



Forever Entertainment SA

DOKUMENT INFORMACYJNY

Niniejszy dokument informacyjny („Dokument Informacyjny”, „Dokument”) spółki Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni („Emitent”, „Spółka”, „Spółka Przejmująca”) został sporządzony na podstawie art. 37a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) w związku z ofertą publiczną 485 150 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki, o wartości nominalnej 0,40 zł każda akcja („Akcje Połączeniowe”, „Oferta”), która to Oferta jest skierowana do akcjonariuszy spółki MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni („MPS”, „Spółka Przejmowana”) i jest przeprowadzana w związku z planowanym przyznaniem akcjonariuszom MPS Akcji Połączeniowych w związku z połączeniem Emitenta z MPS („Połączenie”).

Akcje Połączeniowe zostaną przyznane na rzecz uprawnionych akcjonariuszy MPS za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) przy zastosowaniu parytetu wymiany, proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji w MPS na dzień („Parytet Wymiany Akcji”), który, zgodnie ze stosownymi przepisami, będzie stanowił dzień referencyjny („Dzień Referencyjny”). Przez uprawnionych akcjonariuszy MPS należy rozumieć tych, którzy posiadają akcje MPS, w Dniu Referencyjnym, zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych, a w odniesieniu do rachunków zbiorczych, oznacza podmiot wskazany przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczni właściciele (beneficial owners) akcji MPS zapisanych na tym rachunku, według stanu na Dzień Referencyjny, z wyłączeniem Spółki oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek Spółki, które zgodnie z art. 514 § 1 i 2 KSH, nie nabędą żadnych Akcji Połączeniowych w wyniku Połączenia w zamian za posiadane przez siebie akcje MPS („Uprawnieni Akcjonariusze MPS”, a każdy z nich indywidualnie zwany „Uprawnionym Akcjonariuszem MPS”). Zarząd Emitenta planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy.

Zgodnie z art. 37a ust. 1 Ustawy o ofercie, oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta liczone według ich ceny emisyjnej stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100 000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu

zawierającego informacje o tej ofercie. Emitent w okresie ostatnich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych instrumentów finansowych.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Połączeniowe, znajduje się w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oferta odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie Informacyjnym. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Dokument Informacyjny jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Połączeniowych, ich Ofercie i Emitencie. Dodatkowo, opis warunków Połączenia został przedstawiony w Planie Połączenia opublikowanym na stronie internetowej Spółki www.forever-entertainment.com oraz MPS www.megapixel-studio.com („Plan Połączenia”).

Poza granicami Polski niniejszy Dokument Informacyjny nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Dokument Informacyjny ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone, ani wydawane, bezpośrednio, ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji Połączeniowych, Spółka wystąpi do KDPW o zarejestrowanie Akcji Połączeniowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niniejszy Dokument Informacyjny nie był zatwierdzony ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) ze względu na brak takiego wymogu.

Doradca Finansowy



Gdynia, 28 stycznia 2026 r.

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP.....	6
1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	6
1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ	6
1.3. PODSTAWOWE INFORMACJE O OFERCIE AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	7
1.4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PRZEPROWADZENIA OFERTY NA PODSTAWIE DOKUMENTU INFORMACYJNEGO	7
1.5. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	13
2. CZYNNIKI RYZYKA	14
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z POŁĄCZENIEM EMITENTA Z MPS	14
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	16
2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA	25
2.4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI POŁĄCZENIOWYMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM	26
3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ ICH OŚWIADCZENIA.....	36
4. EMISJA ORAZ WARUNKI OTRZYMANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH	37
4.1. OPIS POŁĄCZENIA I JEGO WARUNKI	37
4.2. STRATEGIA SPÓŁKI PO POŁĄCZENIU, POWODY PRZEPROWADZENIA POŁĄCZENIA, PRZEWIDYWANE KORZYŚCI ORAZ WPŁYW POŁĄCZENIA NA SPÓŁKĘ	41
4.3. HARMONOGRAM POŁĄCZENIA	42
4.4. UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI TYPU „LOCK UP”	42
5. DANE O SPÓŁCE	43
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	43
5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY	43
5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	43
5.4. 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 ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRE JE WYDAŁ	43
5.5. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA, W TYM INFORMACJE O PRZEWIDZIANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	44
5.6. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO	

WYMOGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	44
5.7. KRÓTKI OPIS HISTORII SPÓŁKI	45
5.8. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	49
5.8.1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	49
5.8.2. PRODUKTY PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	50
5.8.3. PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAŻY	54
5.8.4. STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW	55
5.8.5. STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW	55
5.8.6. ZATRUDNIENIE	56
5.8.7. KANAŁY DYSTRYBUCJI	56
5.9. CELE EMITENTA I STRATEGIA DZIAŁANIA	57
5.10. CHARAKTERYSTYKA RYNKU, NA KTÓRYM DZIAŁA EMITENT	58
5.10.1. UDZIAŁ W RYNKU GAMINGOWYM I ANALIZA KONKURENCJI	58
5.10.2. PRZEWAGI KONKURENCYJNE	59
5.10.3. ŚWIATOWY RYNEK GAMINGOWY	59
5.11. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM – JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH	64
5.12. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	64
5.13. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH, OSOBOWYCH I MAJĄTKOWYCH	64
5.13.1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ	64
5.13.2. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH	68
5.14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	68
5.14.1. ZARZĄD EMITENTA	68
5.14.2. RADA NADZORCZA EMITENTA	69
5.15. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	70

6. ZAŁĄCZNIKI	73
6.1. PLAN POŁĄCZENIA FOREVER ENTERTAINMENT S.A. Z MEGAPIXEL STUIO S.A.	73
6.2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU FOREVER ENTERTAINMENT S.A. UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ MEGAPIXEL STUIO S.A.	82
6.3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MEGAPIXEL STUDIO S.A. UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ FOREVER ENTERTAINMENT S.A.....	85
6.4. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA 88	
6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ZA 2024 ROK	93
6.6. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ZA 2024 ROK.....	94
6.7. DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ZA III KWARTAŁ 2025 R.	95
6.8. DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ZA III KWARTAŁ 2025 R.	104
6.9. AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA	112
6.10. AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA MPS.....	123
7. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	130
8. DOSTĘPNE PUBLICZNIE DOKUMENTY	132

1. WSTĘP

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<i>Firma:</i>	<i>Forever Entertainment S.A.</i>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj założenia:	Polska
Siedziba:	Gdynia
Adres:	al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia
Oznaczenie Sądu Rejestrowego:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon:	(+48) 58 728 23 43
Adres poczty elektronicznej:	office@forever-entertainment.com
Adres strony internetowej:	www.forever-entertainment.com
LEI:	259400LFPUH2F3CYXL10
NIP:	5833112205
REGON:	221122120
KRS:	0000365951

Źródło: Emitent

1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

<i>Firma:</i>	<i>MegaPixel Studio S.A.</i>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj założenia:	Polska
Siedziba:	Gdynia
Adres:	al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia
Oznaczenie Sądu Rejestrowego:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon:	(+48) 58 728 23 43
Adres poczty elektronicznej:	office@megapixel-studio.com
Adres strony internetowej:	www.megapixel-studio.com
LEI:	259400NDL6A0TI940W65
NIP:	5862339644
REGON:	381979247
KRS:	0000757077

Źródło: Emitent

1.3. PODSTAWOWE INFORMACJE O OFERCIE AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

Emisja Akcji Połączeniowych związana jest z połączeniem Emitenta z MPS. Połączenie przeprowadzone będzie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) na Spółkę Przejmującą przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które Emitent wyda uprawnionym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Ogłoszenia o zwołaniu walnych zgromadzeń, na których zostaną podjęte uchwały łączących się spółek w sprawie Połączenia, zostały opublikowane poprzez raporty bieżące obu spółek (Forever Entertainment S.A. – raport bieżący ESPI nr 2/2026 z dnia 8 stycznia 2026 r. wraz z korektą niniejszego raportu opublikowaną w dniu 21 stycznia 2026 r., raport bieżący EBI nr 1/2026 z dnia 8 stycznia 2026 r. wraz z korektą niniejszego raportu w dniu 21 stycznia 2026 r., MegaPixel Studio S.A. – raport bieżący ESPI nr 2/2026 z dnia 8 stycznia 2026 r. wraz z korektą niniejszego raportu opublikowaną w dniu 21 stycznia 2026 r., raport bieżący EBI nr 1/2026 z dnia 8 stycznia 2026 r. wraz z korektą niniejszego raportu opublikowaną w dniu 21 stycznia 2026 r.), a także na ich stronach internetowych w dniu 8 stycznia 2026 r.

Kapitał zakładowy Emitenta zostanie podwyższony z kwoty 10 880 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 11 074 060,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt złotych) w drodze emisji Akcji Połączeniowych, tj. 485 150 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) każda, które zostaną następnie przyznane uprawnionym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. W związku z przedmiotową emisją Akcji Połączeniowych

Ze względu na fakt, że Akcje Połączeniowe zostaną wyemitowane z związku z Połączeniem, osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych nie są zobowiązane do składania żadnych zapisów czy zleceń. Przydział Akcji Połączeniowych zostanie przeprowadzony w drodze stosownych księgowania akcji obu łączących się spółek, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz z uwzględnieniem przedstawionych w punkcie 4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego warunków. W drodze emisji Akcji Połączeniowych do Spółki nie wpłyną żadne środki pieniężne, w związku z czym Dokument Informacyjny nie zawiera informacji, o których mowa w art. 37a ust. 2 pkt 2.

Spółka przeprowadzi czynności mające na celu wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Szczegółowe informacje na temat Oferty, Połączenia oraz Akcji Połączeniowych zostały przedstawione w punkcie 4 niniejszego Dokumentu.

1.4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PRZEPROWADZENIA OFERTY NA PODSTAWIE DOKUMENTU INFORMACYJNEGO

Akcje Połączeniowe zostaną wyemitowane na podstawie uchwały w sprawie połączenia Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni z MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni, określenia warunków tego połączenia, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmian w Statucie Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii Q do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, która to uchwała zaplanowana jest do podjęcia na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które zwołane zostało na dzień 9 lutego 2026 r. Projekt przedmiotowej uchwały jest następujący:

„Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni z dnia 9 lutego 2026 roku, w sprawie połączenia Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni z

MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni, określenia warunków tego połączenia, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmian w Statucie Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii Q do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni, działając na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 506 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych niniejszym:

- 1) wyraża zgodę na plan połączenia spółki FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni (spółka przejmująca) ze spółką MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni (spółka przejmowana) uzgodniony przez Zarządy łączących się spółek w dniu 30 września 2025 roku i opublikowany na stronach internetowych: <https://forever-entertainment.com/> i <https://megapixel-studio.com/>; plan połączenia został poddany badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z treścią art. 502 § 1 Kodeksu spółek handlowych, plan połączenia stanowi załącznik nr do 1 do niniejszej uchwały,
- 2) wyraża zgodę na proponowane zmiany Statutu FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni zgodnie z treścią § 3 niniejszej uchwały.

§2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni niniejszym postanawia dokonać połączenia FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni, Al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000365951 z MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni, Al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000757077.

2. Połączenie FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni z MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni następuje na następujących warunkach:

- 1) połączenie zostaje dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie przez przejęcie), w drodze przeniesienia całego majątku MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni, jako spółki przejmowanej, na FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni, jako spółkę przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni w drodze emisji nowych akcji, które zostaną przyznane przez FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni akcjonariuszom MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni,
- 2) w związku z połączeniem, FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni podwyższa kapitał zakładowy o kwotę w wysokości 194 060zł z kwoty 10 880 000zł do kwoty 11 074 060zł, w drodze emisji 485 150 akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 194 060zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z wyrażeniem zgody na plan połączenia, o którym mowa w §1 pkt 1) niniejszej uchwały, zatwierdza następujący stosunek wymiany akcji, wynikający z planu połączenia: nowo wyemitowane akcje FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni zostaną przydzielone akcjonariuszom MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni w proporcji do posiadanych przez nich akcji MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: za 1 akcję MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni przyznane zostanie 0.78250 nowo wyemitowanych akcji FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni („Parytet Wymiany”),
- 3) akcje serii Q zostaną wydane akcjonariuszom MegaPixel Studio S.A. za pośrednictwem KDPW przy zastosowaniu odpowiedniego Parytetu Wymiany i akcje serii Q wydane w procesie połączenia nie wymagają objęcia ani opłacenia. Liczba akcji serii Q, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki przejmowanej, zostanie ustalona w drodze przemnożenia posiadanej przez danego akcjonariusza liczby akcji Spółki przejmowanej (według stanu na dzień referencyjny, o którym mowa w § 226 Szczegółowych Zasad Działania KDPW- „Dzień Referencyjny”) przez Parytet Wymiany i zaokrąglenia otrzymanego w ten sposób iloczynu, w przypadku gdy nie będzie on stanowił liczby całkowitej, w dół do najbliższej liczby całkowitej. Spółka przejmująca wskaże KDPW wybrany Dzień Referencyjny. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW Dzień Referencyjny powinien

przypadać w dniu roboczym i nie może przypadać wcześniej niż na drugi dzień po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów, o których mowa w § 228 Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz wcześniej niż w zamierzonej dacie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje Spółki przejmowanej zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami. W przypadku nie wskazania Dnia Referencyjnego przez Spółkę przejmującą albo wskazania go z naruszeniem warunków określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, Dniem Referencyjnym jest najbliższy dzień roboczy spełniający warunki określone w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.

4) w związku z brakiem możliwości wydania ułamkowych części nowo wyemitowanych akcji, akcjonariusze MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni otrzymają dopłaty w gotówce w przypadku, gdy iloczyn posiadanych przez nich akcji MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni i stosunku wymiany akcji nie będzie stanowił liczby całkowitej; w takim przypadku liczba akcji FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni wydanych akcjonariuszom MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni zostanie ustalona przez zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej; za niewydaną część ułamkową akcji zostanie wypłacona dopłata w wysokości odpowiadającej wartości 1 akcji FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni wynikającej z wyceny sporządzonej na potrzeby połączenia. Kwota dopłaty należna uprawnionemu akcjonariuszowi Spółki przejmowanej zostanie obliczona według następującego wzoru: $D = A \times W$, gdzie D – oznacza kwotę dopłaty; A – oznacza ułamek, o jaki został zaokrąglony w dół iloczyn, o którym mowa w niniejszym punkcie; W – oznacza cenę jednej akcji spółki przejmującej, wynikającą z wyceny sporządzonej na potrzeby połączenia, tj. średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji spółki przejmującej ustalonych na NewConnect w okresie 30 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Referencyjny, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli kurs zamknięcia nie będzie ustalony w danym dniu notowań, przy ustaleniu średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji spółki przejmującej uwzględniony zostanie ustalony w danym dniu notowań kurs akcji spółki przejmującej na NewConnect. Wpłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni. Należne dopłaty zostaną wypłacone na rzecz akcjonariuszy MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni za pośrednictwem KDPW w terminie 14 dni roboczych od Dnia Referencyjnego, o którym mowa w § 226 Szczegółowych Zasad Działania KDPW; dopłaty zostaną pomniejszone o kwotę należnego, zryczałtowanego podatku dochodowego; kwota należnej dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza, przy czym 0,005zł zostanie zaokrąglone w górę; łączna kwota dopłat nie przekroczy 10 % wartości bilansowej nowo wyemitowanych akcji FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie niniejszym wyraża zgodę na użycie kapitału zapasowego FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni celem dokonania dopłat, o których mowa w planie połączenia,

5) nowo wyemitowane akcje FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni będą uczestniczyły w dywidendzie poczynszu od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia spółek,

6) emisja akcji serii Q zostanie przeprowadzona z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie ani zatwierdzenie prospektu emisyjnego na podstawie art. 3 ust. 2 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, a także na podstawie art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia Dokumentu Informacyjnego nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro. W związku z tym, że emisja akcji serii Q wyniesie do 485 150 akcji, a FOREVER ENTERTAINMENT S.A. w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ofertę publiczną akcji serii Q nie przeprowadzał

ofert publicznych – spełnione zostały warunki do opublikowania przez FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni Dokumentu Informacyjnego na podstawie ww. przepisów.

