, partnerom i inwestorom, za zaangażowanie i wsparcie w rozwoju naszej Spółki i zachęcamy do zapoznania się z poniższym raportem.

Z poważaniem,

Zbigniew Dębicki

Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A.

Artur Grzegorzyn

Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A.

Strona | 3





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Spis treści

Pismo przewodnie Zarządu Spółki	2
1. Charakterystyka spółki	54
1.1. Informacje Podstawowe	54
1.1.1. Dane jednostki	54
1.1.2. Przedmiot działalności	65
1.1.3. Kapitał zakładowy	65
1.1.4. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu	76
1.1.5. Zarząd Spółki	87
1.1.6. Rada Nadzorcza Spółki	87
1.2. Zakres działalności Spółki	98
1.2.1. Profil działalności Spółki	98
1.2.2. Produkty przeznaczone do sprzedaży	98
1.2.3. Produkty planowane do sprzedaży	109
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	10
3. Przewidywany rozwój Spółki	1211
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	1211
5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	1311
6. Pozostałe informacje	1917
7. Oświadczenia Zarządu Spółki	2017





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

1. Charakterystyka spółki**1.1. Informacje Podstawowe****1.1.1. Dane jednostki**

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 16 lipca 2018 r. (Repertorium A nr 5429/2018). Rejestracja Spółki MegaPixel Studio S.A. w KRS miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. GD.VIII NS-REJ.KRS/23181/18/322 wydanego w dniu 6 grudnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000757077.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 4 ust. 1 Statutu Spółki.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 ze zm.).

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	MegaPixel Studio S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Stefana Batorego 7, 81-365 Gdynia
Telefon:	+48 58 728 23 43
Adres poczty elektronicznej:	office@megapixel-studio.com
Adres strony internetowej:	www.megapixel-studio.com
NIP:	5862339644
REGON:	381979247
KRS:	0000757077
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Źródło: Emitent



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

1.1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

- 1) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- 2) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 3) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,
- 4) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 5) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet,
- 6) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 7) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
- 8) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- 9) PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek,
- 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 11) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 12) PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 13) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 14) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 15) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 16) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 17) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- 18) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- 19) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 20) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 21) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- 22) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych.

1.1.3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 11 111,10 zł (słownie: jedenaście tysięcy sto jedenaście złotych dziesięć groszy) i dzielił się na 1 111 111 (słownie: jeden milion sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r.

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1 000 000	90,00%	1 000 000	90,00%
B	111 111	10,00%	111 111	10,00%
Suma	1 111 111	100,00%	1 111 111	100,00%

Źródło: Emitent

W dniu 28 stycznia 2020 r. na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podwyższono kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję 128 889 (słownie: sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt

Strona | 6



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

dziewięć) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. W dniu 8 kwietnia 2020 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C.

W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 124.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery tysiące złotych) i dzieli się na 1.240.000 (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r.

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1 000 000	80,65%	1 000 000	80,65%
B	111 111	8,96%	111 111	8,96%
C	128 889	10,39%	128 889	10,39%
Suma	1 240 000	100,00%	1 240 000	100,00%

Źródło: Emitent

1.1.4. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Forever Entertainment S.A.	479 900	38,70%	479 900	38,70%
Artur Grzegorzczyn	431 980	34,84%	431 980	34,84%
Grzegorz Maciąg	63 343	5,11%	63 343	5,11%
Zbigniew Dębicki	62 000	5,00%	62 000	5,00%
Pozostali*	202 777	16,35%	202 777	16,35%
Suma	1 240 000	100,00%	1 240 000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

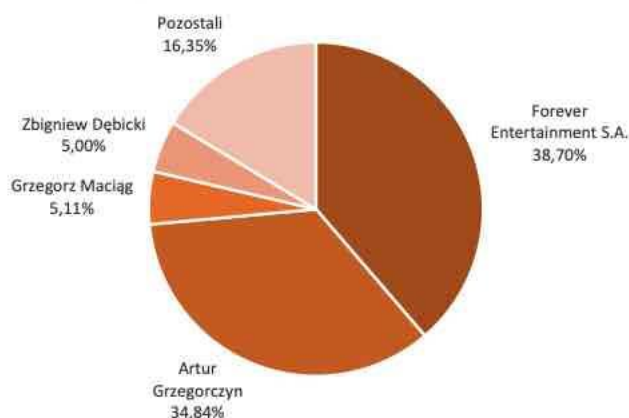
Źródło: Emitent





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

1.1.5. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2020 w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Zbigniew Dębicki – Członek Zarządu,
- Artur Grzegorzczyn – Członek Zarządu.

W trakcie 2020 roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu Spółki jest następujący:

- Zbigniew Dębicki – Członek Zarządu,
- Artur Grzegorzczyn – Członek Zarządu.

1.1.6. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2020 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Zbigniew Szachniewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamila Dębicka – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Grygoruk – Członek Rady Nadzorczej,
- Izabela Ryndzionek-Remesz – Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Wrona – Członek Rady Nadzorczej,
- Izabela Piasecka – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2020 roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie zaszły żadne zmiany.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Strona | 8





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

- Zbigniew Szachniewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamila Dębicka – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Grygoruk – Członek Rady Nadzorczej,
- Izabela Ryndzionek-Remesz – Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Wrona – Członek Rady Nadzorczej,
- Izabela Piasecka – Członek Rady Nadzorczej.

1.2. Zakres działalności Spółki

1.2.1. Profil działalności Spółki

MegaPixel Studio S.A. działa na rynku gier wideo jako studio deweloperskie specjalizujące się w tworzeniu remake'ów klasycznych tytułów. Dodatkowo Spółka zajmuje się portowaniem gier na Nintendo Switch i pozostałe platformy, a w niedalekiej przyszłości planuje zajmować się kreowaniem własnych marek. Spółka produkuje gry w kooperacji z jednym z największych potentatów gamingu na świecie, tj. z japońską firmą SEGA.

MegaPixel Studio S.A. stanowi połączenie doświadczenia akcjonariuszy Spółki i osób nią zarządzających, co umożliwiło zbudowanie unikalnego modelu biznesowego z trwałymi przewagami konkurencyjnymi.

Zlecenia produkcji remake'ów i portowania gier Spółka realizuje na podstawie umów zawartych z Forever Entertainment S.A. W zawieranych umowach Forever Entertainment S.A. pełni rolę zamawiającego, a Spółka wykonawcy gier. Spółka zobowiązuje się do stworzenia gry, a następnie przeniesienia jej autorskich praw majątkowych na zamawiającego, w zamian za co Spółce przysługuje: (i) wynagrodzenie jednorazowe za wykonanie gry, a także (ii) wynagrodzenie dodatkowe. Stanowi ono udział w przychodach ze sprzedaży gry do użytkowników końcowych, którego wysokość pomniejszana jest o wynagrodzenie jednorazowe, podatki, opłaty licencyjne oraz opłaty pobierane przez platformy dystrybucji gier. Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Emitenta, dlatego w sensie ekonomicznym pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są zawsze gracze nabywający produkty Spółki.

Produkty Spółki są sprzedawane na całym świecie, co oznacza, że z dowolnego miejsca za pośrednictwem sieci Internet gracze mają możliwość kupna gier wyprodukowanych czy portowanych przez Spółkę. Jest to cecha charakterystyczna gier, które są sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem dedykowanej platformy dystrybucyjnej Nintendo eShop.