- 7) po połączeniu spółek Zarząd FOREVER ENTERTAINMENT S.A. podejmie niezwłoczne działania zmierzające do dopuszczenia akcji emisji połączeniowej do obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
- 8) FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni w związku z połączeniem nie przyznaje żadnych szczególnych praw akcjonariuszom spółki przejmowanej,
- 9) FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni nie przyznaje żadnych szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek jak też innych osób uczestniczących w połączeniu,
- 10) rozliczenie połączenia w sprawozdaniach finansowych FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni nastąpi w trybie przewidzianym w art. 44c Ustawy o Rachunkowości, tj. metodą łączenia udziałów,
- 11) akcje serii Q, które nie zostaną wydane akcjonariuszom MegaPixel Studio S.A. z uwagi na przyjęty Parytet Wymiany oraz zaokrąglenie opisane powyżej, zostaną zatrzymane w FOREVER ENTERTAINMENT S.A. jako akcje własne z przeznaczeniem na zbycie, umorzenie lub inny prawnie dopuszczalny cel.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni niniejszym zmienia §7 Statutu FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni o dotychczasowym brzmieniu:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 880 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 27 200 000 (dwadzieścia siedem milionów dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, tj.:
 - a) 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
 - b) 47.508 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 19.003,20 zł (dziewiętnaście tysięcy trzy złote dwadzieścia groszy),
 - c) 5.000 (pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych),
 - d) 108.192 (sto osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 43.276,80 zł (czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt sześć złotych osiemdziesiąt groszy),
 - e) 3.749.900 (trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej 1.499.960,00 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt złotych),
 - f) 2.571.360 (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej 1.028.544,00 zł (jeden milion dwadzieścia osiem tysięcy pięćset czterdzieści cztery złote),
 - g) 73.500 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o łącznej wartości nominalnej 29.400,00 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta złotych),
 - h) 98.000 (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o łącznej wartości nominalnej 39.200,00 zł (trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście złotych),
 - i) 303.775 (trzysta trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o łącznej wartości nominalnej 121.510,00 zł (sto dwadzieścia jeden tysięcy pięćset dziesięć złotych),
 - j) 1.167.765 (jeden milion sto sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o łącznej wartości nominalnej 467.106,00 (czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto sześć złotych)
 - k) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o łącznej wartości nominalnej 600.000,00 zł (sześćset tysięcy złotych 00/100).
 - l) 9.960.997 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o łącznej wartości nominalnej 3.984.398,80 zł (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych osiemdziesiąt groszy)

- m) 1.539.003 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o łącznej wartości nominalnej 615.601,20 zł (sześćset piętnaście tysięcy sześćset jeden złotych 20/100).
- n) 460.997 (czterysta sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o łącznej wartości nominalnej 184.398,80 zł (sto osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 80/100)
- o) 3.139.003 (trzy miliony sto trzydzieści dziewięć tysięcy trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii O, o łącznej wartości nominalnej 1.255.601,20zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset jeden złotych 20/100),
- p) 2.100.000 (dwa miliony sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P, o łącznej wartości nominalnej 840.000zł (osiemset czterdzieści tysięcy złotych 00/100).
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi i lub niepieniężnymi.
4. Na każdą akcję serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O i P przypada 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
5. Akcje mogą być umarzane z czystego zysku jak i przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą posiadacza akcji.
6. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek Akcjonariusza.

i nadaje mu następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 11 074 060,00zł (słownie: jedenaście milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 27 685 150 (dwadzieścia siedem milionów sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, tj.:
 - a) 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),
 - b) 47.508 (czterdzieści siedem tysięcy pięćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 19.003,20 zł (dziewiętnaście tysięcy trzy złote dwadzieścia groszy),
 - c) 5.000 (pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych),
 - d) 108.192 (sto osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 43.276,80 zł (czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt sześć złotych osiemdziesiąt groszy),
 - e) 3.749.900 (trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej 1.499.960,00 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt złotych),
 - f) 2.571.360 (dwa miliony pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej 1.028.544,00 zł (jeden milion dwadzieścia osiem tysięcy pięćset czterdzieści cztery złote),
 - g) 73.500 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o łącznej wartości nominalnej 29.400,00 zł (dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta złotych),
 - h) 98.000 (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o łącznej wartości nominalnej 39.200,00 zł (trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście złotych),
 - i) 303.775 (trzysta trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o łącznej wartości nominalnej 121.510,00 zł (sto dwadzieścia jeden tysięcy pięćset dziesięć złotych),
 - j) 1.167.765 (jeden milion sto sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o łącznej wartości nominalnej 467.106,00 (czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto sześć złotych)
 - k) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o łącznej wartości nominalnej 600.000,00 zł (sześćset tysięcy złotych 00/100).
 - l) 9.960.997 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji

- zwykłych na okaziciela serii L, o łącznej wartości nominalnej 3.984.398,80 zł (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych osiemdziesiąt groszy)
- m) 1.539.003 (jeden milion pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o łącznej wartości nominalnej 615.601,20 zł (sześćset piętnaście tysięcy sześćset jeden złotych 20/100).
- n) 460.997 (czterysta sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii N, o łącznej wartości nominalnej 184.398,80 zł (sto osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 80/100)
- o) 3.139.003 (trzy miliony sto trzydzieści dziewięć tysięcy trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii O, o łącznej wartości nominalnej 1.255.601,20 zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset jeden złotych 20/100),
- p) 2.100.000 (dwa miliony sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P, o łącznej wartości nominalnej 840.000 zł (osiemset czterdzieści tysięcy złotych 00/100),
- q) 485 150 (czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii Q, o łącznej wartości nominalnej 194 060,00 zł (sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt złotych 00/100).
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi i lub niepieniężnymi.
4. Na każdą akcję serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P i Q przypada 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
5. Akcje mogą być umarzane z czystego zysku jak i przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą posiadacza akcji.
6. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek Akcjonariusza.

§4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Spółka będzie się ubiegać o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku akcji NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wszystkich akcji serii Q, wyemitowanych na podstawie niniejszej uchwały. W związku z tym upoważnia się Zarząd Spółki do złożenia odpowiednich wniosków o takie dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu oraz do dokonania wszelkich innych czynności z tym związanych.

§ 5

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszystkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki ze spółką MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem w zakresie połączenia Spółki ze spółką MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni i zmian w statucie Spółki – w dniu dokonania odpowiedniego wpisu w rejestrze przedsiębiorców.”

W drodze emisji akcji serii Q (Akcji Połączeniowych), z uwagi na charakter emisji, w ramach której uprawnieni Akcjonariusze MegaPixel Studio S.A. (MPS), w zamian za posiadane akcje MPS, otrzymają Akcje Połączeniowe, do Spółki nie wpłyną żadne środki pieniężne. Niemniej wartość emisji akcji serii Q Spółki, na dzień 1 sierpnia 2025 r., tj. na dzień ustalenia stosunku wymiany akcji łączących się spółek, wynosi 453.273,54 EUR. Niniejsza wartość została obliczona w następujących krokach:

- 1) poprzez pomnożenie liczby akcji MegaPixel Studio S.A. (po pomniejszeniu o liczbę akcji posiadanych przez Forever Entertainment S.A.) przez ustalony parytet wymiany akcji (1:0,78250 tj. za jedną akcję MegaPixel Studio S.A. przyznane zostanie 0,78250 akcji serii Q Emitenta),
- 2) następnie wynik niniejszego działania został pomnożony przez wartość rynkową jednej akcji Emitenta określoną na dzień 1 sierpnia 2025 r., tj. 4,00 zł,

- 3) otrzymany wynik został podzielony przez obowiązujący kurs EUR/PLN z dnia 1 sierpnia 2025 r., tj. 4,2813 zł.

Podstawą ustalenia stosunku wymiany akcji było porównanie wartości rynkowej majątku MPS, który zostanie przeniesiony w dniu połączenia na Emitenta, oraz zestawienie z wartością rynkową majątku Spółki. Obie te wartości zostały ustalone na dzień 1 sierpnia 2025 r.

W związku z faktem, że zakładane wpływy brutto Spółki na terytorium Unii Europejskiej z tytułu emisji Akcji Połączeniowych stanowić będą nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro, wymaga ona udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie, o którym mowa w art. 37a Ustawy o ofercie.

1.5. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Wszelkie ewentualne zmiany lub aktualizacje do niniejszego Dokumentu Informacyjnego będą zamieszczane w miejscu jego publikacji w formie suplementu lub komunikatu aktualizującego.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Poniżej opisane czynniki ryzyka stanowią kluczowe i najbardziej istotne ryzyka specyficzne dla Spółki, procesu Połączenia oraz dla notowania Akcji Połączeniowych na rynku NewConnect. Nie wyczerpują one jednak wszystkich ryzyk, na które Spółka jest narażona na dzień sporządzenia Dokumentu. Dodatkowe ryzyka wynikają z ogólnego otoczenia, w którym działają spółki funkcjonujące w Polsce i w regionie, z sytuacji globalnej gospodarki i uwarunkowań politycznych, a także są właściwe dla podmiotów obecnych na tych samych rynkach co Spółka oraz dla ofert publicznych i notowania akcji na rynku NewConnect. Inwestorzy, podejmując decyzję o zakupie Akcji Połączeniowych, powinni zatem uwzględnić również inne potencjalne zagrożenia, gdyż ich materializacja może przynieść negatywne skutki dla działalności, sytuacji finansowej, wyników lub perspektyw Emitenta i wpłynąć na rynkową cenę Akcji, w tym Akcji Połączeniowych.

Ocena istotności poszczególnych ryzyk – zarówno pod kątem skali ich możliwego wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Spółki, jak i prawdopodobieństwa ich wystąpienia – została dokonana z uwzględnieniem szeregu czynników. Brano pod uwagę m.in. wcześniejsze przypadki materializacji tych ryzyk oraz ich skutki, a także potencjalne działania zaradcze lub minimalizujące ich wpływ. Ocena ta została przygotowana na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta oraz informacji i okoliczności znanych Spółce na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Nie ma pewności, że wraz z upływem czasu lista najważniejszych ryzyk dotyczących Spółki, Połączenia i notowania Akcji Połączeniowych na rynku NewConnect pozostanie aktualna lub nie ulegnie zmianie. W związku z tym ryzyka wskazane w niniejszym Dokumencie nie stanowią pełnego katalogu zagrożeń, na jakie Spółka może być narażona. Emitent może podlegać również innym ryzykom i negatywnym czynnikom, które na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie były mu znane lub były uznawane za nieistotne. Przedstawiając czynniki ryzyka w zaprezentowanej poniżej kolejności Emitent nie kierował się oceną prawdopodobieństwa ich zaistnienia ani oceną ich istotności.

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z POŁĄCZENIEM EMITENTA Z MPS

Poniżej opisane czynniki ryzyka są specyficzne oraz odnoszą się wyłącznie do Połączenia, w związku z czym Spółka nie wskazuje, czy jakiegokolwiek z niżej wymienionych ryzyk wystąpiły w przeszłości ani czy miały miejsce w kontekście poprzednich działań Spółki. Czynniki ryzyka wymienione poniżej są jedynie potencjalnymi zagrożeniami, które mogą wystąpić w przyszłości w związku z realizacją Połączenia.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem oczekiwanych korzyści z połączenia Spółki z MPS

Proces łączenia spółek, w tym Połączenia, jest obciążony ryzykiem związanym z efektywnym przeprowadzeniem integracji zasobów operacyjnych zaangażowanych spółek. Osiągnięcie planowanych korzyści z Połączenia będzie w dużym stopniu zależało od terminowej i skutecznej integracji działalności spółek oraz zdolności do osiągnięcia zakładanych efektów na poziomie procesu integracji. Spółki opracowały szacunkowe dane dotyczące przewidywanego wpływu Połączenia na działalność Spółki, synergii oczekiwanych na skutek integracji działalności spółek, a także związanych z nim kosztów, na podstawie szacunków i założeń, które cechują się niepewnością. Ponadto wspomniane szacunki i założenia są także przedmiotem ryzyka, które, jeżeli się zmaterializuje, może spowodować, że faktyczne wyniki Spółki po Połączeniu będą istotnie różne od zakładanych.

Ewentualne opóźnienia procedury łączenia spółek lub wystąpienie nieprzewidzianych problemów w procesie ich integracji, może spowodować, że osiągnięte korzyści będą znacznie mniejsze niż wcześniej zakładano, czas ich osiągnięcia wydłuży się, a oszczędności związane z efektem skali zostaną osiągnięte w mniejszym stopniu lub

wcale, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, na jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Zarząd Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się niniejszego czynnika ryzyka za niewielkie.

Ryzyko związane z niedojściem do skutku Połączenia

Realizacja Połączenia wymaga od każdej z łączących się spółek podjęcia licznych kroków formalnych wynikających z odpowiednich przepisów prawa. W szczególności Połączenie powinno zostać zatwierdzone przez akcjonariuszy Spółki i MPS podczas odpowiednich walnych zgromadzeń Spółki i MPS większością 2/3 oddanych głosów.

Ponadto Połączenie i emisja Akcji Połączeniowych będą także wymagały ich rejestracji przez Sąd Rejestrowy oraz ich wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect, co będzie wymagało spełnienia dodatkowych warunków formalnych. Ryzyko związane z brakiem realizacji Połączenia może także zrealizować się, gdy zaistnieje którykolwiek z następujących przypadków: (i) nie dojdzie do przyznania Akcji Połączeniowych na rzecz Uprawnionych Akcjonariuszy MPS; (ii) Zarząd Emitenta nie złoży w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały połączeniowej wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych; lub (iii) postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych stanie się prawomocne i ostateczne. Ponadto należy zwrócić uwagę, że obowiązujące przepisy prawa nie określają terminu, w jakim Sąd Rejestrowy jest obowiązany wpisać Połączenie do rejestru. W związku z powyższym nie można jednoznacznie określić jak długo potrwa postępowanie rejestrowe w sprawie zarejestrowania Połączenia.

Niezrealizowanie przez Spółkę Połączenia, odmowa rejestracji Połączenia lub przedłużający się proces jego rejestracji może wydłużyć okres niepewności operacyjnej między spółkami, co może doprowadzić do braku możliwości osiągnięcia planowanych celów strategicznych i może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Zarząd Spółki oraz Zarząd MPS dokłada wszelkich starań, aby na każdym etapie Połączenia wszelkie wymogi prawne oraz formalne były realizowane na najwyższym poziomie staranności, dlatego Zarząd Spółki prawdopodobieństwo wystąpienia przedmiotowego czynnika ryzyka ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z zaskarżeniem uchwał w sprawie Połączenia podjętych przez walne zgromadzenia Spółki lub MPS

Zgodnie z przepisami KSH uchwały w sprawie Połączenia podjęte przez walne zgromadzenia Spółki oraz MPS mogą zostać zaskarżone w drodze: (i) powództwa o uchylenie uchwały w wypadku, w którym zostaną one uznane za sprzeczne ze Statutem, bądź dobrymi obyczajami i za godzące w interes spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza; albo (ii) powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą.

Od chwili rejestracji Połączenia powództwo takie będzie mogło zostać skierowane wyłącznie przeciwko Spółce w terminie miesiąca od dnia powzięcia uchwały. W wypadku zaskarżenia uchwały połączeniowej w wyżej opisanym trybie i uchylenia jej przez sąd, z urzędu podlegają wykreśleniu wpisy dokonane w związku z Połączeniem. Mimo że zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje toczącego się postępowania rejestrowego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych, Sąd Rejestrowy może jednak zawiesić postępowanie po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego do czasu wydania wyroku w sprawie o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały połączeniowej, co mogłoby skutkować opóźnieniem lub niedojściem do skutku

rejestracji Połączenia. Zgodnie z art. 510 § 2 KSH wykreślenie połączenia nie wpływa na ważność czynności prawnych podjętych przez Spółkę po Połączeniu, a za zobowiązania wynikające z tych czynności odpowiadają solidarnie Spółka oraz MPS.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki nie ma wiedzy w odniesieniu do ewentualnych zamiarów akcjonariuszy w zakresie zaskarżenia uchwał dotyczących Połączenia, jednakże nie jest w stanie całkowicie wykluczyć takiego scenariusza.

Ryzyko związane z przyjętym Parytetem Wymiany Akcji

Akcje Połączeniowe będą przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom MPS w oparciu o Parytet Wymiany Akcji. Może zdarzyć się, że Parytet Wymiany Akcji zastosowany na potrzeby Połączenia zostanie nieprawidłowo ustalony. Mimo że zgodnie z przepisami KSH, uchwała w sprawie Połączenia nie podlega zaskarżeniu ze względu na zastrzeżenia dotyczące wyłącznie stosunku wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, to nie pozbawia to jednak ochrony uzasadnionych interesów akcjonariuszy, gdyż mogą oni dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych jako ekwiwalentu mającego na celu wyrównanie niekorzystnego dla nich Parytetu Wymiany Akcji. Jeżeli zdarzy się, że niektórzy akcjonariusze będą dochodzić odszkodowania w związku z nieprawidłowo ustalonym Parytetem Wymiany Akcji czy to w związku z naruszeniem dobrych obyczajów, w zamiarze wyrządzenia szkody akcjonariuszom jednej z łączących się spółek lub uznając, że wartość ich spółki została zaniżona, będzie to mogło negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, na jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Zarząd Spółki ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się niniejszego czynnika ryzyka jako niskie, z uwagi na fakt, iż warunki Połączenia, opisane w Planie Połączenia oraz załącznikach, został zweryfikowany przez biegłego rewidenta badającego Plan Połączenia.

Ryzyko związane z sukcesją uniwersalną

W ramach procesu Połączenia, na mocy instytucji sukcesji uniwersalnej, Spółka Przejmująca automatycznie przejmuje całość praw i obowiązków Spółki Przejmowanej, w tym te, które nie zostały wcześniej ujawnione. Wiąże się to z ryzykiem przejęcia niezidentyfikowanych zobowiązań, ukrytych wad prawnych lub potencjalnych sporów, które mogą mieć materialny wpływ na sytuację prawną i finansową Spółki Przejmującej po dokonaniu połączenia.

Niniejsze ryzyko jest minimalizowane poprzez nieprzerwaną współpracę i kontakt łączących się podmiotów (w tym m.in. poprzez posiadanie wspólnego członka obu zarządów), a także badanie przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdań finansowych MPS za ubiegłe lata.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Ryzyko związane z celami strategicznymi

1. Opis ryzyka: Działalność Spółki opiera się na trzech filarach: usługach („work for hire”), produkcji remake'ów oraz wydawnictwie. Ryzyko strategiczne polega na możliwości przyjęcia błędnych założeń, co do rozwoju rynku gier lub niedostosowania modelu biznesowego do zmian technologicznych i preferencji graczy. Błędna ocena otoczenia może skutkować nieosiągnięciem zakładanych wyników finansowych lub koniecznością kosztownej zmiany profilu działalności.

2. Wystąpienie ryzyka w przeszłości: W ocenie Zarządu Spółki w przeszłości nie doszło do istotnej materializacji ryzyka, która zachwiałaby stabilnością finansową Spółki. Ewentualne korekty działań miały charakter ewolucyjny i wynikały z bieżącego monitoringu rynku.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka mityguje ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł przychodów (łączenie działalności usługowej z wydawniczą) oraz budowę szerokiego portfela gier o zróżnicowanych budżetach, co ogranicza wpływ niepowodzenia pojedynczego tytułu. Decyzje strategiczne wspierane są wieloletnim doświadczeniem Zarządu Spółki i współpracą z globalnymi liderami branży.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka:** Wysoka – ze względu na fakt, że błędna strategia wpływa na całościowe przychody i zyskowność Spółki.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia:** Niskie – biorąc pod uwagę obecną stabilną pozycję Spółki i dywersyfikację przychodów.

Ryzyko związane z realizacją procesu produkcyjnego oraz dywersyfikacją portfela gier

1. Opis ryzyka: Strategia Spółki zakłada budowę zdywersyfikowanego portfela gier o niższych budżetach, jednak okazjonalnie realizowane są projekty o wyższych nakładach (głównie remake'i). Ryzyko wiąże się z możliwością opóźnień, przekroczenia budżetu lub niesatysfakcjonującej sprzedaży takiego kluczowego tytułu. Ze względu na skumulowane nakłady, niepowodzenie większego projektu może mieć bardziej zauważalny, negatywny wpływ na wynik finansowy okresu niż w przypadku mniejszych produkcji.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W przeszłości zdarzały się przypadki opóźnień lub nieosiągnięcia zakładanych stóp zwrotu przez pojedyncze tytuły. Dzięki dywersyfikacji przychodów (przychody z innych gier oraz z segmentu usługowego), zdarzenia te były kompensowane i nie wpłynęły istotnie na stabilność finansową Spółki

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka aktywnie zarządza ryzykiem produkcyjnym poprzez:

- **Dywersyfikację portfela:** Koncentrację na większej liczbie projektów o niskich i średnich budżetach, unikając ryzykownych produkcji typu AAA.
- **Specyfikę remake'ów:** Realizację droższych projektów w oparciu o sprawdzone IP, co obniża ryzyko rynkowe.
- **Finansowanie bieżące:** Pokrywanie nakładów na gry własne z bieżących, stabilnych przepływów generowanych przez segment usługowy („work for hire”).

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka:** Średnia – dzięki dywersyfikacji portfela, wpływ pojedynczego projektu na wynik całościowy jest ograniczony.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia:** Średnie – ryzyko odchylenia od harmonogramu dotyczy każdego projektu deweloperskiego.

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

1. Opis ryzyka: Specyfika branży wiąże się z ryzykiem opóźnień wynikających z czynników technicznych (certyfikacja), strategicznych (dobór okna wydawniczego) lub decyzyjnych (wydłużone akceptacje ze strony właścicieli IP przy remake'ach). Przesunięcie premiery, choć często celowe dla podniesienia jakości, skutkuje przesunięciem przychodów na kolejne okresy sprawozdawcze oraz potencjalnym wzrostem kosztów produkcji i marketingu.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: Spółka dokonywała w przeszłości korekt dat premier (np. *Front Mission 2: Remake*). Decyzje te miały na celu maksymalizację potencjału sprzedażowego i nie zachwiały stabilnością finansową Spółki ani relacjami z partnerami biznesowymi.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka mityguje skutki opóźnień poprzez:

- stosowanie buforów czasowych w harmonogramach i monitoring kalendarza premier konkurencji;
- ścisłe konsultacje z właścicielami IP na każdym etapie produkcji;
- dywersyfikację portfela (opóźnienie jednego tytułu jest amortyzowane przez inne źródła przychodów).

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka:** Wysoka – opóźnienie kluczowego tytułu może mieć duży wpływ na wynik finansowy danego roku.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia:** Średnie – w branży gamedev opóźnienia zdarzają się.

Ryzyko związane z procesem certyfikacji gier na platformach dystrybucyjnych (certyfikacja techniczna)

1. Opis ryzyka: Warunkiem dystrybucji gier na platformach konsolowych (Nintendo, PlayStation, Xbox, Steam) jest pomyślne przejście procesu certyfikacji technicznej. Istnieje ryzyko odrzucenia zgłoszonej gry przez właściciela platformy z powodu błędów lub niezgodności z wytycznymi. Konieczność wprowadzenia poprawek i ponownego zgłoszenia może skutkować opóźnieniem premiery, przesunięciem przychodów oraz dodatkowymi kosztami, a w przypadku wielokrotnych problemów – utratą reputacji u partnerów biznesowych.

2. Wystąpienie ryzyka w przeszłości: W przeszłości zdarzały się sytuacje zgłaszania uwag certyfikacyjnych przez właścicieli platform, co wymagało prac poprawkowych. Były to jednak standardowe procedury rynkowe, które nigdy nie doprowadziły do trwałego zablokowania premiery ani zerwania umów dystrybucyjnych.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez:

- **Wewnętrzne QA:** Utrzymywanie w strukturach Spółki dedykowanego działu kontroli jakości (QA) oraz zespołu publishingu. Zespoły te przeprowadzają rygorystyczne testy wstępne (pre-certification) przed właściwym zgłoszeniem gry, eliminując błędy na wczesnym etapie
- **Doświadczenie: dział publishingu funkcjonujący w Spółce** posiada wieloletnią praktykę w procesach certyfikacji na wszystkich kluczowych platformach, potwierdzoną skutecznym wprowadzaniem na rynek tytułów własnych oraz na zlecenie partnerów..

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka:** Wysoka – brak certyfikacji oznacza brak możliwości sprzedaży produktu na danej platformie.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia:** Średnie – wystąpienie uwag w procesie certyfikacji jest zjawiskiem częstym, jednak są one uwzględniane i ryzyko całkowitego, trwałego nieuzyskania zgody na publikację jest oceniane jako niskie.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

1. Opis ryzyka: Działalność produkcyjna i wydawnicza obarczona jest wysokim ryzykiem inwestycyjnym. Istnieje ryzyko, że gry Emitenta – mimo jakości technicznej – nie spotkają się z oczekiwanym zainteresowaniem odbiorców ze względu na zmiany preferencji graczy, nasycenie rynku, błędną ocenę grupy docelowej lub negatywne recenzje. Materializacja ryzyka skutkuje brakiem realizacji zakładanych przychodów, pogorszeniem wyników finansowych, a w skrajnych przypadkach koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: Spółka odnotowała przypadki premier gier, których sprzedaż premierowa była niższa od prognoz Zarządu. Mimo słabszego startu, te gry generują stabilne przychody w modelu „długiego ogona” (*long tail*). Doświadczenia te posłużyły do wypracowania metodologii planowania przyszłych budżetów i prognoz sprzedaży.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka ogranicza ryzyko poprzez::

- **Dywersyfikację:** Równoważenie filarów działalności (usługi, gry własne, publishing) oraz strategię wydawania większej liczby gier o mniejszej i średniej skali budżetowej, co rozprasza ryzyko inwestycyjne.
- **Analiza rynku i wsparcie:** Poprzedzanie produkcji analizą rynkową oraz stosowanie działań naprawczych (promocje, aktualizacje) dla tytułów o słabszej sprzedaży premierowej w celu wydłużenia cyklu ich życia.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka:** Wysoka – przychody ze sprzedaży gier stanowią istotne źródło wpływów Emitenta.

- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Wysokie** – ryzyko to jest immanentną cechą branży rozrywkowej, gdzie sukces produktu zależy od gustów odbiorców, które są trudne do precyzyjnego przewidzenia.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

1. Opis ryzyka: Produkty Emitenta (gry wideo) są złożonymi utworami multimedialnymi, na które składają się kod źródłowy, grafika, muzyka, scenariusz oraz inne elementy twórcze. W proces ich powstawania zaangażowanych jest wiele osób fizycznych i podmiotów, współpracujących ze Spółką na podstawie różnych stosunków prawnych (umowy o pracę, umowy cywilnoprawne, kontrakty B2B). Istnieje ryzyko prawne związane z potencjalną z nieskutecznym nabyciem majątkowych praw autorskich (w tym praw zależnych) od poszczególnych twórców.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W dotychczasowej historii operacyjnej Spółka nie była stroną sporów sądowych ani postępowań arbitrażowych dotyczących naruszenia praw autorskich lub kwestionowania skuteczności ich nabycia.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka przykładą najwyższą wagę do prawnego zabezpieczenia posiadanych praw autorskich stosując następujące środki bezpieczeństwa:

- **Standardyzacja umów:** W relacjach ze współpracownikami (B2B/umowy cywilnoprawne) Spółka stosuje rygorystyczne wzorce umowne, przygotowane przez kancelarie prawne. Zawierają one wymagane klauzule dotyczące przeniesienia praw autorskich.
- **Procedury odbioru:** Spółka stosuje sformalizowany proces odbioru prac (tzw. protokoły zdawczo-odbiorcze), zabezpieczające odpowiednie przeniesienie praw autorskich.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Wysoka** – prawa autorskie stanowią kluczowe aktyw Spółki; ich utrata może stanowić istotną negatywną zmianę w sytuacji majątkowej Spółki.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Niskie** – ze względu na wdrożone procedury prawne i wprowadzone procedury produkcji gier.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

1. Opis ryzyka: Branża gier cechuje się cyklicznością i nieregularnością przychodów (zależnych od dat premier i sukcesu komercyjnego) przy stałym poziomie kosztów operacyjnych. Istnieje ryzyko wystąpienia luki płynnościowej w przypadku opóźnienia premiery lub niższej sprzedaży, co mogłoby utrudnić terminowe regulowanie zobowiązań..

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W historii Spółki występowały okresy napięć budżetowych typowe dla cyklu produkcyjnego (przed premierami), jednak Emitent nie utracił zdolności do terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań, zachowując ciągłość operacyjną.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Podstawowym narzędziem mitygacji jest hybrydowy model biznesowy:

- **Segment usługowy („work for hire”):** Zapewnia stabilne, przewidywalne przepływy pieniężne (płatności za kamienie milowe), które pokrywają większość stałych kosztów operacyjnych Spółki, tworząc bezpieczną bazę finansową.
- **Segment wydawniczy:** Generuje przychody nieregularne, ale o wysokim potencjale marżowym (nadwyżki finansowe).
- Dodatkowo Zarząd prowadzi rygorystyczny monitoring przepływów pieniężnych (cash-flow).

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Wysoka** – utrata płynności jest zagrożeniem dla egzystencji każdego podmiotu gospodarczego.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Średnie** – Średnie (ograniczone dzięki stabilizującej roli przychodów z segmentu usługowego).

Ryzyko czynnika ludzkiego

1. Opis ryzyka: Działalność Spółki jest ściśle uzależniona od wiedzy, talentu i doświadczenia specjalistów (programistów, grafików, projektantów). Istnieje ryzyko odejścia kluczowych pracowników do konkurencji, co może skutkować utratą cennego *know-how*, opóźnieniami w realizacji projektów oraz kosztami rekrutacji. Dodatkowym czynnikiem jest ryzyko błędów ludzkich, mogących wpłynąć na jakość gry.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W Spółce występowało zjawisko naturalnej rotacji kadr, typowe dla sektora IT. Odejścia pracowników nie doprowadziły jednak do zakłócenia ciągłości prac nad kluczowymi projektami, a wakaty były skutecznie uzupełniane dzięki procesom rekrutacyjnym.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka ogranicza rotację i buduje lojalność zespołu poprzez:

- **Atrakcyjność projektową:** Realizacja prestiżowych zleceń dla globalnych liderów (np. Nintendo) stanowi silny czynnik motywacyjny, umożliwiający pracownikom rozwój przy produkcjach o światowym zasięgu.
- **Warunki pracy:** Oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia i dbałość o kulturę organizacyjną.
- **Zarządzanie wiedzą:** Promowanie wymiany informacji wewnątrz zespołów, aby uniknąć uzależnienia procesów od wiedzy jednostek.
- **4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:**
 - Istotność ryzyka: Wysoka – w branży kreatywnej ludzie są najważniejszym aktywem przedsiębiorstwa.
 - Prawdopodobieństwo wystąpienia: Średnie – rynek pracy w sektorze IT pozostaje konkurencyjny, co jest stałym wyzwaniem dla wszystkich podmiotów w branży.

Ryzyko związane z postępem technologicznym i presją konkurencyjną (Generatywna Sztuczna Inteligencja)

1. Opis ryzyka: Gwałtowny rozwój generatywnej sztucznej inteligencji (AI) obniża bariery wejścia na rynek, umożliwiając produkcję gier przy niższych nakładach. Prowadzi to do nadpodaży produktów (nasycenia rynku) i utrudnia walkę o uwagę gracza, co może wymuszać zwiększenie budżetów marketingowych lub presję cenową. Ponadto, brak adaptacji Spółki do nowych standardów technologicznych mógłby osłabić jej przewagi konkurencyjne.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: Spółka historycznie skutecznie adaptowała się do zmian technologicznych. Mimo obserwowanego wzrostu liczby premier gier (wspieranego popularyzacją AI), Emitent nie odnotował dotychczas spadku popytu na swoje usługi lub produkty, który wynikałby bezpośrednio z działań konkurencji wykorzystującej te technologie.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Ograniczenie ryzyk w tym zakresie opiera się na budowaniu barier jakościowych:

- **Rozwój usług na zlecenie („work for hire”):** Współpraca z renomowanymi partnerami (np. Nintendo) wymaga specyficznej wiedzy inżynierskiej i standardów bezpieczeństwa IP, których obecna generacja AI nie jest w stanie zapewnić.
- **Specjalizacja w remake'ach:** Precyzyjne odwzorowanie "ducha" i mechaniki oryginału wymaga doświadczenia i czynnika ludzkiego.
- **Monitoring i adaptacja:** Spółka na bieżąco analizuje dostępne narzędzia AI i wdraża wybrane rozwiązania jako wsparcie procesów twórczych (np. w celu przyspieszenia prac koncepcyjnych), traktując technologię jako szansę na optymalizację kosztów własnych, a nie tylko jako zagrożenie.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Wysoka** – długoterminowe zmiany w strukturze rynku mogą wpłynąć na marżowość całej branży.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Wysokie** – powszechność technologii AI jest faktem, a nasycenie rynku grami stale rośnie.

Ryzyko konkurencji

1. Opis ryzyka: Niskie bariery wejścia (obniżane przez rozwój AI) powodują trwałą nadpodaż gier na rynku. Rodzi to ryzyko spadku widoczności produktów Emitenta, trudności w dotarciu do graczy oraz presji na obniżanie cen lub zwiększanie budżetów marketingowych.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: Jest to stałe uwarunkowanie rynkowe. Zdarzały się okresowe zbiegi dat premier z tytułami konkurencji, co wpływało na dynamikę bieżącej sprzedaży..