1.2.2. Produkty przeznaczone do sprzedaży

Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty Spółki przeznaczone do sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Produkty przeznaczone do sprzedaży od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Gra	Platforma	Termin wydania	Zakres prac
Panzer Dragoon: Remake	Nintendo Switch	26.03.2020	produkcja remake'a gry
	PS4	28.09.2020	
	PC	25.09.2020	

Strona | 9





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

	Google Stadia	01.06.2020	
Sparkle 4 Tales:	Nintendo Switch	30.01.2020	umowa cesji wierzycelności
	PC	24.08.2020	

Źródło: Emitent

1.2.3. Produkty planowane do sprzedaży

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą aktualny plan wydawniczy gier, przy czym ma on charakter orientacyjny i może ulec zmianie. Poszczególne terminy wydania gier są ustalane po analizie sytuacji rynkowej. Ponadto, Zarząd Spółki informuje, że z uwagi m. in. na zapisy umowne z podmiotami zewnętrznymi nie wszystkie gry planowane do wydania przez Emitenta znajdują się w niniejszym planie.

Planowane premiery gier

Gra	Platforma	Planowana data premiery*	Zakres prac
The Dealer Simulator	Nintendo Switch	Q2 2021	portowanie gry
Fear Effect Reinvented: Remake	Nintendo Switch, PS4, Xbox One, PC	b.d.	produkcja remake'a gry
Iesabel: Remake	Nintendo Switch	Q3 2021	produkcja remake'a gry
Panzer Dragoon II Zwei: Remake	b.d.	b.d.	produkcja remake'a gry
The House of the Dead: Remake	b.d.	b.d.	produkcja remake'a gry
The House of the Dead II: Remake	b.d.	b.d.	produkcja remake'a gry
Hollow 2	Nintendo Switch, PS4, PC	Q2 2021	produkcja gry
Shimmering Lagoon	b.d.	b.d.	umowa cesji wierzycelności
Bikini Paradise VR	b.d.	b.d.	umowa cesji wierzycelności
Barberian	b.d.	b.d.	umowa cesji wierzycelności

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Źródło: Emitent

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Najważniejszymi wydarzeniami dla Spółki w 2020 r. były premiery gry *Panzer Dragoon: Remake* na kilku platformach. Pod koniec marca 2020 r. gra ukazała się na konsoli Nintendo Switch. Wprowadzona została do sprzedaży w trybie "shadow drop" na rynek amerykański i europejski. Ten tryb wprowadzenia do sprzedaży, polega na trzymaniu w tajemnicy terminu wydania gry do ostatniej minuty przed jej ogłoszeniem, dzięki czemu uzyskuje się efekt zaskoczenia graczy, który zostaje dodatkowo zintensyfikowany prezentacją gry na ważnym

Strona | 10





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

medialnym wydarzeniu. Nintendo Direct jest jednym z najważniejszych wydarzeń branży growej. Gra *Panzer Dragoon: Remake* prezentowana była na aż dwóch Nintendo Direct: E3 2019 i Nintendo Direct 2020, co było dla niej wielkim wyróżnieniem.

W dniu 27 marca 2020 r. rozpoczęła się przedsprzedaż gry w wersji pudełkowej na konsolę Nintendo Switch poprzez firmę Limited Run Games. Sprzedaż ta zakończyła się w dniu 24 kwietnia 2020 r. Po pierwszym weekendzie po premierze przychody ze sprzedaży gry *Panzer Dragoon: Remake* (wersji zarówno pudełkowej jak i elektronicznej) na platformie Nintendo Switch przekroczyły ponad dwukrotnie poniesione koszty produkcji gry. Wydawca planuje sprzedaż pudełkową poprzez inne sklepy.

W dniu 2 kwietnia 2020 r. gra *Panzer Dragoon: Remake* miała swoją premierę w sklepie Nintendo na rynku japońskim, gdzie przez długi czas utrzymywała się w top 50 najlepiej sprzedających się tytułów. Natomiast w czerwcu 2020 r. gra ukazała się również na platformie Google Stadia, a od końca września dostępna jest też na platformach PlayStation 4, PC GOG i PC Steam.

Panzer Dragoon: Remake to odświeżona wersja *Panzer Dragoon*. Oryginalna wersja gry miała swoją premierę na konsoli Sega Saturn w roku 1995 i została doskonale przyjęta zarówno przez graczy jak i krytyków. Aktualnie ma status kultowej pozycji dla miłośników gier wideo. Cała seria gier *Panzer Dragoon* była wielokrotnie wznowiana i wydawana na wielu platformach. Ostatnie wznowienie miało miejsce w kwietniu 2018 na konsoli Xbox One, gdzie w ramach wstecznej kompatybilności gracze mogą zagrać w *Panzer Dragoon Orta*. Nowa wersja gry *Panzer Dragoon: Remake* charakteryzuje się całkowicie nową grafiką (adekwatną do dzisiejszych standardów) i kilkoma modyfikacjami rozgrywki, dzięki czemu gra jest bardziej atrakcyjna dla współczesnych graczy, a jednocześnie pozostaje wierna oryginałowi pod względem fabularnym.

Premiery *Panzer Dragoon: Remake* są zapowiedziane także na platformę Xbox One i Amazon Luna. Spółka w 2020 r. poza produkcją *Panzer Dragoon* na 8 platformach prowadziła także prace nad trzema grami typu remake jak: *Fear Effect Reinvented*, *Panzer Dragoon II Zwei* oraz *The House of Dead 1*. *Fear Effect Reinvented: Remake* ma być wydany na czterech platformach: Nintendo Switch, PS4, Xbox One i na PC, ale termin premiery jeszcze nie jest podany. W przypadku *Panzer Dragoon II Zwei: Remake* oraz *The House of Dead 1: Remake*, wydawca nie podał ani daty premiery ani platformy, na której te tytuły zostaną wydane.

Kolejną grą, która miała swoją premierę w 2020 r. jest *Sparkle 4 Tales*. W dniu 30 stycznia 2020 r. ukazała się na platformie Nintendo Switch, a w dniu 24 sierpnia 2020 r. na platformie PC Steam.

Ponadto, Spółka w kwietniu 2020 r. zawarła umowę z Forever Entertainment S.A. na wykonanie portowania gry pt. *Dealer Simulator* (znanego na PC jako *Drug Dealer Simulator*) na platformę Nintendo Switch. Premiera gry planowana jest na 1 kwartał 2021 r.

W związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, w maju 2020 r. zawarto umowę na sporządzenie Dokumentu Informacyjnego i świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Dodatkowo w dniu 11 września 2020 r. nastąpiło podjęcie uchwał przez NWZ Emitenta w przedmiocie m.in.: wyrażenia zgody na wprowadzenie do ASO NewConnect i dematerializację akcji serii A, B i C.





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

3. Przewidywany rozwój Spółki

Pod koniec pierwszego kwartału 2020 roku miała miejsce premiera gry pt. „Panzer Dragoon: Remake”, która była najważniejszą premierą MegaPixel Studio wydaną na konsolę Nintendo Switch w 2020 roku. Następnie Spółka przygotowała kolejne wersje tego remake na platformy: Google Stadia, Amazon Luna, PlayStation 4, Xbox One, Steam oraz GOG. Dodatkowo prowadzone są prace nad premierami tej gry na konsole najnowszej generacji.

Obecnie Spółka kontynuuje prace nad dwoma strategicznymi tytułami, tj. „The House of The Dead: Remake” oraz „Panzer Dragoon Zwei II: Remake”. W opinii Zarządu, wprowadzenie tych remake’ów do sprzedaży powinno istotnie wpłynąć na dalszą poprawę wyników finansowych Spółki.

Poza ww. grami, MegaPixel Studio pracuje nad ukończeniem tytułów, lesabel Remake Fear Effect: Reinvented oraz Shimmering Lagoon i oczekiwany Hollow 2. MegaPixel Studio pracuje także nad pierwszym własnym tytułem Kirigami Adventure, którego premiera jest planowana na 4 kwartał 2021 roku.