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka aktywnie zarządza ryzykiem poprzez::

- **Rozwój działalności wydawniczej:** Spółka traktuje aktywność niezależnych twórców jako szansę biznesową. Poprzez wydawanie ich gier, Emitent czerpie korzyści z sukcesów szerokiego rynku, zamiast wyłączenie z nim konkurować.
- **Renoma i zaufanie:** Współpraca z Nintendo (m.in. przy *Donkey Kong Country Returns HD*) buduje wizerunek wiarygodnego partnera, co ułatwia Spółce pozyskiwanie do współpracy najbardziej utalentowanych twórców zewnętrznych.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Wysoka** – konkurencja bezpośrednio wpływa na poziom przychodów ze sprzedaży.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Wysokie** – nasycenie rynku jest faktem, a liczba debiutujących gier jest niezmiennie wysoka.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej i nielegalną dystrybucją (piractwo komputerowe)

1. Opis ryzyka: Dystrybucja produktów Emitenta odbywa się głównie kanałami cyfrowymi, co wiąże się z ryzykiem nielegalnego kopiowania i udostępniania gier osobom trzecim bez uiszczenia opłaty (tzw. piractwo komputerowe). Mimo stosowania zabezpieczeń technicznych, nie istnieje system całkowicie eliminujący to zjawisko. Skala tego zjawiska może prowadzić do utraty części potencjalnych przychodów, gdyż grupa odbiorców może zdecydować się na pozyskanie gry z nielegalnego źródła zamiast dokonania zakupu.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: Zjawisko naruszania praw autorskich ma charakter globalny i dotyczy całej branży rozrywkowej. W przeszłości Spółka odnotowywała obecność swoich produktów w nielegalnych kanałach dystrybucji (serwisy wymiany plików) krótko po ich premierze. Jest to zjawisko rynkowe, którego całkowita eliminacja nie była możliwa, jednak w ocenie Zarządu skala tego procederu była niewielka w przypadku dotychczasowych gier Emitenta nie wpłynęła w sposób istotny na ogólny wynik finansowy.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka minimalizuje ryzyko nielegalnej dystrybucji poprzez dobór odpowiednich platform i modelu biznesowego:

- **Ekosystem zamknięty (Konsole):** Koncentrację na konsolach Nintendo, które posiadają znacznie szczelniejsze zabezpieczenia systemowe niż otwarty rynek PC..
- **Wsparcie właściciela platformy:** korzystanie z parasola ochronnego Nintendo, które prowadzi bardzo restrykcyjną i skuteczną walkę prawną z twórcami emulatorów i serwisami pirackimi.
- **Aktualizacje i usługi sieciowe:** Regularne aktualizacje i dodatki, które są trudniej dostępne dla użytkowników wersji nielegalnych, co zachęca do legalnego zakupu.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Średnia** – choć każda nielegalna kopia to potencjalna strata, gracze konsolowi wykazują statystycznie wyższą skłonność do płacenia za gry niż użytkownicy komputerów PC.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Wysokie** – pojawienie się gier w nielegalnym obiegu jest niemal pewne, jednak kluczowa jest skala tego zjawiska, którą Emitent ogranicza.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

1. Opis ryzyka: Spółka korzysta z finansowania dłużnego opartego na zmiennych stopach procentowych (zależnych od stawek WIBOR dla PLN i ESTR dla EUR). Ryzyko polega na możliwości wzrostu rynkowych stóp procentowych, co bezpośrednio zwiększy koszty obsługi długu (odsetki) i obciąży wynik finansowy netto. Zmiany te zależą od czynników makroekonomicznych niezależnych od Emitenta.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W ostatnich latach, w związku z cyklem podwyżek stóp procentowych, koszty obsługi zadłużenia wzrosły. Mimo to Spółka zachowała pełną płynność i terminowo regulowała zobowiązania, a wzrost kosztów nie zachwiał rentownością operacyjną przedsiębiorstwa.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka zarządza ryzykiem poprzez::

- **Elastyczność walutową:** Wykorzystanie limitu kredytowego dostępnego wielowalutowo (PLN i EUR). Pozwala to Zarządowi na optymalizację kosztów poprzez wybór waluty finansowania o korzystniejszym oprocentowaniu w danym momencie.
- **Monitoring otoczenia makroekonomicznego:** Bieżącą analizę polityki banków centralnych (RPP, EBC) i dostosowywanie struktury zadłużenia do prognoz makroekonomicznych.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka:** Niska – poziom zadłużenia Emitenta jest relatywnie nieduży i jest dostosowany do skali działalności Spółki.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia:** Średnie – zmienność stóp procentowych jest stałym elementem gospodarki rynkowej, jednak obecne trendy wskazują na potencjalną stabilizację kosztów finansowania.

Ryzyko związane z niestabilnością otoczenia podatkowego i niejednoznacznością przepisów

1. Opis ryzyka: Polski system podatkowy cechuje się dużą zmiennością i niejednoznacznością przepisów, co rodzi ryzyko ich odmiennej interpretacji przez podatnika i organy kontrolne. Istnieje ryzyko zakwestionowania przez urzędy skarbowe przyjętej wykładni (np. w zakresie kosztów uzyskania przychodów lub VAT) podczas kontroli, która może obejmować okres do 5 lat wstecz. Ewentualna niekorzystna decyzja wiąże się z koniecznością zapłaty zaległego podatku wraz z odsetkami oraz sankcjami karnoskarbowymi.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W okresie objętym informacjami finansowymi Spółka nie była stroną istotnych sporów z organami podatkowymi, które zakończyłyby się nałożeniem istotnych kar finansowych. Funkcjonowanie w zmiennym otoczeniu prawnym wymuszało jednak konieczność ciągłej adaptacji systemów i procedur oraz ponoszenia związanych z tym kosztów administracyjnych i doradczych.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka minimalizuje ryzyko poprzez::

- **Konserwatywna polityka podatkowa:** Unikanie agresywnej optymalizacji podatkowej i skomplikowanych struktur. Rozliczenia dokonywane są w oparciu o bezpieczne i ugruntowane zasady.
- **Wewnętrzne kompetencje:** Utrzymywanie w strukturach Spółki własnego działu finansowo-księgowego, zatrudniającego wykwalifikowanych specjalistów. Pozwala to na bieżący monitoring zmian w przepisach oraz pełną kontrolę nad prawidłowością rozliczeń podatkowych, bez uzależnienia od podmiotów zewnętrznych.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka:** Wysoka – ewentualne domiary podatkowe wraz z odsetkami za kilka lat wstecz mogą istotnie wpłynąć na płynność finansową.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia:** Średnie – wynika ono z systemowej nieprzewidywalności polskiego prawa podatkowego, niezależnej od staranności dochowanej przez Spółkę.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych osób (Zarządu oraz kadry technicznej)

1. Opis ryzyka: Sukces Spółki zależy od kompetencji Prezesa Zarządu – Zbigniewa Dębickiego oraz wąskiej grupy specjalistów technicznych. Utrata tych osób mogłaby doprowadzić do przejściowej dezorganizacji pracy, utraty istotnego know-how oraz opóźnień w realizacji kluczowych umów.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: Skład Zarządu i kluczowej kadry menedżerskiej charakteryzuje się wysoką stabilnością. W przeszłości nie odnotowano w tej grupie odejść, które zagroziłyby ciągłości biznesowej.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka stosuje szereg mechanizmów mających na celu utrzymanie kluczowego personelu oraz zabezpieczenie ciągłości operacyjnej:

- **Motywacja właścicielska:** Prezes Zarządu jest istotnym akcjonariuszem, co wiąże jego cele osobiste z długoterminowym wzrostem wartości Spółki.
- **Transfer wiedzy:** Kompetencje są sukcesywnie przekazywane na kadrę średniego szczebla, co zmniejsza uzależnienie operacyjne od jednostek.
- **Retencja:** Realizacja prestiżowych projektów (np. dla Nintendo) stanowi silny czynnik motywujący zespół do pozostania w strukturach Spółki.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Wysoka** – rola Prezesa i kluczowych pracowników jest fundamentalna dla obecnego etapu rozwoju Spółki.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Niskie** – ze względu na powiązania właścicielskie Prezesa oraz stabilną historię współpracy z kluczową kadrą techniczną.

Ryzyko związane z koncentracją akcjonariatu i uprawnieniami osobistymi znaczących akcjonariuszy

1. Opis ryzyka: Trzech głównych akcjonariuszy, tj. Pan Marek Bednarski, Pan Grzegorz Maciąg oraz Pan Zbigniew Dębicki, posiadają według najlepszej wiedzy Emitenta obecnie odpowiednio 24,67%, 9,66% i 8,03% akcji dających prawo do takiego samego udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co oznacza iż mogą mieć decydujący wpływ na kluczowe uchwały. Ponadto Statut przyznaje Panu M. Bednarskiemu i Panu Z. Dębickiemu osobiste uprawnienia w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej. Istnieje ryzyko, że decyzje dominujących akcjonariuszy nie zawsze będą w pełni zbieżne z interesami inwestorów mniejszościowych.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W dotychczasowej działalności nie odnotowano przypadków wykorzystywania przewagi głosów w sposób naruszający interes Spółki lub prawa mniejszości. Podejmowane uchwały służyły budowaniu wartości przedsiębiorstwa.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Równowagę interesów zabezpieczają:

- **Ochrona prawna:** Przepisy Kodeksu Spółek Handlowych umożliwiające zaskarżanie uchwał krzywdzących akcjonariuszy.
- **Tożsamość interesów:** Prezes Zarządu (Pan Zbigniew Dębicki) jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem, co sprawia, że jego nadrzędnym celem jest wzrost wartości Spółki, co jest korzystne dla wszystkich inwestorów.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Średnia** – decyzje strategiczne zależą od woli większości, co jest standardem rynkowym.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Niskie** – w dotychczasowej historii i praktyce Spółki nie odnotowano działań naruszających prawa akcjonariuszy mniejszościowych.

Ryzyko związane z inwestycją w spółki zagraniczne

1. Opis ryzyka: posiadanie przez Emitenta udziałów w podmiotach zagranicznych wiąże się z ryzykiem prawno-regulacyjnym, wynikającym z odmienności systemów prawnych, podatkowych oraz otoczenia biznesowego w innych jurysdykcjach. Specyfika zagranicznego prawa może utrudniać sprawowanie nadzoru korporacyjnego, dochodzenie praw z akcji/udziałów lub transfer zysków do Polski w porównaniu do warunków krajowych.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W dotychczasowej działalności Emitent nie napotkał na istotne bariery prawne czy administracyjne w obcych jurysdykcjach, które uniemożliwiłyby wykonywanie praw właścicielskich lub zagroziłyby trwałości inwestycji.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka mityguje ryzyka prawne poprzez korzystanie z usług wyspecjalizowanych, lokalnych kancelarii prawnych i doradców w danej jurysdykcji. Zapewnia to bieżącą zgodność działań z miejscowymi przepisami (*compliance*) oraz bezpieczeństwo prawne posiadanych aktywów.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Niskie** – inwestycje te nie stanowią istotnego składnika aktywów Emitenta
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Niskie** – stabilne otoczenie prawne rynków, na których obecna jest Spółka.

Ryzyko uzależnienia od zewnętrznych platform dystrybucyjnych oraz zmian w modelu sprzedaży gier

1. Opis ryzyka: Sprzedaż produktów Emitenta zależy niemal w całości od globalnych platform cyfrowych (Nintendo eShop, Steam, PlayStation/Microsoft Store). Rodzi to ryzyko zmian regulaminów, prowizji lub algorytmów pozycjonowania, co może wpłynąć na widoczność i sprzedaż gier. Dodatkowym zagrożeniem jest trend transformacji rynku w stronę modeli subskrypcyjnych, co w długim terminie może prowadzić do spadku marż producentów i uzależnienia przychodów od stawek narzucanych przez operatorów abonamentów.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: Uzależnienie od platform jest standardem rynkowym. W przeszłości zdarzały się okresowe zmiany algorytmów (np. na Steam), wpływające na dynamikę sprzedaży. Mimo rosnącej popularności subskrypcji u konkurencji, na kluczowych dla Spółki platformach (Nintendo Switch, Steam) tradycyjny model sprzedaży jednostkowej pozostaje dominujący i rentowny.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka stosuje strategię dywersyfikacji, która zabezpiecza ją zarówno przed dyktatem platform, jak i erozją marż w modelach subskrypcyjnych:

- **Model usługowy („work for hire”):** W tym segmencie ryzyko handlowe i dystrybucyjne ponosi wydawca (zleceniodawca). Spółka otrzymuje wynagrodzenie za realizację prac, niezależnie od tego, czy gra trafi do sprzedaży pudełkowej, cyfrowej czy abonamentu.
- **Specjalizacja w ekosystemie Nintendo:** Ekosystem Nintendo charakteryzuje się najsilniejszym przywiązaniem graczy do zakupu pełnych wersji gier i mniejszą presją tanich abonamentów, co pozwala na ochronę marż jednostkowych.
- **Unikalność oferty (Gry niezależne):** Gry typu indie, ze względu na walory artystyczne i kolekcjonerskie, często opierają się trendowi masowej konsumpcji w ramach subskrypcji.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Wysoka** – brak dostępu do kluczowych platform (np. ban konta deweloperskiego) oznaczałby utratę możliwości sprzedaży.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Średnie** (w zakresie negatywnych skutków zmian modelu) – uzależnienie jest faktem, natomiast całkowite wyparcie sprzedaży jednostkowej przez abonamenty jest procesem długofalowym i niepewnym.

Ryzyko walutowe i wpływ zmian kursów na wyniki finansowe

1. Opis ryzyka: Przychody Spółki pochodzą głównie z eksportu i są rozliczane w walutach obcych (USD, EUR), podczas gdy większość kosztów operacyjnych ponoszona jest w złotych polskich (PLN). Taka struktura tworzy stałą ekspozycję na ryzyko walutowe. Umocnienie złotego (aprecjacja) obniża wartość przychodów po przeliczeniu na walutę sprawozdawczą, co negatywnie wpływa na rentowność. Z kolei gwałtowne osłabienie złotego może zwiększać koszty usług obcych oraz obsługi zadłużenia walutowego.

2. Wystąpienia ryzyka w przeszłości: W ostatnich latach rynek walutowy charakteryzował się dużą zmiennością. Spółka doświadczała okresów, w których niekorzystne zmiany kursów walut (umocnienie PLN) obniżały raportowaną dynamikę przychodów i zysków w ujęciu złotówkowym, mimo wzrostu wolumenu sprzedaży gier.

Występowały również okresy powstawania ujemnych różnic kursowych, które obciążały wynik finansowy netto. Zjawiska te miały jednak charakter rynkowy i nie zagraziły stabilności finansowej Emitenta.

3. Działania podjęte przez Emitenta celem eliminacji/prewencji: Spółka zarządza ryzykiem walutowym przede wszystkim poprzez wykorzystanie mechanizmów naturalnych, unikając spekulacyjnych instrumentów pochodnych:

- **Dopasowanie walutowe zadłużenia (Hedging naturalny):** Spółka posiada dostęp do finansowania dłużnego (kredyt obrotowy) denominowanego w walutach obcych (EUR). Spłata rat kapitałowo-odsetkowych następuje bezpośrednio z wpływów walutowych od kontrahentów, co eliminuje konieczność przewalutowania środków i ogranicza ryzyko kursowe w tym obszarze.
- **Gromadzenie rezerw walutowych:** Spółka utrzymuje część środków pieniężnych na rachunkach walutowych, dokonując przewalutowania na PLN tylko w momentach zapotrzebowania na pokrycie kosztów krajowych, starając się wybierać korzystne momenty kursowe.

4. Kwalifikacja istotności oraz prawdopodobieństwa:

- **Istotność ryzyka: Wysoka** – ze względu na dominujący udział eksportu w strukturze przychodów.
- **Prawdopodobieństwo wystąpienia: Wysokie** – zmienność kursów jest stałą cechą rynku, więc wahania wyników z tego tytułu są nieuniknione w każdym kwartale.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i mikroekonomiczną

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu 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 za granicą. Możliwość wystąpienia ryzyka w handlu zagranicznym jest znacznie większa niż w obrocie krajowym. Wiąże się to z wystąpieniem większej liczby czynników mikroekonomicznych wpływających na prowadzenie działalności poza granicami, jak np. ryzyko walutowo-kursowe, ewentualne wprowadzenie ceł na produkty cyfrowe.

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.

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 stosowanych przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko wystąpienia globalnych pandemii i zdarzeń losowych

W dniu 1 lipca 2023 r. na terenie Polski zniesiony został stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2. Zarząd Spółki w trakcie trwania pandemii na bieżąco monitorował rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i jego wpływu na działalność Spółki. Zarząd zaznacza, że pomimo zakończenia stanu zagrożenia epidemicznego nadal kontynuuje monitorowanie czynników globalnych, które mogłyby wskazywać na kolejne, potencjalnie niebezpieczne zdarzenia mogące negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

Jednocześnie zaznaczyć należy, że w trakcie pandemii COVID-19 Emitent nie odnotowywał istotnych skutków związanych z jej wpływem na swoją bieżącą działalność. Niemniej, Zarząd Emitenta przykładą także uwagę do czynników mogących wskazywać na zdarzenia losowe o charakterze innym, niż pandemiczny, których potencjalnymi skutkami mogłyby być m.in. przerwy w dostawach lub globalnych łańcuchach logistycznych. Na moment obecny Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla działalności Spółki wynikających ze zdarzeń losowych.

Ryzyko związane z agresją Rosji na Ukrainę

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka nie odnotowała poważnych skutków związanych z wpływem rosyjskiej agresji przeciwko narodowi Ukraińskiemu, a także związanymi z tym sankcjami nałożonymi na Federację Rosyjską oraz Republikę Białorusi. W chwili obecnej nie ma problemów związanych z utrzymaniem stabilnego procesu rozwoju gier. Sprzedaż gier odbywa się przez międzynarodowe platformy i brak możliwości sprzedaży na rynki objęte sankcjami będzie miał wpływ na sprzedaż, ale w opinii Spółki w stopniu nieznacznym. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi i ocenia ich potencjalny wpływ na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, z uwagi na dynamikę sytuacji, nie można jednak w sposób jednoznaczny określić wpływu wojny i nałożonych sankcji na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

2.4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI POŁĄCZENIOWYMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Połączeniowe

Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu zorganizowanego na rynku NewConnect po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz po podjęciu uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect Akcji Połączeniowych. W związku z powyższym ryzyka związane z obrotem na rynku NewConnect mogą się zmaterializować odpowiednio w związku z procesem ubiegania się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect lub po takim wprowadzeniu.