Dodatkowo w 2021 roku Spółka zakończyła prace na portingiem tytułu The Dealer Simulator (gry znanej na PC pt. „The Drug Dealer Simulator”), która wkrótce powinna mieć ustaloną datę premiery na konsolę Nintendo Switch.

Premiery gier produkowanych, własnych i portowanych, obok premier remake’ów, powinny dodatkowo wpłynąć na wzrost wyników Spółki w najbliższych kwartałach.

W 2021 roku Spółka będzie kontynuować działania związane z tworzeniem coraz większej ilości gier niezależnych, typu „remake”, portów oraz gier własnych – a także związane z podnoszeniem ich jakości w celu zwiększenia konkurencyjności na rynku. Dodatkowo Spółka ukończy prace nad zestawem autorskich narzędzi (technologii) przyspieszających proces produkcyjny. Zarząd Spółki stale prowadzi rekrutację nowych pracowników celem przystąpienia do nowych produkcji, które nie są jeszcze uwzględnione w harmonogramie prac na 2021 rok.

W maju 2020 roku Spółka podjęła decyzję o wprowadzeniu akcji wszystkich serii do obrotu w ASO na NewConnect i podpisała stosowną umowę z doradcą Blue Oak Advisory. Obecnie Spółka jest bliska rozpoczęciu oficjalnej procedury celem otrzymania zgody i wyznaczenia daty pierwszego notowania wszystkich jej akcji na rynku NewConnect. Wprowadzenie akcji MegaPixel Studio do obrotu na rynku NewConnect będzie stanowiło ważne wydarzenie w historii jej rozwoju, które pomoże Spółce w budowie silnej marki na rynku gamingu w Polsce.

Wpływ koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki

Epidemia COVID-19 nie wpłynęła w negatywny sposób na działalność Spółki. Produkcja gier nie została w znaczący sposób spowolniona, sprzedaż gier jest porównywalna do okresu sprzed epidemii, a Emitent wdrożył system pracy zdalnej i obecnie cały zespół pracuje w ten sposób. Spółka nie odnotowała spadku frekwencji.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

MegaPixel Studio S.A. osiągnęła przychody i zrównane z nimi o wartości 2 995 561,79 zł za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r. W tym okresie Spółka wypracowała przychody netto ze sprzedaży produktów





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

w wysokości 1 696 041,83 zł. Istotną część przychodów za 2020 rok stanowiła zmiana stanu produktów o wartości 1 299 519,96 zł, która była związana realizowanym intensywnym programem inwestycyjnym i pracami nad tytułami, których premiery są zaplanowane na rok 2021 i na lata następne. Koszty działalności operacyjnej o wartości 2 303 455,03 zł były niższe od wartości przychodów, dzięki czemu Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 692 106,76 zł.

W omawianym okresie największy udział w strukturze kosztów operacyjnych Spółki miały koszty wynagrodzeń (78,1%). Koszty wynagrodzeń za 2020 rok wzrosły o 3,7-krotnie w porównaniu do roku poprzedniego. Ponadto MegaPixel Studio 2020 roku poniosła koszty związane z przygotowaniem się do dalszego rozwoju zespołu deweloperskiego i realizacji nowych tytułów.

Spółka osiągnęła zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 689 309,06 zł. Zysk netto Spółki za 2020 rok, po odliczeniu podatku dochodowego, wyniósł 619 812,65 zł.

Suma bilansowa Spółki wyniosła 2 148 123,76 zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. W skład aktywów wchodziły aktywa trwałe o wartości 333 750,46 zł oraz aktywa obrotowe o wartości 1 814 373,30 zł.

Kapitały własne Megapixel Studio wyniosły 1 707 172,91 zł na koniec 2020 roku.

Na początku 2020 roku MegaPixel Studio przeprowadziła emisję akcji serii C i pozyskała 966 667,50 zł, co wpłynęło bezpośrednio na poprawę jej kondycji finansowej. Dodatkowo, sukces sprzedażowy najważniejszej produkcji Spółki, tj. Panzer Dragoon: Remake, przełożył się na wzrost przychodów z tytułu *revenue share*, zysków i wpływów gotówkowych. Dzięki tej produkcji nastąpiła dalsza poprawa jej kondycji finansowej. Obecnie Spółka jest na zaawansowanym etapie realizacji kolejnych tytułów, których sprzedaż powinna przełożyć się na dalszy wzrost przychodów i zysków. Ponadto Megapixel Studio prowadzi prace na portingiem gier na konsole: Nintendo Switch, PS4 i Xbox One. Planuje wydanie także pierwszej własnej gry w 2021 roku.

MegaPixel Studio S.A., będzie koncentrowała się na produkcji kolejnych gier typu *remake* we współpracy z wydawcą Forever Entertainment S.A., co zapewnia Spółce bezpieczny rozwój i poprawę wyników w kolejnych latach obrotowych.

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z poniższymi czynnikami ryzyka, które jednak nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

MegaPixel Studio S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój jako studio deweloperskie specjalizujące się w tworzeniu remake'ów klasycznych tytułów. Dodatkowo Spółka zajmować się będzie portowaniem gier na Nintendo Switch i pozostałe platformy, a w niedalekiej przyszłości planuje kreowanie własnych marek. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się niefortunne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki MegaPixel Studio S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadre zarządzającą i kadre kierowniczą Spółki. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym m.in. Pan Artur Grzegorzczyn, będący Członkiem Zarządu oraz Pan Zbigniew Dębicki będący Członkiem Zarządu, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój MegaPixel Studio S.A. Ponadto Pan Artur Grzegorzczyn, a także Forever Entertainment S.A. złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji.

Ryzyko związane z epidemią COVID-19

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Polsce i na świecie trwa stan epidemii COVID-19. W związku z tym obowiązują obostrzenia w poruszaniu się, komunikowaniu i swobodnym przepływie usług, co wywiera istotny wpływ na funkcjonowanie całej gospodarki, w tym na działalność Spółki. W odniesieniu do Emitenta należy wskazać, iż Zarząd Spółki nie odnotował negatywnego wpływu na sprzedaż czy zdolności produkcyjne Spółki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków pandemii w skali makroekonomicznej. Spółka wcześniej przygotowała infrastrukturę sieciową umożliwiającą pracę zdalną oraz wprowadziła oprogramowanie ułatwiające komunikację, co minimalizuje wpływ przedmiotowego czynnika ryzyka. Dzięki temu wszyscy członkowie zespołu Spółki wykonują swoją pracę zdalnie i stan epidemii COVID-19 nie wpływa istotnie na działalność Emitenta. Pomimo tego ze względu na brak bieżącego kontaktu i inne czynniki spowodowane epidemią COVID-19 nie można wykluczyć ewentualnych opóźnień w premierach gier. Z drugiej jednak strony, od momentu wprowadzenia obostrzeń w poruszaniu się, wszystkie platformy sprzedażowe gier odnotowały istotny wzrost ich sprzedaży, co ma istotny pozytywny wpływ na sytuację finansową producentów i wydawców gier.

Ryzyko współpracy z Forever Entertainment S.A.