Ryzyko inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych). Każdy podmiot rozważający inwestycję w Akcje Połączeniowe powinien ustalić czy inwestycja w Akcje Połączeniowe jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- 1) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Akcji Połączeniowych oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje Połączeniowe;
- 2) posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Akcje Połączeniowe oraz wpływu inwestycji w Akcje Emitenta na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- 3) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Akcje Połączeniowe;
- 4) w pełni rozumieć warunki emisji Akcji Połączeniowych oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- 5) posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka;
- 6) posiadać tolerancję na ryzyko i tolerancję na poniesienie strat, jakie mogą zaktualizować się w przypadku tej inwestycji.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Akcje Połączeniowe, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Akcje Połączeniowe powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- 1) Akcje Połączeniowe stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa,
- 2) Akcje Połączeniowe mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia oraz
- 3) obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Akcji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Akcji Połączeniowych z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad. Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku nabywania akcji spółki ubiegającej się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect mogą w przyszłości wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- 1) płynność obrotu Akcjami Połączeniowymi może być ograniczona, w szczególności w okresie poprzedzającym wprowadzenie ich do obrotu, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich akcji i w konsekwencji mogą utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe,
- 2) cena Akcji Połączeniowych i wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahaniom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu, raporty analityków na temat Emitenta i jego wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące podawane przez Emitenta lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające cechy spekulacji, a także sytuacja na giełdach światowych.

W związku z powyższym inwestorzy powinni wziąć pod uwagę okresową niemożność lub ograniczoną możliwość zbywania Akcji Połączeniowych bądź ograniczenie w zbywaniu tych akcji po satysfakcjonującej cenie. Nie można wykluczyć, iż w skrajnym przypadku z uwagi na tymczasowy brak płynności mogą występować okresy, kiedy inwestorzy nie będą w stanie zrealizować transakcji obejmujących sprzedaż lub zakup istotnych pakietów Akcji Połączeniowych. Materializacja opisywanego ryzyka w przyszłości może mieć zatem negatywny wpływ na notowania oraz cenę Akcji Połączeniowych.

Ryzyko ograniczonej płynności i związane z nabywaniem akcji poza zorganizowanym systemem obrotu

Inwestorzy dokonujący nabycia Akcji, w tym Akcji Połączeniowych poza zorganizowanym systemem obrotu winni liczyć się z ryzykiem niepłynności nabywanych walorów wynikającym z niemożności ich szybkiej odsprzedaży. Akcje Połączeniowe będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect. Emitent wskazuje jednak, że wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu w ASO uzależnione jest od spełnienia przez Emitenta przesłanek formalnych wynikających z Regulaminu ASO, jak i wymogów faktycznych wynikających z praktyki Organizatora ASO wobec spółek ubiegających się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect. Nie można wykluczyć, że proces przygotowania wniosku o wprowadzenie, z uwagi na konieczność dostosowania Emitenta do tych wymogów, będzie długotrwały. Nie można także wykluczyć, że z uwagi na zmianę sytuacji faktycznej Emitenta lub zmianę otoczenia prawnego, Emitent nie będzie spełniał wymogów formalnych wynikających z Regulaminu ASO, co może znacząco przedłużyć lub uniemożliwić wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect. Należy także wskazać, że proces rozpatrywania wniosku przez

Organizatora ASO może być długotrwały, w związku ze zgłaszaniem przez GPW uwag do dokumentów, które zostaną przedłożone przez Emitenta.

Ryzyko braku rejestracji Akcji Połączeniowych w KDPW

Rejestracja Akcji Połączeniowych w depozycie prowadzonym przez KDPW w związku z ubieganiem się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect nastąpi na wniosek Emitenta, na podstawie umowy o rejestrację zawartej przez Emitenta z KDPW, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego związanego z Połączeniem oraz po podjęciu uchwał dotyczących ubiegania się o wprowadzenie do obrotu Akcji Połączeniowych. Rozpatrując wniosek o zarejestrowanie Akcji Połączeniowych w depozycie Zarząd KDPW dokonuje m.in. oceny ryzyk prawnych rejestracji, przy czym zgodnie z Regulaminem KDPW za negatywną przesłankę zawarcia umowy o rejestrację papierów wartościowych w depozycie uważa się w szczególności każdą z następujących: 1) w stosunku do emitenta sąd wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia, a zarejestrowanie tych papierów wartościowych w depozycie prowadziłoby lub mogłoby prowadzić do naruszenia tego postanowienia – o ile Krajowy Depozyt posiada wiarygodne informacje potwierdzające wydanie takiego postanowienia, a emitent nie wykazał, że zostało ono uchylone, wstrzymano jego wykonanie albo że zabezpieczenie upadło, 2) zostało wydane postanowienie o ogłoszeniu upadłości emitenta obejmującej likwidację jego majątku, albo postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza na pokrycie kosztów postępowania – o ile Krajowy Depozyt posiada wiarygodne informacje potwierdzające wydanie takiego postanowienia, 3) emitent nie dochował wymogów, które przepisy prawa wiążą z emisją, wydaniem lub dematerializacją papierów wartościowych, których ma dotyczyć ta umowa, chyba że – w przypadku akcji – dochowanie określonego wymogu podlegało kontroli właściwego sądu rejestrowego, a sąd ten dokonał czynności rejestracyjnej, od której uzależnione jest powstanie praw z akcji. Zarząd KDPW ocenia również zdolność emitenta do wywiązywania się z obowiązków finansowych względem KDPW. Nie można wykluczyć, że w ocenie Zarządu KDPW znajdą okoliczności stanowiące podstawę odmowy rejestracji Akcji Połączeniowych w depozycie lub zawieszenia albo znaczącego wydłużenia procesu rejestracji Akcji Połączeniowych, w wyniku czego powstanie praw z Akcji Połączeniowych związane z ich rejestracją może się opóźnić.

Ryzyko odmowy lub opóźnienia wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu w ASO

Po przeprowadzeniu emisji Akcji Połączeniowych, Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych Spółki do obrotu na rynku NewConnect (tj. akcji serii Q).

Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia Akcji Połączeniowych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect Akcji Połączeniowych objętych wnioskiem, Organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać Emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie dziesięciu dni roboczych od daty przekazania kopii uchwały, może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady GPW. W związku z powyższym, Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu w ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli:

- 1) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO; lub
- 2) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników; lub
- 3) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie. Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

Ryzyko nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, organizator Alternatywnego Systemu 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.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu 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. Zgodnie z § 17c ust. 3

Regulaminu Alternatywnego Systemu 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 nienależyte wykonuje obowiązki określone „Rozdziale V Obowiązki Alternatywnego Systemu Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, 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 Alternatywnego Systemu Obrotu, nie może przekraczać 50.000,00 zł. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

Ryzyko zawieszenia obrotu Akcji Połączeniowych w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, oraz
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa, Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO. Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3-3b w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF 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 żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Ryzyko wykluczenia Akcji Połączeniowych z obrotu ASO

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności: w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz 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),
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta zgodnie z § 12a ust. 5 Regulaminu ASO.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o ofercie, Ustawy o obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie, emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o ofercie lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000,00 zł, nakładanej przez KNF.

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie - jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie (tj. obowiązki związane z koniecznością niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o ofercie (zawiadomienia o znacznych pakietach akcji), równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz GPW. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie). W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1 Ustawy o ofercie, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 Rozporządzenia MAR lub art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Stosownie do art. 100 ust. 1a Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa w art. 38 lub art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji. Stosownie do art. 100 ust. 2 Ustawy o ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Ryzyko naruszenia Rozporządzenia MAR

Emitent, będący spółką publiczną, narażony jest na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21

dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu, lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawnienia informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawnienia informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie 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 4.145.600,00 zł.

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 zł. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o obrocie, 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, 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.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 9 ust. 3 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 6 do Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 9 ust. 5 organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa § 9 w ust. 3 Regulaminu ASO, 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 Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za

konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z animatorem rynku lub (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku – o ile organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku, na podstawie umowy zawartej z organizatorem Alternatywnego Systemu, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w Alternatywnym Systemie Obrotu w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego 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.

Ryzyko kwalifikacji Akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („Uchwała GPW”). Zgodnie z Uchwałą GPW akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały GPW, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl oraz (ii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Zgodnie z § 9 ust. 10 Regulaminu ASO 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.

Zgodnie z § 9 ust. 11 Regulaminu ASO 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. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcje Emitenta są zaklasyfikowane do segmentu NewConnect Focus.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ ICH OŚWIADCZENIA

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie oraz w załącznikach do niniejszego Dokumentu są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

.....
Zbigniew Dębicki
Prezes Zarządu
Forever Entertainment S.A.

Oświadczenie Doradcy Finansowego

Działając w imieniu Blue Oak Advisory sp. z o.o., oświadczam, że w zakresie, w jakim Blue Oak Advisory sp. z o.o. brało udział w sporządzeniu niniejszego Dokumentu, zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, oraz zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie oraz w załącznikach do niniejszego Dokumentu są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

.....
Tomasz Puźniak
Prezes Zarządu
Blue Oak Advisory sp. z o.o.

4. EMISJA ORAZ WARUNKI OTRZYMANIA AKCJI POŁĄCZENIOWYCH

4.1. OPIS POŁĄCZENIA I JEGO WARUNKI

Plan Połączenia

Cały Plan Połączenia wraz z załącznikami i pozostałymi informacjami dotyczącymi procesu Połączenia dostępny jest pod adresem: <https://relacjeinwestorskie.forever-entertainment.com/polaczenie,1519,pl>. Do kluczowych dokumentów połączeniowych należy m.in.:

- 1) Plan Połączenia (z uwagi na oczywistą omyłkę pisarską przedmiotowy Plan Połączenia został skorygowany i obie jego wersje dostępne są pod wyżej wskazanym adresem),
- 2) Załącznik nr 1 Planu Połączenia Projekt Uchwały Forever Entertainment S.A. w sprawie połączenia spółek (z uwagi na oczywistą omyłkę pisarską przedmiotowy Załącznik nr 1 został skorygowany i obie jego wersje dostępne są pod wyżej wskazanym adresem),
- 3) Załącznik nr 2 Planu Połączenia Projekt Uchwały MegaPixel Studio S.A. w sprawie połączenia spółek (z uwagi na oczywistą omyłkę pisarską przedmiotowy Załącznik nr 2 został skorygowany i obie jego wersje dostępne są pod wyżej wskazanym adresem),
- 4) Załącznik nr 3 Planu Połączenia Projekt Proponowanych Zmian Statutu Forever Entertainment S.A.,
- 5) Załącznik nr 4 Planu Połączenia Ustalenie wartości majątku spółki MegaPixel Studio SA według stanu na 1.08.2025 r.,
- 6) Załącznik nr 5 Planu Połączenia Ustalenie wartości majątku spółki Forever Entertainment SA według stanu na 1.08.2025 r.,
- 7) Sprawozdanie Zarządu Forever Entertainment S.A. uzasadniające połączenie z MegaPixel Studio S.A.,
- 8) Sprawozdanie Zarządu MegaPixel Studio S.A. uzasadniające połączenie z Forever Entertainment S.A.,
- 9) Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badanie Planu Połączenia.

Podstawa prawna i sposób Połączenia

Połączenie przeprowadzone będzie w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH, a więc poprzez przeniesienie całego majątku MPS obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) MPS, na Spółkę przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych, które Spółka wyda uprawnionym akcjonariuszom MPS, tj. podmiotom, które na Dzień Referencyjny będą posiadały akcje MPS zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych, a w odniesieniu do rachunków zbiorczych, podmiotom wskazanym przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczni właściciele (beneficial owners) akcji MPS zapisanych na tym rachunku, według stanu na Dzień Referencyjny, z wyłączeniem Spółki oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek Spółki, które zgodnie z art. 514 § 1 i 2 KSH nie nabędą żadnych Akcji Połączeniowych w wyniku Połączenia w zamian za posiadane przez siebie akcje MPS („Uprawnieni Akcjonariusze MPS”). Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa MPS na Spółkę będzie miało miejsce z Dniem Połączenia („Dzień Połączenia”), tj. z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki. Z Dniem Połączenia Spółka wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki MPS, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W szczególności, zgodnie z art. 494 § 2 KSH, na Spółkę przejdą z Dniem Połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone MPS, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej. Zgodnie z art. 494 § 4 KSH, z Dniem Połączenia Uprawnieni Akcjonariusze MPS staną się akcjonariuszami Spółki. Nowo wyemitowane akcje Emitenta będą uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja Połączenia spółek. Zgodnie z art. 493 § 1 KSH, MPS zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia jej z rejestru

przedsiębiorców KRS, które nastąpi nie wcześniej niż w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS. Wszystkie Akcje Połączeniowe stanowią będą akcje zwykłe na okaziciela serii Q Spółki. Po Połączeniu Spółka będzie, jak dotychczas, prowadziła działalność pod firmą: Forever Entertainment Spółka Akcyjna.

Uchwały połączeniowe

Zgodnie z art. 506 § 2 oraz 4 KSH Walnemu Zgromadzeniu („Walne Zgromadzenie”) zostanie przedłożona do podjęcia uchwała zawierająca w szczególności zgodę na: (a) połączenie Spółki z MPS poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa MPS na Spółkę w zamian za akcje, które Spółka wyda Uprawnionym Akcjonariuszom MPS zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia; (b) Plan Połączenia; (c) zmiany Statutu w związku z Połączeniem; (d) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem; oraz (e) wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect. Ponadto Walnemu Zgromadzeniu zostanie przedłożona do podjęcia uchwała w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z Połączeniem. Zgodnie z art. 506 § 2 oraz 4 KSH, jak również postanowieniami statutu MPS, walnemu zgromadzeniu MPS zostanie przedłożona do podjęcia uchwała w sprawie wyrażenia zgody na: (a) połączenie MPS ze Spółką poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa MPS na Spółkę w zamian za akcje, które Spółka wyda Uprawnionym Akcjonariuszom MPS zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia; (b) Plan Połączenia; (c) zmiany Statutu Forever Entertainment S.A. w związku z Połączeniem.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z Połączeniem

Uchwałą, o której mowa w punkcie „Uchwały połączeniowe” powyżej, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 10 880 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 11 074 060,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt złotych) w drodze emisji Akcji Połączeniowych, tj. 485 150 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy), tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 194 060,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt złotych), które zostaną następnie przyznane Uprawnionym Akcjonariuszom MPS, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej. Spółka przeprowadzi czynności mające na celu wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

Rejestracja Połączenia

Zgodnie z art. 507 § 1 KSH, po podjęciu uchwał połączeniowych (zob. „Uchwały połączeniowe” powyżej), Zarząd Spółki oraz zarząd MPS zgłoszą ich podjęcie do sądów rejestrowych właściwych ze względu na siedziby Spółki oraz MPS w celu wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS wzmianek o ich podjęciu, ze wskazaniem, czy łącząca się spółka jest spółką przejmującą, czy spółką przejmowaną. Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 493 § 2 KSH, niezwłocznie po podjęciu przez Walne Zgromadzenie i walne zgromadzenie MPS uchwał połączeniowych, Zarząd zgłosi Połączenie do sądu rejestrowego celem jego rejestracji. Informacja w sprawie rejestracji lub odmowy rejestracji Połączenia zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO.

Zasady przydziału Akcji Połączeniowych

Ze względu na fakt, że Akcje Połączeniowe zostaną wyemitowane w związku z Połączeniem, osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych nie są zobowiązane do składania żadnych zapisów czy zleceń. Przydział Akcji Połączeniowych zostanie przeprowadzony w drodze stosownych księgowania akcji obu łączących się spółek,

na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW oraz z uwzględnieniem przedstawionych poniżej warunków.

Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Połączeniowych

Osobami uprawnionymi do obejmowania Akcji Połączeniowych będą Uprawnieni Akcjonariusze MPS. Przez Uprawnionego Akcjonariusza MPS należy rozumieć podmiot, który na Dzień Referencyjny będzie posiadać akcje MPS zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych, a w odniesieniu do rachunków zbiorczych, podmiot wskazany przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczny właściciel (beneficial owner) akcji MPS zapisanych na tym rachunku, według stanu na Dzień Referencyjny, z wyłączeniem Spółki oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek Spółki, które zgodnie z art. 514 § 1 i 2 KSH, nie nabędą żadnych Akcji Połączeniowych w wyniku Połączenia w zamian za posiadane przez siebie akcje MPS. Akcje Połączeniowe będą przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom MPS za pośrednictwem KDPW, z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji, proporcjonalnie do liczby akcji MPS posiadanych w Dniu Referencyjnym, ustalonym zgodnie z właściwymi postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W szczególności, Zarząd Spółki dokonując wyboru Dnia Referencyjnego uwzględni, że dzień ten nie może przypadać wcześniej niż drugiego dnia po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów, o których mowa w §227 Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz wcześniej niż w zamierzonej dacie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje Spółki Przejmowanej, zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami. Informację o wybranym Dniu Referencyjnym Zarząd Spółki przekaze KDPW. W sytuacji, w której Zarząd zaniechałby wskazania Dnia Referencyjnego albo wskazałby go z naruszeniem warunków określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, Dniem Referencyjnym będzie pierwszy dzień roboczy spełniający warunki określone w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.