MegaPixel Studio S.A. współpracuje z Forever Entertainment S.A., prowadzącym działalność na rynku gier wideo i będącym największym akcjonariuszem Spółki, założycielem, zleceniodawcą i wydawcą wszystkich gier realizowanych przez Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania powiązania kapitałowe Emitenta z Forever Entertainment S.A. istotnie wpływają na działalność Spółki. W zawieranych umowach Forever Entertainment S.A. pełni rolę zamawiającego, a Emitent wykonawcy gier. Spółka zobowiązuje się do stworzenia gry, a następnie przeniesienia jej autorskich praw majątkowych na zamawiającego, w zamian za co Emitentowi przysługują: (i) wynagrodzenie jednorazowe za wykonanie gry, a także (ii) wynagrodzenie dodatkowe. Stanowi ono udział w przychodach ze sprzedaży gry do użytkowników końcowych, którego wysokość pomniejszana jest o wynagrodzenie jednorazowe, podatki, opłaty licencyjne oraz opłaty pobierane przez platformy dystrybucji gier. Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Emitenta, dlatego w sensie ekonomicznym pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są zawsze gracze nabywający produkty Spółki. W konsekwencji, pomimo powyższego poziomu transakcji powiązanych, sytuacja finansowa Emitenta jest w pełni zależna od rynkowego popytu graczy na tworzone remake'i oraz portowane gry. Ponadto pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, współpraca Spółki z Forever Entertainment S.A. układa się bardzo dobrze.

Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku konkutowania w obszarze gier wideo, współpraca z ww. podmiotem może ulec pogorszeniu, co może mieć w krótkim terminie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. W długim





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

terminie brak współpracy z ww. podmiotem powiązanym zostanie zastąpiona współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo. Ponadto zgodnie ze strategią rozwoju Emitent planuje współpracę z pozostałymi, niepowiązanymi podmiotami z branży gier wideo.

Ryzyko związane z tworzeniem przez Forever Entertainment S.A. konkurencyjnych podmiotów w ramach rozbudowywanej Grupy Kapitałowej

MegaPixel Studio S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Forever Entertainment S.A., w której obecnie są inne konkurujące podmioty powiązane kapitałowo m.in.: UF Games S.A., Storm Trident S.A. czy Fearful Entertainment S.A.

Tworzenie przez Forever Entertainment jednostek powiązanych, które w początkowej fazie rozwoju konkurują pomiędzy sobą w kontekście pozyskiwania zleceń i produkcji od tego podmiotu związane jest to z prowadzeniem zdyspersyfikowanej działalności całej Grupy Kapitałowej Forever Entertainment S.A. na jednym rynku gier wideo, dlatego konkurowania pomiędzy jednostkami podporządkowanymi od Forever Entertainment S.A. nie można uniknąć i jest ono wpisane w specyfikę podmiotów. Tworzenie podmiotów podporządkowanych Forever Entertainment S.A., jest zgodne z jej strategią rozwoju, która zakłada dywersyfikację geograficzną, w tym tworzenie rozproszonej w Polsce grupy studiów deweloperskich.

Ryzyko konkurowania obecnymi i tworzonymi jednostkami podporządkowanymi od Forever Entertainment może wzrosnąć. Forever Entertainment S.A. ze względu na fakt posiadania istotnego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu może podejmować działania, które negatywnie wpłyną na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową jednostki podporządkowanej. Z drugiej strony na przykładzie MegaPixel Studio należy wskazać, iż pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, z podmiotami podporządkowanymi z Grupy Kapitałowej Forever Entertainment S.A. oraz samym Forever Entertainment S.A. prowadzona jest współpraca, która do dnia sporządzania Sprawozdania Zarządu układa się bardzo dobrze i ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z pełnieniem przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu czterech Członków Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Zbigniew Szachniewicz, Pani Kamila Dębicka, Pani Izabela Ryndzionek-Remesz oraz Pani Aleksandra Wrona zgodnie ze złożonymi oświadczeniami prowadzą działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, są współnikami konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkami organu spółki kapitałowej lub członkami organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. W ocenie Zarządu Emitenta obecność w organie nadzorczym Spółki ww. Członków Rady Nadzorczej pomimo prowadzonych przez nich działalności konkurencyjnych lub ich obecności w organach nadzorczych lub zarządczych innych podmiotów operujących w tej samej branży, nie stanowi realnego ryzyka dla Spółki z punktu widzenia prowadzonej działalności. Ponadto Emitent dostrzega pozytywne efekty synergii wynikające z kooperacji pomiędzy podmiotami, w których ww. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcje nadzorcze lub zarządcze.

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na sukces sprzedażowy danej gry istotnie wpływa odpowiedni termin jej premiery, dlatego Zarząd Emitenta bierze pod uwagę wszystkie znane mu czynniki warunkujące optymalną datę startu sprzedaży. W związku z tym nie można wykluczyć, że pomimo zakończenia fazy produkcji gry, Spółka celowo dokona opóźnienia premiery gry, co pozwoli na: lepsze dopracowanie gry, przeprowadzenie efektywniejszej kampanii marketingowej czy też zbudowanie większej listy graczy oczekujących na jej premierę. W takim wypadku, opóźnienie premiery gry powinno wpłynąć na większą sprzedaż co będzie miało wpływ na sytuację finansową Emitenta.





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz. W następstwie może przełożyć się to na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki). W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwające od 6 do 24 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje w związku z tym ryzyko, że tworzone remake'i gier bądź portowane przez Spółkę gry ze względu na czynniki, których Emitent nie mógł przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka zwiększa kompetencje zespołu deweloperskiego celem realizacji najbardziej atrakcyjnych tytułów. Należy wskazać, że Spółka planuje m.in.: zwiększenie i dywersyfikację portfolio tworzonych remake'ów i portowanych gier w kolejnych latach działalności oraz współpracę z pozostałymi, niepowiązanymi podmiotami z branży gier wideo. Ponadto celem Spółki będzie promowanie własnej marki i na tej bazie docieranie do coraz większej liczby wydawców, a docelowo pozyskiwanie coraz szerszej społeczności graczy poprzez tworzenie gier o wysokiej jakości wykonania.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu.

Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody Emitenta pochodzą od jednego podmiotu, Forever Entertainment S.A., głównego akcjonariusza, który pełni rolę wydawcy wszystkich gier Spółki. Należy wskazać, iż w sensie ekonomicznym wydawca pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są gracze nabywający produkty Spółki. W konsekwencji, pomimo powyższego poziomu transakcji powiązanych, sytuacja finansowa Emitenta jest w pełni zależna od rynkowego popytu graczy na tworzone remake'i oraz portowane gry Emitenta.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy wszystkich gier Spółki, których dystrybucja odbywa się poprzez platformy np. Steam dla gier PC; Nintendo Switch, PS4, Xbox One i Google Stadia dla gier na konsole oraz Google Play i App Store dla gier mobilnych. Planowana jest również dystrybucja na konsole nowej generacji PS5 i Xbox Series X. Należy mieć na uwadze, iż ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Szczególne





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

znaczenie dla efektywnej dystrybucji produktów Spółki ma platforma sprzedaży gier na konsole, w tym na Nintendo Switch, gdzie sprzedawane są największe produkcje Spółki, jak Panzer Dragoon: Remake.

Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Sprzedaż gier prowadzona jest na podstawie umów z Forever Entertainment S.A., głównego akcjonariusza oraz wydawcy wszystkich gier Spółki, na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. W sytuacji, gdyby Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

Na wizerunek Spółki silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Spółki oraz na pogorszenie jej reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Spółki przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Spółce, a także mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez umowy o dzieło. Umowy te zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę.

Z uwagi na zawieranie przez Spółkę umów zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Spółki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

MegaPixel Studio S.A. w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, na bieżąco dokonuje analizy struktury finansowania Spółki jej potrzeb finansowych oraz realizacji umów, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne, epidemie i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Spółki albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także może być zobowiązana do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z klientem.





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu zwiększanie potencjału zespołów deweloperskich poprzez podnoszenie ich umiejętności oraz współpracę z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie w produkcji gier.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko konkurencji

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

Dystrybucja produktów (gier) odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Spółki bez jej zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Zarząd Emitenta podejmie decyzję o finansowaniu części działalności kredytem bankowym lub pożyczkami, powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Spółkę usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na jej przyszłą kondycję należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce oraz zagranicą. Wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki mogą mieć takie czynniki jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego czy poziom inflacji. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Spółkę rentowność oraz dynamikę rozwoju.

6. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2020 Spółka nie prowadziła żadnych badań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust 2 pkt. 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2020 Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. a)

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 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.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. b)

Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

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

Art. 49 ust. 3

Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółka nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki. Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

7. Oświadczenia Zarządu Spółki

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zbigniew Dębicki

Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A.

Artur Grzegorzczyn

Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A.

OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do

Strona | 20





**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MEGAPIXEL STUDIO S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2020**

sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zbigniew Dębicki

Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A.

Artur Grzegorzczyn

Członek Zarządu MegaPixel Studio S.A.





5.4 Raport kwartalny za I kwartał 2021 r.

5.4.1 Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2021 r.	Na dzień 31.03.2020 r.
A. Aktywa trwałe	339 244,58	384 136,83
I. Wartości niematerialne i prawne	280 728,88	337 500,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	280 728,88	337 500,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	58 515,70	0,00
1. Środki trwałe	58 515,70	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	46 636,83
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	46 636,83
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 042 686,47	701 015,90
I. Zapasy	951 889,57	273 309,18
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	951 889,57	273 309,18
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	172 538,21	145 298,44
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	172 538,21	145 298,44
III. Inwestycje krótkoterminowe	87 651,63	282 408,28
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 651,63	282 408,28
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	830 607,06	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	2 381 931,05	1 085 152,73
A. Kapitał (fundusz) własny	1 911 405,66	-37 558,86
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	124 000,00	111 111,10
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 440 110,00	487 439,40
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	143 062,91	-476 749,74
VI. Zysk (strata) netto	204 232,75	-159 359,62





VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	470 525,39	1 122 711,59
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	470 525,39	1 122 711,59
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	470 525,39	1 122 711,59
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	2 381 931,05	1 085 152,73

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 005 044,09	316 962,94
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	627 240,84	148 827,18
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	377 803,25	168 135,76
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	770 080,46	476 324,03
I. Amortyzacja	20 661,52	18 750,00
II. Zużycie materiałów i energii	20 298,88	8 257,50
III. Usługi obce	178 129,58	82 034,87
IV. Podatki i opłaty	129,99	408,00
V. Wynagrodzenia	543 464,75	359 328,63
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 704,29	2 436,65
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 691,45	5 108,38
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	234 963,63	-159 361,09
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,48	2,02
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,48	2,02
E. Pozostałe koszty operacyjne	786,50	0,55
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	786,50	0,55
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	234 177,61	-159 359,62
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00





III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 265,44	0,00
I. Odsetki	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1 265,44	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	232 912,17	-159 359,62
L. Podatek dochodowy	28 679,42	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	204 232,75	-159 359,62

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	204 232,75	-159 359,62
II. Korekty razem	-286 877,96	661 096,22
1. Amortyzacja	20 661,52	18 750,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-152 734,77	-168 135,76
7. Zmiana stanu należności	-24 911,49	-49 280,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	29 574,54	859 762,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-159 467,76	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-82 645,21	501 736,60
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	49 474,06	224 000,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 474,06	224 000,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-49 474,06	-224 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00





II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-132 119,27	277 736,60
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-132 119,27	277 736,60
F. Środki pieniężne na początek okresu	219 770,90	4 671,68
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	87 651,63	282 408,28

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 707 172,91	121 800,76
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 707 172,91	121 800,76
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	124 000,00	111 111,10
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	124 000,00	111 111,10
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 440 110,00	487 439,40
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 440 110,00	487 439,40
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	143 062,91	-476 749,74
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	619 812,65	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	476 749,74	476 749,74
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	476 749,74	476 749,74
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	476 749,74	476 749,74
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	143 062,91	-476 749,74
6. Wynik netto	204 232,75	-159 359,62
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 911 405,66	-37 558,86
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 911 405,66	-37 558,86

Źródło: Emitent

5.4.2 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

Omówienie metod wyceny aktywów i pasywów

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Nie podlegają amortyzacji grunty w przeciwieństwie do prawa wieczystego użytkowania gruntu. Dla wartości niematerialnych i prawnych okresy amortyzacji ustalone są następująco: - prawa autorskie, licencje nie mniej niż 36 m-cy - pozostałe wartości niematerialne i prawne nie mniej niż 60 m-cy

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się według ceny nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości a więc według takich samych zasad jak środki trwałe. Odpis ten odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Inne inwestycje długoterminowe (aktywa finansowe) Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji długoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- a) „pożyczki udzielone – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- b) „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- c) „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia. Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i



instrumentów zabezpieczających, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Wyjątkowo jeśli papiery wartościowe i pożyczki nie stanowią istotnych wartości w porównaniu z sumą bilansową można zastosować wycenę opartą o ustawę o rachunkowości bez ich dyskontowania. Tak ustalona wartość aktywów finansowych nie może różnić się znacznie od tej przyjętej w Rozporządzeniu.

Inwestycje krótkoterminowe Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

a) „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” – wycenia się w wartości godziwej, ta grupa obejmuje również papiery wartościowe o terminie zapadalności dłuższym niż rok zakwalifikowane jako instrumenty do obrotu,

b) „pozostałe aktywa finansowe” – podobnie jak w pozycji inwestycje długoterminowe zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych, podobnie jest w przypadku odnoszenia skutków wyceny. Inne aktywa finansowe to lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 3 m-ce i krótszym niż rok od dnia bilansowego, w tym wypadku Spółka wyjątkowo stosuje zasady przyjęte w ustawie o rachunkowości i dolicza odsetki przypadające na dany okres lokaty. Podobnie wyceniane są środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Produkcja/usługi w toku wyceniana jest w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia. Wytworzone przez jednostkę, oprogramowanie komputerów, gry komputerowe, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, tj. w okresie 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami, według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nie odpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne. Jeśli jednak jednostka jest w stanie określić okres sprzedaży i oszacować sprzedaż może dokonywać rozchodów proporcjonalnie do upływu okresu czasu. Okres dokonywanych odpisów nie może jednak przekroczyć ustalonych 5 lat.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał Zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na: • pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego; • przyszłe



zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej. Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku. Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.

Usługi w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy:

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi (w tym budowlanej) objętej umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową. Różnicę pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi, a kosztami wpływającymi na wynik finansowy jednostki zalicza się do rozliczeń międzyokresowych.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w





przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów. Wytworzone przez jednostkę produkty wielokrotnego użytku jak oprogramowanie będą aktywowane po technicznym koszcie wytworzenia jako zapas i pomniejszane o wielkość sprzedaży w cenie netto w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Nieodpisane po upływie 5 lat koszty wytworzenia podlegają zgodnie z art. 34 ust.3 ustawy o rachunkowości przeniesieniu na pozostałe koszty operacyjne.

Ustalenie wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;
- 2) wynik operacji finansowych;
- 3) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządza się według krajowych standardów rachunkowości, rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

5.4.3 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2021 r. MegaPixel Studio S.A. wypracowała 1.005.044,09 zł (wzrost i 217% r/r) przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi. W tym okresie zmiana stanu produktów była dodatnia i wyniosła 377.803,25 zł (wzrost o 125% r/r). Ponadto w ciągu pierwszego kwartału 2021 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 627.240,84 zł, tj. o 321,5% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największą część przychodów ze sprzedaży produktów Spółki stanowił udział w sprzedaży sześciu gier na jedenastu platformach, który wyniósł 417.240,84 zł, w tym głównie na Nintendo Switch.





Na pozostałą część przychodów składały się przychody jednorazowe za wykonanie gier w wysokości 210.000,00 zł.