Parytet Wymiany Akcji

Uprawnionym Akcjonariuszom MPS, w zamian za posiadane przez nich akcje MPS, zostaną wydane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 0,7825 (akcji Spółki): 1 (akcję MPS). Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcję MPS Uprawnieni Akcjonariusze MPS otrzymają 0,7825 akcji Spółki (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji akcjonariusze MPS otrzymają Dopłaty. Liczba Akcji Połączeniowych, która ma zostać przyznana każdemu z Uprawnionych Akcjonariuszy MPS, zostanie określona poprzez pomnożenie liczby akcji MPS znajdujących się w posiadaniu danego Uprawnionego Akcjonariusza MPS według stanu na Dzień Referencyjny przez Parytet Wymiany Akcji, z zaokrągleniem w dół do najbliższej liczby naturalnej (chyba że sam iloczyn jest liczbą naturalną).

Dopłaty

Gdyby w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji Uprawnionemu Akcjonariuszowi MPS przysługiwała ułamkowa część Akcji Połączeniowej, danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi MPS przysługiwać będzie dopłata w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH („Dopłata”). Wysokość Dopłaty przypadającej każdemu z Uprawnionych Akcjonariuszy MPS zostanie obliczona przez przemnożenie wartości: (i) ułamkowej części Akcji Połączeniowej przypadającej danemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi MPS zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji, która nie została mu przyznana w związku z zaokrągleniem, o którym mowa powyżej, oraz (ii) średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ustalonych na NewConnect w okresie 30 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Referencyjny, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli kurs zamknięcia nie będzie ustalony w danym dniu notowań, przy ustaleniu średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki uwzględniony zostanie ustalony w danym dniu notowań kurs akcji Spółki na NewConnect. Kwota należnej Uprawnionemu Akcjonariuszowi MPS Dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza (0,01 zł), przy czym części ułamkowe grosza

równe lub większe od 0,005 zł będą zaokrąglone w górę. Łączna wysokość Dopłat będzie podlegać ograniczeniu wynikającemu z art. 492 § 2 KSH. Wysokość Dopłaty zostanie w każdym przypadku pomniejszona także o kwotę podatku dochodowego należną zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na dzień wypłaty Dopłat, o ile będzie to wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Dopłaty zostaną wypłacone zgodnie z regułami właściwymi dla dokonywania wypłat na rzecz akcjonariuszy spółek publicznych (w rozumieniu Ustawy o ofercie), zgodnie z zasadami działania systemu depozytowego i rozliczeniowego KDPW, w terminie 14 dni roboczych od Dnia Referencyjnego.

Zasady opodatkowania Dopłat

Cechą charakterystyczną połączeń spółek kapitałowych jest to, że z punktu widzenia ich wspólników mają one charakter bezgotówkowy, tj. w zamian za dotychczas posiadane udziały (akcje) wspólnicy spółek przejmowanych otrzymują udziały (akcje) w spółce przejmującej. Liczba tych otrzymanych walorów wiąże się z tzw. parytetem wymiany akcji (udziałów) ustalany w trakcie procedury połączenia odnoszonym do wartości majątków łączących się spółek. W określonych (biznesowo) sytuacjach połączeniu towarzyszyć jednak mogą dopłaty gotówkowe (zarówno na rzecz wspólników, jak i Spółki Przejmującej). Wspólnicy Spółki Przejmowanej lub spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki mogą bowiem oprócz udziałów lub akcji Spółki Przejmującej bądź spółki nowo zawiązanej otrzymać także dopłaty w gotówce. Dopłaty te nie mogą łącznie przekraczać 10% wartości bilansowej przyznanych udziałów lub akcji spółki przejmującej albo 10% wartości nominalnej udziałów lub akcji spółki nowo zawiązanej. Dopłaty dokonywane są przez spółki przejmujące lub nowo zawiązane, przy czym w przypadku Spółki Przejmującej są one dokonywane z zysku bądź z kapitału zapasowego tej spółki. Analogicznie wspólnicy Spółki Przejmowanej lub spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki mogą być zobowiązani do wniesienia dopłat w gotówce nieprzekraczających wartości wspomnianych wyżej. Dopłaty kwalifikowane będą jako dochody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (przychody z zysków kapitałowych – art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. g Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych”, „Ustawa o CIT”) oraz art. 24 ust. 5 pkt 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych („Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych”, „Ustawa o PIT”). Podlegają one zryczałtowanemu opodatkowaniu (bez uwzględnienia kosztów) według stawki 19% na zasadach określonych w art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku dochodowym od osób fizycznych. Dopłaty te nie mogą jednak skorzystać ze zwolnienia, z jakiego korzystają dywidendy czy niektóre inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych na mocy przepisów implementujących dyrektywę Rady 2011/96/UE z dnia 30 listopada 2011 r. w sprawie wspólnego systemu opodatkowania mającego zastosowanie w przypadku spółek dominujących i spółek zależnych różnych państw członkowskich. Art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f, oraz j, przy czym przypadki te nie obejmują dopłat otrzymywanych przez wspólników w razie połączenia spółek. Zgodnie z art. 26 ust. 2a–2c Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych płatnikiem podatku dochodowego z tytułu Dopłat będą podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Akcje nieprzydzielone w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany Akcji

Akcje Połączeniowe, które nie zostaną wydane Uprawnionym Akcjonariuszom MPS z uwagi na przyjęty Parytet Wymiany Akcji oraz przyjęte zaokrąglenie (zob. „Parytet Wymiany Akcji” powyżej), zostaną zatrzymane w Spółce jako akcje własne z przeznaczeniem na zbycie, umorzenie lub inny prawnie dopuszczalny cel.

Zawieszenie obrotu akcjami MPS

Zarząd MPS, działając na podstawie § 11 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wystąpi z wnioskiem do GPW o zawieszenie obrotu akcjami MPS na okres rozpoczynający się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym złożono wniosek o wpis Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, a upływający w dniu, w którym akcje MPS zostaną wycofane z obrotu.

Niedojście Połączenia do skutku

Połączenie i związana z nim emisja Akcji Połączeniowych nie dojdzie do skutku, jeżeli: (i) Walne Zgromadzenie lub walne zgromadzenie MPS nie podejmie uchwały połączeniowej, (ii) Zarząd Spółki nie złoży w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały połączeniowej wniosku do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Połączeniowych, (iii) sąd odmówi zarejestrowania Połączenia.

Rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW

Akcje Połączeniowe zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Połączeniowe zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW_CCP S.A. – spółka zależna KDPW – będzie rozliczać transakcje na akcjach Spółki, w tym Akcjach Połączeniowych, w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na NewConnect.

Notowanie Akcji Połączeniowych

Intencją Spółki jest rejestracja Akcji Połączeniowych w KDPW oraz ich wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW. Zarząd Spółki będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu pod tym samym kodem ISIN, pod jakim są notowane pozostałe zdematerializowane akcje Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego 27 200 000 (słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych Spółki, zdematerializowanych i oznaczonych w KDPW kodem ISIN: PLFRENT00014, jest przedmiotem obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW. Niezwłocznie po rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy (zob. „Rejestracja Połączenia” powyżej), Zarząd Spółki planuje złożyć odpowiednie wnioski do KDPW i GPW celem wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na NewConnect.

4.2. STRATEGIA SPÓŁKI PO POŁĄCZENIU, POWODY PRZEPROWADZENIA POŁĄCZENIA, PRZEWIDYWANE KORZYŚCI ORAZ WPŁYW POŁĄCZENIA NA SPÓŁKĘ

Spółka identyfikuje poniższe okoliczności jako powody dla przeprowadzenia Połączenia, które stanowią zarazem przewidywane korzyści wynikające z Połączenia:

- a) zwiększenie płynności akcji Spółki, co przełoży się na większą atrakcyjność dla inwestorów,
- b) uzyskanie synergii oszczędnościowych i kosztowych wynikających z integracji obszarów administracyjnych oraz wsparcia dla obszarów biznesowych, a tym samym zwiększenie rentowności połączonych spółek,
- c) połączenie kompetencji, co udoskonali transfer wiedzy specjalistycznej i doświadczenia związanego z tworzeniem gier,
- d) poprawa w procesie kontroli jakości gier wydawanych przez Spółkę,
- e) zwiększenie skali działalności i zasobów, a tym samym poprawa pozycji konkurencyjnej Spółki na rynku,
- f) pełna kontrola nad produkcją gier MPS, dla których to tytułów Spółka jest wydawcą.

4.3. HARMONOGRAM POŁĄCZENIA

Poniżej zostały przedstawione kluczowe kroki w procesie Połączenia ze wskazaniem ich przewidywalnych terminów. Wskazane daty mają charakter orientacyjny, ponieważ zależą one od czynników niezależnych od Spółki oraz MPS (takich jak długość postępowania przed sądem rejestrowym).

- Podpisanie Planu Połączenia: 30 września 2025 r.
- Zgłoszenie Planu Połączenia do KRS oraz złożenie wniosku o wyznaczenie biegłego do zbadania Planu Połączenia: 7 października 2025 r.
- Powołanie biegłego do zbadania Planu Połączenia przez Sąd Rejestrowy: 22 października 2025 r.
- Wydanie i publikacja opinii dotyczącej Planu Połączenia przez biegłego powołanego przez Sąd Rejestrowy: 16 grudnia 2025 r.
- Pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy Spółki oraz MPS o Połączeniu wraz dokumentami, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, innych niż opinia biegłego: 22 grudnia 2025 r.
- Drugie zawiadomienie akcjonariuszy Spółki oraz MPS o Połączeniu: 7 stycznia 2026 r.
- Publikacja Dokumentu Informacyjnego: 28 stycznia 2026 r.
- Walne Zgromadzenie Spółki (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia): 9 lutego 2026 r.
- Walne Zgromadzenie MPS (podjęcie uchwały w sprawie Połączenia): 9 lutego 2026 r.
- Złożenie wniosku do KRS o rejestrację Połączenia: 9 lutego 2026 r.
- Planowana rejestracja Połączenia przez Sąd Rejestrowy: 27 lutego 2026 r. (niniejsza data może ulec zmianie, gdyż Emitent nie ma bezpośredniego wpływu na dokonanie wpisu w KRS).

4.4. UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI TYPU „LOCK UP”

W związku z Połączeniem Spółka nie przewiduje zawierania umów ograniczających zbywalność jej akcji (w tym Akcji Połączeniowych) typu „lock up”.

5. DANE O SPÓŁCE

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<i>Firma:</i>	<i>Forever Entertainment S.A.</i>
<i>Forma prawna:</i>	Spółka Akcyjna
<i>Kraj założenia:</i>	Polska
<i>Siedziba:</i>	Gdynia
<i>Adres:</i>	al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia
<i>Telefon:</i>	(+48) 58 728 23 43
<i>Adres poczty elektronicznej:</i>	office@forever-entertainment.com
<i>Adres strony internetowej:</i>	www.forever-entertainment.com
<i>LEI:</i>	259400LFPUH2F3CYXL10
<i>NIP:</i>	5833112205
<i>REGON:</i>	221122120
<i>KRS:</i>	0000365951
<i>Organ nadzorujący:</i>	Komisja Nadzoru Finansowego

Źródło: Emitent

5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Zgodnie z § 3 Statutu Emitenta czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka działa na podstawie Statutu Emitenta oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

5.4. 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 ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRE JE WYDAŁ

Spółka została założona w dniu 4 sierpnia 2010 roku na podstawie aktu notarialnego (Rep. A Nr 8298/2010), sporządzonego przez notariusza J. Warońskiego w Kancelarii Notarialnej w Gdyni. Emitent, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o sygn. akt GD.VII NS-REJ.KRS/15704/10/674, został zarejestrowany w dniu 21 września 2010 r. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej i poza jej granicami. Założycielami Spółki są osoby fizyczne, które objęły akcje serii A i B.

5.5. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA, W TYM INFORMACJE O PRZEWIDZIANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kapitał zakładowy Spółki wynosił 10 880 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzielił się na 27 200 000 (słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy) każda.

Wszystkie akcje Spółki serii A-P notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect.

Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	375 000	1,38%	375 000	1,38%
B	47 508	0,17%	47 508	0,17%
C	5 000	0,02%	5 000	0,02%
D	108 192	0,40%	108 192	0,40%
E	3 749 900	13,79%	3 749 900	13,79%
F	2 571 360	9,45%	2 571 360	9,45%
G	73 500	0,27%	73 500	0,27%
H	98 000	0,36%	98 000	0,36%
I	303 775	1,12%	303 775	1,12%
J	1 167 765	4,29%	1 167 765	4,29%
K	1 500 000	5,51%	1 500 000	5,51%
L	9 960 997	36,62%	9 960 997	36,62%
M	1 539 003	5,66%	1 539 003	5,66%
N	460 997	1,69%	460 997	1,70%
O	3 139 003	11,54%	3 139 003	11,54%
P	2 100 000	7,72%	2 100 000	7,72%
Suma	27 200 000	100,00%	27 200 000	100,00%

Źródło: Emitent

5.6. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Dla utworzenia oraz do prowadzenia działalności Emitenta nie było i nie jest wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia, licencji lub zgody.

5.7. KRÓTKI OPIS HISTORII SPÓŁKI

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane najważniejsze wydarzenia z działalności Emitenta z wyłączeniem najistotniejszych premier gier Spółki, które to zostały wskazane w punkcie 5.8.2 niniejszego Dokumentu.

4 sierpnia 2010 r.	Założenie Spółki (Rep. A Nr 8298/2010) przez akcjonariuszy Emitenta serii A i B.
21 września 2010 r.	Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o sygn. akt GD.VII NS-REJ.KRS/15704/10/674, Spółka została wpisana do KRS pod numerem 0000365951.
21 stycznia 2011 r.	Debiut Emitenta na rynku NewConnect.
25 maja 2011 r.	Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji 3 749 900 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
10 lutego 2012 r.	Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 2 571 360 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,40 zł każda.
31 sierpnia 2012 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 73 500 akcji serii G w cenie emisyjnej 3,00 zł za 1 akcję.
9 listopada 2012 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 98 000 akcji serii H w cenie emisyjnej 0,40 zł za 1 akcję oraz 303 775 akcji serii I w cenie emisyjnej 1,40 zł za 1 akcję.
11 lutego 2013 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 1 167 765 akcji serii J w cenie emisyjnej 0,70 zł za 1 akcję.
16 października 2013 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 1 500 000 akcji serii K w cenie emisyjnej 0,40 zł za 1 akcję.
4 listopada 2013 r.	Spółka uzyskała statusu autoryzowanego dewelopera na platformy Nintendo WiiU i Nintendo 3DS.
10 lipca 2014 r.	Spółka otrzymała status autoryzowanego dewelopera na platformy PlayStation Vita, PlayStation 3 i PlayStation 4.
11 grudnia 2014 r.	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji połączenia spółek Forever Entertainment S.A. (spółka przejmująca) oraz Madman Theory Games S.A. (spółka przejmowana) oraz zarejestrował podwyższenie kapitału Emitenta w wyniku emisji 9.960.997 akcji serii L.
30 czerwca 2015 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 1 539 003 akcji serii M w cenie emisyjnej 0,40 zł za 1 akcję.
16 grudnia 2015 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 460 997 akcji serii N w cenie emisyjnej 0,45 zł za 1 akcję.
23 września 2016 r.	Spółka zawarła trójstronną umowę ze Square Enix Limited z siedzibą w Londynie (UK) oraz Sushee z siedzibą w Lannion (Francja). Powyższa Umowa została zawarta w celu stworzenia i wydania gry pt. Fear Effect: Sedna (Gra) na PC, oraz konsolach PS4, i Xbox One. Na mocy tej Umowy Spółka została zobowiązana do częściowego sfinansowania tworzenia Gry w zamian za to Spółka otrzymuje około 1/3 przychodów uzyskanych ze sprzedaży Gry.
5 grudnia 2016 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 3 139 003 akcji serii O w cenie emisyjnej 0,55 zł za 1 akcję.

14 grudnia 2016 r.	W związku z wnioskiem złożonym w ramach Programu Sektorowego "GAMEINN", finansowanego ze środków w ramach Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" POIR w 2016 w NCBR, przyznano Spółce dotację w łącznej kwocie 1 800 810,77 zł. Podpisana w marcu 2017 r. umowa określa ostateczną kwotę dofinansowania na 1 788 525,77 zł.
23 lutego 2017 r.	Spółka zakończyła subskrypcję 2 100 000 akcji serii P w cenie emisyjnej 1,10 zł za 1 akcję.
30 maja 2017 r.	Spółka otrzymała status autoryzowanego dewelopera na platformę Nintendo Switch.
22 czerwca 2017 r.	Przyznana została Spółce dotacja w ramach programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Poddziałanie POIR.03.03.03 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand. Wnioskowana kwota to 487 730,00 zł. Przedmiotem Projektu jest uczestnictwo Spółki w targach międzynarodowych branży IT/ICT. Spółka podpisała umowę z VR Visio Group S.A. Na mocy tej umowy Spółka została wydawcą następujących gier: Drone Hunter, Drone Hinter, Dreamcoaster, Riftcoaster HD Remastered.
29 sierpnia 2017 r.	Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z platformą GOG. Na podstawie tej umowy do dystrybucji na platformie GOG trafi gra pt. Prodigy.
2 lipca 2018 r.	Spółka oraz Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie (Partner) podpisały akt zawiązania spółki UF GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie (UF Games). Przedmiotem działalności nowo tworzonego podmiotu jest portowanie gier z portfolio Partnera na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One oraz ich wydawnictwo. Partner zakłada także portowanie gier z portfolio Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. oraz podmiotów trzecich. Podstawową platformą docelową w UF Games miało być Nintendo Switch.
17 lipca 2018 r.	Spółka oraz Artur Grzegorzczyn (Partner) podpisały akt zawiązania spółki MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem działalności tego podmiotu jest portowanie gier z portfolio Partnera na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 oraz Xbox One, a także tworzenie własnych produkcji. W opinii Zarządu Emitenta, utworzenie MegaPixel Studio S. A. pozwoliło znacząco zwiększyć częstotliwość wydawanie kolejnych gier na konsole, a także na utrzymanie pozycji lidera na Nintendo Switch na rynku polskim.
6 września 2018 r.	Spółka oraz Makee SARL z siedzibą w Lannion (Partner) utworzyły spółkę TA Publishing SARL z siedzibą w Lannion. Przedmiotem działalności nowego podmiotu jest pozyskiwanie gier z rynku francuskiego do wydania przez Emitenta, a także współfinansowanie nowych produkcji. Pierwsze umowy licencyjne zostały zawarte jeszcze przed końcem roku 2018.
10 grudnia 2018 r.	Spółka zawarła istotną umowę z SEGA Holding Co. Ltd. z Japonii. Celem umowy było stworzenie i wydanie gry pt. Panzer Dragoon: Remake i Panzer Dragoon II Zwei: Remake. Gry z serii Panzer Dragoon: Remake są koproduktowane przy współpracy z MegaPixel Studio S. A. i TA Publishing SARL. Za swój udział w projekcie Emitent otrzyma znaczącą część przychodu - ponad 50% z każdego sprzedanego egzemplarza gry na wszystkich platformach.
15 marca 2019 r.	Spółka zawarła istotną umowę z Creepy Jar S. A. Celem umowy jest wykonanie portu i wydanie gry pt. Green Hell na konsolę Nintendo Switch.

24 lipca 2019 r.	Spółka podpisała aneks do umowy licencyjnej na gry pt. Panzer Dragoon: Remake oraz Panzer Dragoon II Zwei: Remake. Na mocy podpisanego aneksu Spółka otrzymała licencję na wydanie ww. gier na kolejną generację konsol (PlayStation 5 i Xbox Scarlett).
12 września 2019 r.	Spółka podpisała aneks do umowy licencyjnej na gry pt. Panzer Dragoon: Remake, Panzer Dragoon II Zwei: Remake. Na mocy podpisanego aneksu Spółka otrzymała licencję na wydanie ww. gier na Google na dodatkowych platformach - Google Stadia, Epic Game Store, a także na wydanie pudełkowe.
20 września 2019 r.	Spółka zawarła istotną umowę z Limited Run Games ze Stanów Zjednoczonych. Umowa dotyczy wydania pudełkowej limitowanej edycji gry pt. Panzer Dragoon: Remake.
25 września 2019 r.	Spółka zawarła istotną umowę z SEGA Holding Co. Ltd. z Japonii. Celem umowy było stworzenie i wydanie gry pt. The House of the Dead: Remake i The House of the Dead 2: Remake.
16 stycznia 2020 r.	Spółka oraz Blue Sunset Games sp z o. o. (Partner) podpisały akt zawiązania spółki Storm Trident S.A. z siedzibą w Gdańsku. Przedmiotem działalności nowego podmiotu jest portowanie gier z portfolio Partnera na konsole: Nintendo Switch, PlayStation 4 PlayStation 5 Xbox Series X, Xbox One, Google Stadia, a także tworzenie własnych produkcji.
26 marca 2020 r.	W dniu 26 marca 2020 r. gra pt. Panzer Dragoon: Remake została zaprezentowana podczas wydarzenia Nintendo Direct i jednocześnie wprowadzona do sprzedaży na konsoli Nintendo Switch w trybie „Shadow Drop”, czyli bez wcześniejszej zapowiedzi daty premiery. Gra ukazała się równocześnie w wielu regionach świata, w tym po raz pierwszy w krajach Ameryki Południowej, a 2 kwietnia 2020 r. zadebiutowała w Japonii.
25 maja 2020 r.	Spółka informuje, że w dniu 25 maja 2020 roku przyjęła politykę dywidendową o następującej treści: „W każdym roku Zarząd będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości 20-70% zysku jednostkowego zysku netto Spółki za poprzedni rok obrotowy, zaczynając od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2020 roku. Rekomendacja Zarządu będzie uwzględniała sytuację finansową i płynnościową, perspektywy rozwoju oraz potrzeby inwestycyjne Spółki i grupy kapitałowej Spółki. Polityka Dywidendowa obowiązuje bezterminowo i będzie podlegać okresowej weryfikacji.” Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała Politykę Dywidendową Spółki. Ostateczną decyzję o wysokości wypłacanej dywidendy każdorazowo podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta.
5 czerwca 2020 r.	Spółka otrzymała tytuł autoryzowanego dewelopera i wydawcy na platformie Sony PlayStation 5.
23 września 2020 r.	Spółka zawarła istotną umowę z Limited Run Games ze Stanów Zjednoczonych. Umowa dotyczy wydania pudełkowej limitowanej edycji gry pt. Panzer Dragoon II Zwei: Remake.
1 października 2020 r.	Spółka oraz Bloober Team S. A. (Partner) podpisały akt zawiązania spółki Fearful Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni. Spółka Fearful Entertainment S.A. specjalizuje się w produkcji gier z gatunku horror na platformy Nintendo. Dzięki połączeniu kompetencji Emtienta (remake) i Bloober Team S. A. (specjalista od

	horrorów) we wspólnej spółce możliwe jest pozyskiwanie najbardziej znanych IP z gatunku horrorów oraz tworzenie ich remaków.
12 listopada 2020 r.	Spółka powiązana z Emitentem, tj. TA Publishing SARL z siedzibą w Lannion (Partner), utworzyła Spółkę Highball Games EURL z siedzibą w Saint-Quay-Perros we Francji. Przedmiotem działalności nowego podmiotu jest produkcja nowych, oryginalnych gier opartych o autorskie IP na zlecenie Emitenta i TA Publishing. Wydawcą tych gier jest Emitent.
24 lutego 2021 r.	Spółka podpisała akt zawiązania spółki Forever Seed Fund S.A. z siedzibą w Gdyni. Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym akcje stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym Forever Seed Fund S.A. Spółka Forever Seed Fund S.A. specjalizuje się w poszukiwaniu zespołów developerskich posiadających interesujące pomysły na gry oraz ciekawy potencjał rozwojowy.
1 marca 2021 r.	Spółka zawarła istotną umowę ze Square Enix Japan (Square Enix) Co. Ltd. z Japonii. Celem umowy było stworzenie i wydanie remaków gier z serii Front Mission 1,2 i 3 opartych o jedno IP posiadane przez Square Enix Japan.
22 czerwca 2021 r.	Spółka zawarła istotną umowę z Nintendo Co. Ltd. (Nintendo) z Japonii. Na mocy powyższej umowy Emitent otrzymał istotne wsparcie finansowe od Nintendo na realizację umowy wydawniczej, której celem było wydanie kilku tytułów na Nintendo Switch z planu wydawniczego Spółki.
8 lipca 2021 r.	Spółka zawarła istotną umowę z Microids z Francji. Umowa dotyczy globalnego wydania pudełkowych wersji następujących gier: Panzer Dragoon: Remake, Panzer Dragoon II Zwei: Remake, THE HOUSE OF THE DEAD: Remake, THE HOUSE OF THE DEAD II: Remake.
13 września 2021 r.	Spółka zawarła istotną umowę z G-MODE Corporation z Japonii. Celem umowy było stworzenie i wydanie remake'u gry pt. Night Slashers na wszystkich wiodących platformach (Gra). IP Night Slashers to klasyk gatunku gier "chodzonych bijatyk". Za swój udział w projekcie Emitenta otrzymuje znaczącą część przychodu - ponad 50% z każdego sprzedanego egzemplarza Gry na wszystkich platformach.
11 maja 2022 r.	Spółka otrzymała potwierdzenie o skutecznym objęciu przez Emitenta 63.750 akcji spółki Rainy Frog Co. Ltd. z siedzibą w Kanagawa-ken Japan (RF), za łączną kwotę 5 036 250,00 jenów japońskich. Ww. akcje stanowią 10% udziału w kapitale zakładowym RF. Przedmiotem działalności RF jest pozyskiwanie tytułów z rynku japońskiego do wydania przez Emitenta na rynku europejskim i Ameryki Północnej. RF zajmie się również dystrybucją pudełkowych wersji gier Spółki na rynku japońskim.
4 stycznia 2023 r.	Spółka zawarła istotną umowę z Microids z siedzibą we Francji (Microids). Umowa dotyczy globalnego wydania pudełkowych wersji gry pt. FRONT MISSION 1st: Remake (Gra). W ramach zawartej umowy Microids otrzymał prawa do dystrybucji pudełkowej wersji Gry na całym świecie z wyłączeniem Japonii (za dystrybucję fizyczną na tym rynku odpowiada Rainy Frog Co. Ltd.) i czasowym wyłączeniem (do 31 maja 2023 r.) Ameryki Północnej i Południowej.
14 marca 2024 r.	Spółka zawarła umowę licencyjną z Creepy Jar S.A. z siedzibą w Warszawie. Celem umowy było wykonanie portu i wydanie gry pt. Green Hell na nowej generacji konsoli Nintendo. Z tytułu realizacji niniejszej umowy Spółce przysługuje

	wynagrodzenie prowizyjne w wysokości około 50% przychodów ze sprzedaży egzemplarzy portu.
18 czerwca 2024 r.	Rozpoczęcie kampanii marketingowej gry pt. Donkey Kong Country Returns HD. Gra została wyprodukowana przez Emitenta na zlecenie Nintendo Co. Ltd. i została wydana przez Nintendo 16 stycznia 2025 r.
26 czerwca 2025 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2024, którego część przeznaczona została na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki. Zgodnie z powyższym zysk netto Emitenta za 2024 rok, w wysokości 6 729 267,39 zł, został podzielony w następujący sposób: - kwota 1 632 000,00 zł, tj. 0,06 zł na jedną akcję, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Emitenta, - kwotę 5 097 267,39 zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki. Dywidendą objętych zostało 27 200 000 akcji Spółki, tj. wszystkie istniejące akcje składające się na kapitał zakładowy Emitenta. Dzień dywidendy ustalono na 18 września 2025 r., natomiast termin wypłaty dywidendy nastąpił 15 grudnia 2025 r.
7 sierpnia 2025 r.	Światowa premiera gry pt. THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake na platformie Nintendo Switch, Steam i GOG.

Źródło: Emitent

5.8. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

5.8.1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Głównym przedmiotem działalności Forever Entertainment S.A. jest produkcja i wydawanie gier w formie elektronicznej i fizycznej na różne platformy sprzętowe ze szczególnym uwzględnieniem platformy Nintendo Switch.

Aktualnie głównymi obszarami działalności Spółki jest produkcja oraz wydawanie gier typu remake oraz świadczenie usług produkcji gier w modelu „work for hire”.

Poza wymienionymi wyżej głównymi obszarami działalności Spółka prowadzi działalność produkcyjną oraz wydawniczą własnych i pozyskanych gier od studiów deweloperskich na podstawie umów wydawniczych. Forever Entertainment S.A. oferuje pełen wachlarz wydawniczy na wszystkie platformy do dystrybucji gier w formie elektronicznej, a także w formie fizycznej (pudełkowej) na wszystkie główne platformy i rynki świata.

Dzięki oferowaniu produktów na dedykowanych platformach dystrybucyjnych, gry Spółki są dostępne na rynkach większości państw świata, przy czym najwięcej odbiorców produktów Spółki jest na rynku amerykańskim, azjatyckim i europejskim.

Spółka współpracuje z następującymi zespołami deweloperskimi: MegaPixel Studio S.A., Storm Trident S.A., a także TA Publishing S.A. i High Ball EURL (obie spółki z siedzibą we Francji), w zakresie produkcji gier na wszystkie najbardziej popularne platformy. Forever Entertainment S.A. rozwija działalność wydawniczą, czego efektem jest między innymi powołanie w 2021 roku nowej spółki Forever Seed Fund S.A., odpowiedzialnej za wyszukiwanie potencjalnych gier do wydania/portowania przez Spółkę.

Forever Entertainment S.A., celem zwiększenia sprzedaży na rynku japońskim, zainwestowała w spółkę Rainy Frog Co. Ltd. z siedzibą w Japonii. Spółka zawiera umowy z Rainy Frog Co. Ltd., na mocy których Rainy Frog Co. Ltd. prowadzi dystrybucję wersji pudełkowych gier wydanych wcześniej przez Emitenta i z tytułu świadczenia tych usług Rainy Frog Co. Ltd. otrzymuje wynagrodzenie. Dzięki tej współpracy istotnie wzrosła sprzedaż gier wydawanych przez Emitenta w wydaniach fizycznych na rynku japońskim.

5.8.2. PRODUKTY PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Poniżej przedstawiono tabelę opisującą najistotniejsze produkty Spółki przeznaczone do sprzedaży w okresie od dnia zawiązania Emitenta do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Najważniejsze tytuły wydane przez Emitenta

Lp.	Tytuł	Platforma	Data wydania	Właściciel praw majątkowych	Wydawca	Rola Emitenta
1.	Hollow	PC	16 listopada 2017 r.	MMEU	Emitent	Wydawca, producent, deweloper
2.	Goetia	PC (GOG)	8 lutego 2018 r.	Emitent	Emitent	Wydawca
3.	Hollow	Nintendo Switch	22 lutego 2018 r.	MMEU	Emitent	Wydawca, producent, deweloper
4.	Fear Effect Sedna	Nintendo Switch, PC, PS4, Xbox One	6 marca 2018 r.	Square Enix	Emitent	Wydawca
5.	Goetia	Nintendo Switch (w Europie, Australii, Nowej Zelandii, USA, Kanadzie i Meksyku)	26 kwietnia 2018 r.	Emitent	Emitent	Wydawca
6.	Timberman VS	Nintendo Switch (w Europie, Australii, Nowej Zelandii, USA, Kanadzie i Meksyku)	3 maja 2018 r.	Digital Melody	Emitent	Wydawca
7.	Realpolitiks: New Power	Nintendo Switch	30 sierpnia 2018 r.	Fulqrum Publishing	Emitent	Wydawca i deweloper portu
8.	Timberman VS	Nintendo Switch (Japonia)	1 listopada 2018 r.	Digital Melody	Emitent	Wydawca
9.	Hard West	Nintendo Switch (w USA, Kanadzie, Meksyku,	7 marca 2019 r.	CreativeForge Games/Good Shepherd Entertainment	Emitent	Wydawca

		Europie, Australii i Nowej Zelandii)				
10.	Thief Simulator	Nintendo Switch	16 maja 2019 r.	Noble Muffins/PlayWay	Emitent	Wydawca i deweloper portu
11.	Phantom Doctrine	Nintendo Switch (w USA, Kanadzie, Meksyku)	6 czerwca 2019 r.	CreativeForge Games/Good Shepherd Entertainment	Emitent	Wydawca i deweloper portu
12.	Phantom Doctrine	Nintendo Switch (w Europie, Australii i Nowej Zelandii)	13 czerwca 2019 r.	CreativeForge Games/Good Shepherd Entertainment	Emitent	Wydawca i deweloper portu
13.	Hollow	Xbox One	14 czerwca 2019 r.	MMEU	Emitent	Wydawca, producent i deweloper
14.	Agony	Nintendo Switch (w USA, Kanadzie, Meksyku, Europie, Australii i Nowej Zelandii)	31 października 2019 r.	Madmind Studio	Emitent	Wydawca i deweloper portu
15.	Panzer Dragoon: Remake	Nintendo Switch	26 marca 2020 r.	SEGA	Emitent	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
16.	Cooking Simulator	Nintendo Switch	14 maja 2020 r.	Big Cheese Studio/PlayWay	Emitent	Wydawca i deweloper portu
17.	Timberman VS	Xbox One	17 czerwca 2020 r.	Digital Melody	Emitent	Wydawca
18.	Hard West	Xbox One (w USA, Europie i Rosji)	19 czerwca 2020 r.	CreativeForge Games/Good Shepherd Entertainment	Emitent	Wydawca
19.	Hard West	PS4 (w Europie)	27 czerwca 2020 r.	CreativeForge Games/Good Shepherd Entertainment	Emitent	Wydawca
20.	Ultimate Fishing Simulator	Nintendo Switch (w Europie, Australii i Nowej Zelandii, a także w USA, Kanadzie, Meksyku)	27 sierpnia 2020 r.	Ultimate Games	Emitent	Wydawca i deweloper portu