Spółka rozwija się dynamicznie, w tempie zbliżonym do przedstawionego za cały 2020 r. Osiągnęła 4-krotnie wyższe przychody ze sprzedaży produktów, przy tym intensywnie pracowała nad kolejnymi premierami gier, w tym głównie remake'ów.

Premiera gry Panzer Dragoon: Remake w marcu 2020 r. na konsoli Nintendo Switch była najważniejszym wydarzeniem w historii Spółki. Tytuł ten miał premiery łącznie na 7 platformach sprzedających gry oraz sprzedawana była w dwóch sklepach w zestawach kolekcjonerskich. Sprzedaż tego tytułu miała największy wpływ na wielkość przychodów Spółki wypracowanych zarówno w 2020 r. jak i w ciągu w pierwszego kwartału 2021 r. MegaPixel Studio S.A. tworząc remake gry Panzer Dragoon na ośmiu najpopularniejszych platformach wśród graczy potwierdziła swoje kompetencje jako producent gier o wysokiej jakości świadczonych usług.

Ważnym wydarzeniem w 2021 r., była prezentacja trailera gry The House of the Dead: Remake podczas pokazu Nintendo Indie World w dniu 14 kwietnia 2021 r. Tym samym rozpoczęła się kampania marketingowa tego tytułu i jego premiery na konsoli Nintendo Switch. Należy podkreślić, że statystyki tego wydarzenia, wykazały 10-krotnie większe zainteresowanie premierą The House of the Dead: Remake w porównaniu do informacji o premierze Panzer Dragoon: Remake. MegaPixel Studio S.A. została doceniona za bardzo wysoką jakość wykonania tego trailera, wpisując ją do światowej ligi najlepszych producentów remak'ów.

Oprócz produkcji The House of the Dead: Remake, MegaPixel Studio S.A. prowadziła intensywne prace nad pozostałymi grami typu remake jak: Fear Effect Reinvented: Remake, czy Panzer Dragoon II Zwei: Remake. Gra Fear Effect Reinvented: Remake ma być wydana na czterech platformach: Nintendo Switch, PS4, Xbox One i na PC/Steam, ale termin premiery jeszcze nie został podany. W przypadku Panzer Dragoon II Zwei: Remake wydawca nie podał ani daty premiery ani platformy, na której te tytuły zostaną wydane.

W ramach portingu gier z PC, Emitent zakończył prace nad przeniesieniem istotnego tytułu jakim jest The Dealer Simulator (znanego na PC jako Drug Dealer Simulator) na platformę Nintendo Switch. Premiera tego tytułu ma nastąpić w drugim kwartale 2021 roku. Kolejnym tytułem w produkcji Spółki jest Hollow 2, jako sequel gry Hollow, która osiągnęła sprzedaż ponad 300.000 kopii na konsoli Nintendo Switch.

Zwiększenie liczby produkowanych gier, odzwierciedliło się we wzroście kosztów działalności operacyjnej do kwoty 770.080,46 zł za trzy pierwsze miesiące 2021 r. (wzrost o 61,7% r/r). W kosztach działalności operacyjnej dominują koszty wynagrodzeń osiągając 543.464,75 zł, co jest charakterystyczne dla studia prowadzącego działalność deweloperską w zakresie produkcji gier wideo. Na koniec marca 2021 r. Spółka współpracowała z 34 osobami. Cały zespół deweloperski, bez jednej osoby, jest zaangażowany w produkcję gier wideo, w tym także Zarząd. Sprzedaż i marketing gier produkowanych przez Spółkę prowadzony jest przez wydawcę, a ich koszty rozliczanie na podstawie zawartych umów. Drugą grupą kosztów, pod względem wartości, są usługi obce, które w omawianym okresie wyniosły 178.129,58 zł i związane były przede wszystkim z podzleceniem wykonania produkcji oraz najmem powierzchni biurowej dla pracowników.

Ostatecznie zysk brutto MegaPixel Studio S.A. za pierwsze trzy miesiące 2021 r. wyniósł 232.912,17 zł i był zbliżony do zysku z działalności operacyjnej (EBIT) równego 234.177,61 zł. Zysk netto za pierwszy kwartał 2021 roku wyniósł 204.232,75 zł w porównaniu do straty w wysokości 159.359,62 zł przedstawionej za analogiczny okres roku poprzedniego.

MegaPixel Studio S.A. zwiększa przychody z tytułu realizacji gier, co znacząco poprawi jej płynność dalszym okresie 2021 r. Dodatkowo oczekiwane premiery najbardziej atrakcyjnych tytułów z jej portfolio, w tym głównie z grupy remake'ów, powinny przełożyć się na skokowy wzrost wyników finansowych.



5.4.4 *Jeżeli Emitent przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych - stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym*

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

5.4.5 *W przypadku gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO – opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji*

Zarząd Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

5.4.6 *Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności*

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw w obszarze rozwoju nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

5.4.7 *Opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

5.4.8 *W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją*

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.





5.4.9 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

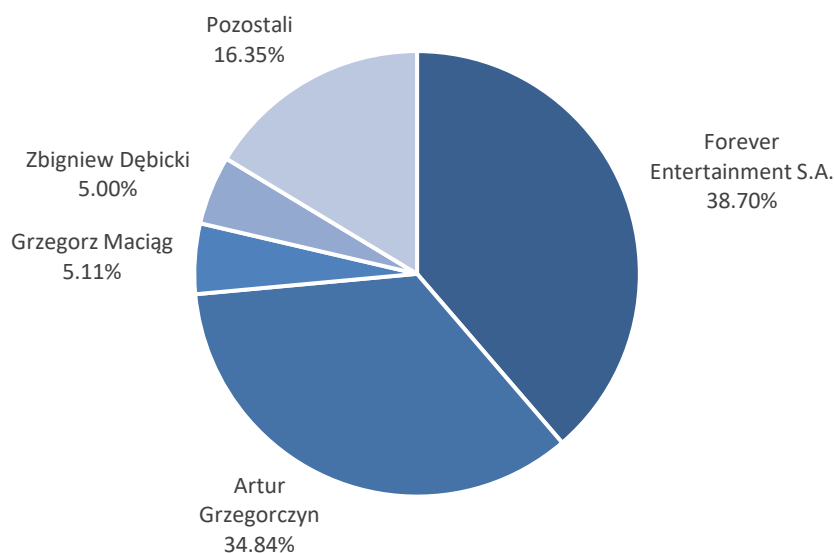
Tabela 20 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcionariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Forever Entertainment S.A.	A	479 900	479 900	38,70%	38,70%
Artur Grzegorzczyn	A	431 980	431 980	34,84%	34,84%
Grzegorz Maciąg	A,B,C	63 343	63 343	5,11%	5,11%
Zbigniew Dębicki	A,C	62 000	62 000	5,00%	5,00%
Pozostali*	A,B,C	202 777	202 777	16,35%	16,35%
Suma	A,B,C	1 240 000	1 240 000	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Wykres 11 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

5.4.10 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład głównego zespołu Emitenta wchodzi łącznie 39 osób, w tym: 38 osób współpracuje na umowach o dzieło i 1 osoba na umowie zlecenia. Ponadto 2 Członków Zarządu i 6 Członków Rady Nadzorczej współpracuje z Emitentem z tytułu powołania.

5.5 W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego





Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy Grupy Kapitałowej.





6 Załączniki

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.06.2021 godz. 11:31:56

Numer KRS: 0000757077

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.12.2018		
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu
			21.06.2021
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/8809/21/990	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK - PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 381979247, NIP: 5862339644
3.Firma, pod którą spółka działa	MEGAPIXEL STUDIO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. STEFANA BATOREGO, nr 7, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-365, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.MEGAPIXEL-STUDIO.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	16.07.2018 AKT SPORZĄDZIŁ PAN BARTŁOMIEJ LINDE W KANCELARII NOTARIALNEJ - ELŻBIETA MACIĄG - NOTARIUSZ IWONA GOWKIELEWICZ-KOTLARZ - NOTARIUSZ, BARTŁOMIEJ LINDE - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, REPERTORIUM A NR 5429/2018
	2	11.07.2019 R. AKT NOTARIALNY NR REP.A 5013 NA ROK 2019 KANCELARIA NOTARIALNA





	ELŻBIETA MACIĄG, IWONA GOWKIELEWICZ, BARTŁOMIEJ LINDE SPÓŁKA CYWILNA, UL. BEMA 15/2, 81-386 GDYNIA; TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI - ZMIANA PAR. 6.
3	28.01.2020R., AKT NOTARIALNY, REP. A NR 555/2020, KANCELARIA NOTARIALNA ELŻBIETA MACIĄG, IWONA GOWKIELEWICZ - KOTLARZ, BARTŁOMIEJ LINDE SPÓŁKA CYWILNA, UL. BEMA 15/2, 81-386 GDYNIA, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LINDE, TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI, ZMIANA § 6
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.09.2020 R., REP. A NR 5787/2020, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LINDE, KANCELARIA NOTARIALNA ELŻBIETA MACIĄG IWONA GOWKIELEWICZ-KOTLARZ BARTŁOMIEJ LINDE UL. BEMA 15/2, 81-386 GDYNIA, ZMIANA: § 7 UST. 3, § 8 UST. 6, § 11 UST. 5, § 11 UST. 6, § 12 UST. 5 PKT 2), § 14 UST. 1, § 14 UST. 1, § 14 UST. 6, § 14 UST. 8, § 14 UST. 10, § 14 UST. 15, § 14 UST. 20, § 14 UST. 21 PKT 1), § 17 UST. 1, § 17 UST. 2, § 20 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, SKREŚLENIE: § 8 UST. 6, § 11 UST. 5, § 11 UST. 6 STATUTU SPÓŁKI.
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.04.2021R., REP. A NR 2261/2021, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LINDE, KANCELARIA NOTARIALNA ELŻBIETA MACIĄG, IWONA GOWKIELEWICZ-KOTLARZ, BARTŁOMIEJ LINDE UL. BEMA 15/2, 81-386 GDYNIA, DODANIE W STATUCIE PKT 17) W § 12 UST. 5, ZMIANA W STATUCIE § 14 UST. 2, § 14 UST. 3, § 14 UST. 4

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	124 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1240000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	124 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	





Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	111111
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	128889
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GRZEGORCZYN
	2.Imiona	ARTUR PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	87071501737
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----





2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	DEBICKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	83022101810
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		
	RADA NADZORCZA		
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	GRYGORUK
		2.Imiona	RADOSŁAW
		3.Numer PESEL	77080610555
	2	1.Nazwisko	SZACHNIEWICZ
		2.Imiona	ZBIGNIEW BRONISŁAW
		3.Numer PESEL	62020901691
	3	1.Nazwisko	RYNDZIONEK REMESZ
		2.Imiona	IZABELA
		3.Numer PESEL	88031703026
	4	1.Nazwisko	DEBICKA
		2.Imiona	KAMILA MARIA
		3.Numer PESEL	83073015401
	5	1.Nazwisko	PIASECKA
2.Imiona		IZABELA	
3.Numer PESEL		88102807125	
6	1.Nazwisko	WRONA	
	2.Imiona	ALEKSANDRA	
	3.Numer PESEL	93110105121	

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	2	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET





3	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
4	18, 11, Z, DRUKOWANIE GAZET
5	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
6	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWIEM DO DRUKU
7	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
8	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
9	47, 62, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.09.2020	OD 16.07.2018 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 16.07.2018 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 16.07.2018 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 16.07.2018 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2019

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów





Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów





data sporządzenia wydruku 22.06.2021

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl





6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Firma

§1

1. Firma Spółki brzmi: MegaPixel Studio Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu: MegaPixel Studio S.A.
3. Spółka może używać firmy również łącznie z wyróżniającym ją znakiem.

Siedziba

§2

Siedzibą Spółki jest Gdynia.

Obszar i zakres działania

§3

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

Czas trwania Spółki i sposób jej powstania

§4

1. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
2. Założycielami Spółki są Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni i Artur Grzegorzczyn.

Przedmiot działalności Spółki

§5

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:
 - 1) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
 - 2) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
 - 3) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,
 - 4) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
 - 5) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet,
 - 6) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
 - 7) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku,
 - 8) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
 - 9) PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek,
 - 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
 - 11) PKD 47.41 .Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 12) PKD 47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 13) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
 - 14) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 15) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,





- 16) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
 - 17) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
 - 18) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
 - 19) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 20) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
 - 21) PKD 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
 - 22) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki wymaga zezwolenia, licencji lub koncesji właściwego organu państwa, prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu zezwolenia, licencji lub koncesji.

Kapitał zakładowy

§6

1. Kapitał zakładowy wynosi 124 000 złotych (sto dwadzieścia cztery tysiące złotych) i dzieli się na 1.240.000 (jeden milion dwieście czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A,
- 2) 111.111 (sto jedenaście tysięcy sto jedenaście) akcji na okaziciela serii B,
- 3) 128.889 (sto dwadzieścia osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii

C.

2. Przed zarejestrowaniem Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości. W ciągu roku od dnia zarejestrowania Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy w wysokości 100.000zł został opłacony w całości. Akcje serii B i C zostały pokryte i opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje

§7

1. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają zamianie na akcje imienne.
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Spółka nie wykonuje zobowiązań pieniężnych Spółki wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.

Podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego

§8

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji na okaziciela albo podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. W przypadku emisji dalszych akcji, każda następna emisja będzie oznaczona kolejną literą alfabetu.
4. Kapitał zakładowy może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.
6. (skreślony)



**Umorzenie akcji****§9**

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Z wnioskiem o umorzenie swoich akcji może wystąpić do Zarządu akcjonariusz. W takim przypadku Zarząd proponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji.
3. Umorzenie akcji następuje na warunkach ustalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Organy Spółki**§10**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie**§11**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenia, zwyczajne i nadzwyczajne, mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu lub, w przypadku gdy Spółka stanie się spółką publiczną, w siedzibie spółki prowadzącej giełdę.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ust. 2, do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia uprawniona jest Rada Nadzorcza.
5. (skreślony)
6. (skreślony)

§ 12

1. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
3. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub





projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotów,
 - 2) podział zysku netto lub pokrycie straty netto, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 6) likwidacja Spółki i wyznaczanie likwidatora,
 - 7) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 8) nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 361 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
 - 9) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji,
 - 10) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 11) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
 - 12) zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną,
 - 13) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 14) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 15) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 16) podejmowanie innych decyzji przewidzianych przepisami prawa i niniejszego Statutu oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Zarząd i Radę Nadzorczą,
 - 17) powoływanie i odwoływanie 4 członków Rady Nadzorczej,
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia, o których mowa w niniejszym paragrafie, ustępie 5, punkty 7 i 9 zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują warunki surowsze.
7. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
8. Do powzięcia uchwał o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki oraz o połączeniu Spółki wymagana jest większość $\frac{2}{3}$ głosów. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca tej zmiany powzięta zostanie większością $\frac{2}{3}$ głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.
9. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.





10. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
11. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów (tj. stosunkiem głosów „za” do „przeciw”), chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
12. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

§13

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie wśród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie może określać Regulamin Walnego Zgromadzenia.
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza

§14

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.
2. Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków, powoływanych i odwoływanych w następujący sposób: 4 (czterech) członków przez Walne Zgromadzenia, a 2 (dwóch) członków, zgodnie z ust. 3 i 4.
3. Artur Grzegorzczyn posiada uprawnienie osobiste, w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
4. Forever Entertainment S.A. posiada uprawnienie osobiste, w rozumieniu art. 354 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.
5. Uprawnienia osobiste opisane w ustępie 3 i 4 niniejszego paragrafu wygasają z chwilą, z którą uprawnieni przestaną być akcjonariuszami Spółki.
6. Jeżeli uprawnieni lub uprawniony podmiot nie dokonają wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami ust. 3 lub 4 w terminie 2 miesięcy od dnia wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej, wówczas prawo do wyboru członków Rady Nadzorczej nie wybranych w tym trybie posiada Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie ma prawo do odwołania tak wybranych członków Rady Nadzorczej.
7. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
8. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego, który będzie przewodniczył posiedzeniom Rady i kierował jej pracami. W przypadku gdy Rada Nadzorcza nie dokona wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wówczas prawo do wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej posiada Walne Zgromadzenie.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.





10. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględłą większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków, chyba że przepisy prawa lub niniejszy Statut przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

11. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, ani wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

12. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

13. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.

14. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, inny Członek Rady Nadzorczej.

15. Przewodniczący może być w każdej chwili odwołany uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

16. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

17. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą.

18. We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.

19. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

20. (skreślony)

21. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:

- 1) ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto albo pokrycia straty netto oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządkiem lub jego członkami,
- 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 4) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 5) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,



- 6) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, w tym wybór Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członków Zarządu,
- 7) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu.

Zarząd

§15

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu lub Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu lub Prezes Zarządu i Członek Zarządu lub Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Pierwszy Zarząd jest powoływany przez Założycieli Spółki.
3. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następną kadencję.
6. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został powiadomiony pisemnie o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
8. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miejscu wskazanym przez Zarząd lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prawo zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z członków Zarządu. Każdy z członków Zarządu musi otrzymać pisemne powiadomienie, co najmniej na 7 (siedem) dni, przed terminem posiedzenia. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i krótszy termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia lub zarządzić odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki.
9. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
11. Do wykonywania czynności określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocników Spółki, upoważnionych do działania w granicach udzielonego im pełnomocnictwa.
12. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.
13. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę z pracownikami Spółki i ustala im wynagrodzenie.
14. Do reprezentacji Spółki uprawnieni są:
 - w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie,
 - w przypadku Zarządu wieloosobowego – dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.





15. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
16. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w Regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Udział w zysku i fundusze Spółki

§16

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) fundusz rezerwowy.
3. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć również inne fundusze, w tym na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków albo z przeznaczeniem na określone cele (kapitał rezerwowy).
4. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze określa Walne Zgromadzenie.
5. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z czystego zysku. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego. Dokonywanie odpisów na kapitał zapasowy może być zaniechane, gdy kapitał ten będzie nie mniejszy niż 1/3 kapitału zakładowego.

Dywidenda

§ 17

1. Datę nabycia praw do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie.
2. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wykazuje zysk netto.

Rachunkowość

§18

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

Rok obrotowy

§19

1. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym.

Postanowienia końcowe

§20

1. (skreślony)
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych."





6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Nie dotyczy. Brak jest uchwał podjętych przez walne zgromadzenie nie zarejestrowanych przez sąd.

6.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.

6.4 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 21 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	128.889 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
Android	System operacyjny z jądrem Linux dla urządzeń mobilnych takich jak telefony komórkowe, smartfony, tablety i netbooki
App Store	Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami dla iPada, iPhone'a, iPoda touch oraz komputerów Mac
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A, B i C w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Google Play	Internetowy sklep Google z aplikacjami, gram, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu są przeznaczone do korzystania za pomocą urządzeń działających pod kontrolą systemu operacyjnego Android
GUS	Główny Urząd Statystyczny
iOS	System operacyjny Apple Inc. dla urządzeń mobilnych iPhone, iPod touch oraz iPad.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Mobile	Urządzenie mobilne, urządzenie elektroniczne pozwalające na przetwarzanie, odbieranie oraz wysyłanie danych bez konieczności utrzymywania przewodowego połączenia z siecią





NBP	Narodowy Bank Polski
Nintendo Switch	Konsola gier wideo firmy Nintendo wydana 3 marca 2017 roku. Jest następcą wydanego w 2012 roku Wii U
Nintendo eShop	Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii U oraz Nintendo Switch, jako część Nintendo Network.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PC	Komputer osobisty przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego w domu i biurze
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
PS, PlayStation	Konsola do gier wideo, wyprodukowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki MegaPixel Studio S.A z siedzibą w Gdyni
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka	MegaPixel Studio S.A z siedzibą w Gdyni
Steam	Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)





Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni
XBOX	Konsola gier wideo wyprodukowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)



7 Spis tabel i wykresów

Spis tabel

TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	2
TABELA 3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	2
TABELA 4 DANE O EMITENCIE	24
TABELA 5 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	25
TABELA 6 TRANSAKcje SPRZEDAŻY AKCJI EMITENTA W CIĄGU OSTATNICH 12 MIESIĘCY	41
TABELA 7 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	62
TABELA 8 SKRÓCONA HISTORIA EMITENTA	63
TABELA 9 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	64
TABELA 10 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	65
TABELA 11 PODSTAWOWE DANE O FOREVER ENTERTAINMENT S.A.	67
TABELA 12 PRODUKTY PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	72
TABELA 13 PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAŻY*	75
TABELA 14 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY EMITENTA WEDŁUG TYTUŁÓW W OKRESIE 2018-2019*, 2020 R. ORAZ I KWARTAŁU 2021 R. (W ZŁ)	76
TABELA 15 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY EMITENTA WEDŁUG PLATFORM W OKRESIE 2018-2019*, 2020 R. ORAZ I KWARTAŁU 2021 R. (W ZŁ)	77
TABELA 16 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2012-2020 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2021-2022 (W %)	87
TABELA 17 ZARZĄD EMITENTA	94
TABELA 18 RADA NADZORCZA EMITENTA	97
TABELA 19 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	107
TABELA 20 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM ORAZ W GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	167
TABELA 21 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	184

Spis wykresów

WYKRES 1 WARTOŚĆ ŚWIATOWEGO RYNKU GIER WIDEO W ROKU 2019 I PROGNOZA NA LATA 2020-2023 (W MLD USD)	82
WYKRES 2 ESTYMACJA PRZYCHODÓW DLA ŚWIATOWEGO RYNKU GIER NA ROK 2020 W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE PLATFORMY (W MLD USD I %).	83
WYKRES 3 UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH REGIONÓW ŚWIATA W STRUKTURZE RYNKU GIER WIDEO W 2020 R.	83
WYKRES 4 LICZBA AKTYWNYCH GRACZY GIER WIDEO NA ŚWIECIE W LATACH 2016-2019 ORAZ SZACUNKOWA LICZBA W LATACH 2020-2023 (W MLD)	84
WYKRES 5 WARTOŚĆ POLSKIEGO RYNKU GIER DLA PRZYCHODÓW OD KONSUMENTÓW W ROKU 2019 I PROGNOZA NA LATA 2020-2024 (W MLD PLN)	85
WYKRES 6 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 2011-2020 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2021 – 2022 (W %)	89
WYKRES 7 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – GRUDZIEŃ 2020 R. (W %)	90
WYKRES 8 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – GRUDZIEŃ 2020 R. (W %)	90
WYKRES 9 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO GRUDNIA 2020 R. (W ZŁ)	91
WYKRES 10 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	107
WYKRES 11 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I GŁOSACH NA WZ)	167