21.	Timberman VS	PS4	4 września 2020 r.	Digital Melody	Emitent	Wydawca
22.	Panzer Dragoon: Remake	PC, Stadia	25 września 2020 r.	SEGA	Emitent	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
23.	Panzer Dragoon: Remake	PS4	28 września 2020 r.	SEGA	Emitent	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
24.	Green Hell	Nintendo Switch (w Japonii)	8 października 2020 r.	Creepy Jar	Creepy Jar	Wydawca
25.	Goetia	Nintendo Switch (w Japonii)	8 października 2020 r.	Emitent	Emitent	Wydawca
26.	Panzer Dragoon: Remake	Xbox One	11 grudnia 2020 r.	SEGA	Emitent	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
27.	Goetia	Xbox One, PS4	18 grudnia 2020 r.	Emitent	Emitent	Wydawca
28.	Rise Eterna	Nintendo Switch	13 maja 2021 r.	Makee, Emitent	Emitent	Wydawca, koproducent i deweloper
29.	Rise Eterna	PC	9 czerwca 2021 r.	Makee, Emitent	Emitent	Wydawca, koproducent i deweloper
30.	Rise Eterna	PS4	6 sierpnia 2021 r.	Makee, Emitent	Emitent	Wydawca, koproducent i deweloper
31.	Rise Eterna	Xbox One	20 sierpnia 2021 r.	Makee, Emitent	Emitent	Wydawca, koproducent i deweloper
32.	THE HOUSE OF THE DEAD: Remake	Nintendo Switch	7 kwietnia 2022 r.	SEGA	Emitent, Microids (dystrybucja fizyczna)	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
33.	THE HOUSE OF THE DEAD: Remake	PC, PS4, Xbox One	28 kwietnia 2022 r.	SEGA	Emitent, Microids (dystrybucja fizyczna)	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)

34.	THE HOUSE OF THE DEAD: Remake	Xbox Series X, Xbox Series S	23 września 2022 r.	SEGA	Emitent, Microids (dystrybucja fizyczna)	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
35.	Front Mission 1st: Remake	Nintendo Switch	30 listopada 2022 r.	Square Enix	Emitent	Wydawca i producent
36.	Front Mission 1st: Remake	Nintendo Switch, PC, PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series X S	30 czerwca 2023 r.	Square Enix	Emitent	Wydawca i producent
37.	Magical Drop VI	Nintendo Switch, PC	25 kwietnia 2023 r.	G-MODE Corporation	Emitent	Wydawca i współdeweloper (przez Storm Trident S.A.)
38.	Timberman VS	Nintendo Switch (Chiny)	20 lipca 2023 r.	Digital Melody	Emitent	Wydawca
39.	Front Mission 2: Remake	Nintendo Switch	5 października 2023 r.	Square Enix	Emitent	Wydawca i producent (deweloper Storm Trident S.A.)
40.	Timberman VS	WeGame (Chiny)	20 października 2023 r.	Digital Melody	Emitent	Wydawca
41.	Front Mission 2: Remake	PC, PS4, PS5, Xbox One/Series X S	30 kwietnia 2024 r.	Square Enix	Emitent	Wydawca i producent (deweloper Storm Trident S.A.)
42.	Front Mission 3: Remake	Nintendo Switch	26 czerwca 2025 r.	Square Enix	Emitent	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
43.	THE HOUSE OF THE DEAD II: Remake	Nintendo Switch, PC	7 sierpnia 2025 r.	SEGA	Emitent	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
44.	Rise Eterna II	Nintendo Switch, PC, PS4, PS5, Xbox One/Series X S	9 października 2025 r.	Emitent	Emitent	Wydawca, producent i deweloper

45.	THE HOUSE OF THE DEAD II: Remake	PS4, PS5, Xbox One, Xbox Series X S	24 października 2025 r.	SEGA	Emitent	Wydawca i producent (deweloper MegaPixel Studio S.A.)
46.	Thief Simulator 2	Nintendo Switch	27 listopada 2025 r.	Ultimate Games/PlayWay	Emitent	Wydawca i deweloper portu
47.	Casette Boy	Nintendo Switch	15 stycznia 2026 r.	Wonderland Kazakiri Inc.	Emitent	Wydawca

Źródło: Emitent

5.8.3. PRODUKTY PLANOWANE DO SPRZEDAŻY

Poniżej przedstawiono tabele zawierające aktualny plan wydawniczy gier, który ma charakter orientacyjny i może ulec zmianie. Poszczególne terminy wydania gier są ustalane po analizie sytuacji rynkowej. W poniższych zestawieniach pogrubiono wszystkie tytuły, które w opinii Zarządu mają duży potencjał sprzedażowy.

Planowane premiery gier (elektroniczne) wydawanych przez Emitenta

Lp.	Gra	Platforma	Rola Emitenta	Planowany termin wydania*
1.	FRONT MISSION 3: Remake	PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox One, Xbox Series S, Xbox Series X, Steam i GOG	produkcja remake'u gry, wydawca	30.01.2026 r.
2.	Panzer Dragoon Zwei: Remake	nieujawniona	produkcja remake'u gry, wydawca	2026
3.	FRONT MISSION 1st: Remake	iOS, Android	produkcja remake'u gry, wydawca	2026
4.	Uboat	Nintendo Switch	porting, wydawca	2026
5.	Haunted Memories: The Return	PC	koprodukcja gry, wydawca	2026
6.	Tower Dominion	Xbox One, Xbox Series S/X, PS4 i PS5	porting, wydawca	2026

Źródło: Emitent

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Tytuł (pogrubiony): duży potencjał sprzedażowy tytułu w opinii Zarządu Emitenta.

Platformy i planowane tytuły gier bez podanej daty premiery (elektroniczne)

Lp.	Gra:	Platforma:					
		Nintendo Switch	PlayStation 4	Xbox One	PC	Xbox Series X	PlayStation 5

1.	House Flipper City	b/d	-	-	-	-	-
2.	The Mansion	b/d	-	-	-	-	-
3.	Iesabel Remake	b/d	-	-	-	-	-
4.	Tiara Deceiving Crown	b/d	-	-	-	-	-

Źródło: Emitent

b/d – brak daty premiery

Tytuł (pogrubiony): duży potencjał sprzedażowy tytułu w opinii Zarządu Spółki.

5.8.4. STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów netto ze sprzedaży w latach 2023 – 2024 i za pierwsze trzy kwartały 2025 r.

Wyszczególnienie	2023 (w zł)	2024 (w zł)	I-III kwartał 2025 r. (w zł) *
Przychody ze sprzedaży produktów	31 172 756,99	27 827 543,67	21 743 206,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	5 559 750,94	3 276 530,00	605 610,67
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	36 732 507,93	31 104 073,67	22 348 816,67

Źródło: Emitent

* dane szacunkowe niezbadane przez biegłego rewidenta

W 2023 r. Emitent zanotował 36 732 507,93 zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównane z nimi. Przychody netto ze sprzedaży produktów wynosiły w tym okresie 31 172 756,99 zł, co stanowiło 84,86% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi. Zmiana stanu produktów w 2023 r. wyniosła 5 559 750,94 zł i stanowiły 15,14% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi.

W 2024 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Emitenta osiągnęły wartość 31 104 073,67 zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów miały wielkość 27 827 543,67 zł, co stanowiło około 89,47% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi. Zmiana stanu produktów w 2024 r. wyniosła 3 276 530,00 zł, czyli około 10,53% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi.

W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. Spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Emitenta na poziomie 22 348 816,67 zł. Około 97,29% przedmiotowych przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów (21 743 206,00 zł), natomiast ok. 2,71% całościowych przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi pochodziło ze zmiany stanu produktów (605 610,67 zł).

5.8.5. STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW

Poniżej przedstawiona została struktura geograficzna przychodów netto ze sprzedaży w latach 2023 – 2024 i za pierwsze trzy kwartały 2025 r.

Wyszczególnienie	2023	2024	I-III kwartał 2025 r. *
Przychody ze sprzedaży w kraju	0,91%	0,66%	1,17%
Przychody ze sprzedaży za granicą	99,09%	99,34%	98,83%

Źródło: Emitent

* dane szacunkowe niezbadane przez biegłego rewidenta

W 2023 r. przychody w kraju odpowiadały za 0,91% całości przychodów ze sprzedaży produktów, natomiast przychody z zagranicy stanowiły 99,09% wszystkich przychodów ze sprzedaży produktów. Za okres 2024 r. niniejszy podział kształtował się odpowiednio 0,66% (kraj) do 99,34% (zagranica). W okresie I-III kwartału 2025 r. przychody uzyskane w kraju stanowiły 1,17% wszystkich przychodów ze sprzedaży produktów, a przychody wygenerowane z zagranicznej sprzedaży wyniosły 98,83% całości przychodów ze sprzedaży produktów.

5.8.6. ZATRUDNIENIE

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka zatrudniała łącznie 54 osoby na umowę o pracę (łącznie 51,44 pełnych etatów) oraz współpracowała z 17 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i na podstawie umów B2B.

W skład zespołów deweloperskich wchodzi doświadczeni programiści, graficy, modelarze 3D. Wszystkie zespoły pracują zdalnie i kontaktują się za pomocą internetu na codziennych konferencjach. Ustalenie zadań i postępów w pracy odbywa się za pomocą komunikatorów, takich jak: Jira, Miro, Trello. Przypisanie osób do danego zespołu nie ma charakteru stałego. Jeżeli w danym momencie któryś zespół potrzebuje więcej uwagi, przykładowo w temacie Game Design lub grafiki 3D, odpowiednie osoby przenoszą się na pewien czas, aby wesprzeć swoją wiedzą projekt. W ten sposób Emitent unika niepotrzebnych zastoju i uzyskuje elastyczność.

5.8.7. KANAŁY DYSTRYBUCJI

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu gry Spółki wydawane są zarówno w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem platformy dystrybucyjnej Nintendo eShop, Microsoft Store, PlayStation Store oraz Steam, jak i w modelu dystrybucji fizycznej, głównie poprzez zagranicznych partnerów, takich jak Limited Run Games, Rainy Frog Co. Ltd. i Microids. Zgodnie ze strategią rozwoju i modelem biznesowym Emitenta, przedstawioną szerzej w punkcie 5.9, wszystkie gry tworzone przez Spółkę adresowane są przede wszystkim na konsole Nintendo Switch, Xbox. PlayStation oraz Steam.

Nintendo eShop

Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez Nintendo dla konsol Nintendo 3DS, Wii oraz Nintendo Switch i Nintendo Switch 2, jako część Nintendo Network. eShop udostępnia użytkownikom gry komputerowe (zarówno te dostępne wyłącznie przez eShop, jak i te dostępne 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.

Microsoft Store

Platforma dystrybucji cyfrowej stworzona przez firmę Microsoft dla konsol Xbox 360, Xbox One, Xbox Series S, Xbox Series X oraz komputerów z systemem Windows, jako część Microsoft Network. Microsoft Store udostępnia

użytkownikom gry komputerowe (zarówno te dostępne wyłącznie przez Microsoft Store, jak i te dostępne fizycznie na nośniku), demo gier, aktualizacje do gier na fizycznych nośnikach, filmy (streaming m.in. Netflix, HBO GO, Amazon Prime) oraz trailery i inne klipy o grach od producentów.

PlayStation Store

Wirtualny sklep online dostępny dla posiadaczy konsoli Sony PlayStation 5, PlayStation 4, PlayStation 3, PlayStation Portable oraz PlayStation Vita przez usługę PlayStation Network. PlayStation ma w swojej ofercie demo gier, dodatki do gier (DLC), pełne wersje gier (często dostępne jedynie w dystrybucji elektronicznej), klasyki z PS ONE, klasyki z PlayStation 2, gry MINIS i wiele innych aplikacji (m.in. motywy, avatary). Dostęp do usługi można uzyskać poprzez wybranie ikony w menu XMB konsoli PS3 lub PSP. Wersja web'owa dla PSP jest dostępna przez Media Go na PC.

Steam

Jedna z największych platform dystrybucji cyfrowej i zarządzania prawami cyfrowymi stworzona przez Valve Corporation. W swojej ofercie posiada tysiące gier z różnych gatunków - od gier akcji po niezależne produkty na wszystkie dostępne platformy. Daje możliwość korzystania z wyjątkowych promocji, automatycznych aktualizacji gier i wielu innych funkcji. Platforma Steam pozwala użytkownikowi na instalację i automatyczne zarządzanie oprogramowaniem na wielu komputerach oraz dostarcza funkcje społecznościowe takie jak: listy znajomych i grupy, zapis w chmurze, rozmowy głosowe oraz czat dostępny podczas gry. Steam zapewnia ogólnodostępny interfejs programowania aplikacji (API) zwany Steamworks. Może być on użyty przez programistów do zintegrowania z ich produktami takich funkcji platformy Steam jak: zabezpieczenie przed kopiowaniem, funkcje sieciowe i matchmaking, osiągnięcia w grach, mikropłatności oraz wsparcie dla zawartości tworzonej przez użytkowników w Steam Workshop.

Należy również wskazać, iż produkty Emitenta sprzedawane są również na innych platformach sprzedażowych, takich jak: Google Play czy App Store.

5.9. CELE EMITENTA I STRATEGIA DZIAŁANIA

Emitent w sposób ciągły prowadzi poszukiwania, negocjacje w celu pozyskania nowych kontraktów „work for hire” oraz IP od studiów zewnętrznych do produkcji oraz IP gier gotowych w ramach prowadzonej działalności wydawniczej. Każda premiera gry wykonanej przez Spółkę czy to w formule „work for hire” czy jako remake zwiększa możliwości Spółki w zakresie pozyskiwania kolejnych tytułów o coraz większym potencjale sprzedaży. Również każdy nowy tytuł w działalności wydawniczej zwiększa możliwości Spółki pozyskiwania kolejnych projektów w tym segmencie.

Spółka oferowała na koniec 2025 roku 169 tytułów, w tym: 130 tytuły na konsolę Nintendo Switch, 71 tytułów na PC, 38 tytułów na konsolę PlayStation 4, 37 tytułów na konsolę Xbox One, 16 tytułów na konsolę Xbox Series S/X oraz 19 tytułów na platformę PlayStation 5. Ponadto wszystkie gry wydane na Xbox One są kompatybilne z konsolami Xbox Series S/X. Poza wymienionymi platformami konsolowymi i PC, Spółka oferuje gry na kilkunastu innych mniejszych platformach.

Emitent poszukuje kolejnych możliwości zwiększenia sprzedaży w ramach działalności produkcyjno-wydawniczej na nowych rynkach i platformach.

Emitent od kilku lat koncentruje się na produkcjach bardziej wymagających gier, o większych budżetach, ale jednocześnie o większym potencjale sprzedaży niż dotychczas oferowane tytuły (ze szczególnym uwzględnieniem gier typu remake). Emitent informacje o najważniejszych premierach prezentuje w harmonogramie premier aktualizowanym na stronie <https://forever-entertainment.com/premiery,4.pl>.

W kolejnych latach Spółka zamierza pozyskiwać kontrakty „work for hire” oraz coraz bardziej atrakcyjne tytuły gier do produkcji lub wydawania, dzięki współpracy z właścicielami kultowych oraz najbardziej rozpoznawalnych IP z szerokiej branży entertainment z całego świata. Oczekiwane premiery tytułów zaplanowanych na rok 2026 i na lata kolejne, powinny przełożyć się na dalszą poprawę wyników Spółki. Bliska współpraca ze światowymi potentatami branży gamingu umacnia także pozycję Spółki jako producenta oraz niezależnego wydawcy.

5.10. CHARAKTERYSTYKA RYNKU, NA KTÓRYM DZIAŁA EMITENT

5.10.1. UDZIAŁ W RYNKU GAMINGOWYM I ANALIZA KONKURENCJI

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Rynek gamingowy w Polsce jest rynkiem rozproszonym. Podmioty działające na tym rynku konkurują przede wszystkim jakością, stosowanymi rozwiązaniami technologicznymi, sprawnością marketingu. Biorąc pod uwagę model biznesu Spółki, podmioty konkurujące ze Spółką to spółki gamingowe, zajmujące się zarówno produkcją gier na PC, konsole, a także urządzenia mobilne, często pełniąc przy tym również rolę wydawcy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wśród konkurencji w Polsce, wyróżnić można poniższe podmioty.

Bloober Team

Bloober Team S.A. to polskie studio deweloperskie gier wideo, założone w 2008 roku i mające siedzibę w Krakowie. Firma specjalizuje się w produkcji horrorów i gier z mocną narracją (np. „Layers of Fear”, „Observer”, „Blair Witch”, „The Medium”). W 2024 roku wydała remake „Silent Hill 2” we współpracy z Konami. Bloober Team jest spółką publiczną notowaną na GPW w Warszawie i współpracuje z dużymi partnerami wydawniczymi.

Flying Wild Hog

Flying Wild Hog to polskie studio deweloperskie gier komputerowych i konsolowych, założone w 2009 roku w Warszawie. Firma zyskała rozgłos dzięki serii *Shadow Warrior* oraz innym dynamicznym tytułom akcji (np. *Hard Reset*, *Evil West*). Studio jest częścią grupy Plaion / Embracer Group i działa w kilku lokalizacjach w Polsce, tworząc gry o charakterze wysokooktanowej rozrywki.

QLOC

QLOC S.A. to polska firma usługowa w branży gier, założona w 2009 roku i działająca głównie w Warszawie (z oddziałami także m.in. w Gdańsku). Specjalizuje się w lokalizacji, testach (QA), portowaniu, co-developmencie, remasteringu oraz tworzeniu grafiki dla dużych wydawców i deweloperów (np. EA, Capcom, Ubisoft, Warner). Pomaga dostosowywać gry do różnych platform oraz języków.

Dotemu

Dotemu SAS to francuskie studio deweloperskie i wydawnicze gier wideo, założone w 2007 roku i mające siedzibę w Paryżu. Firma jest znana głównie z portów, remasterów i remake’ów klasycznych tytułów, a także jako wydawca gier indie. Od 2021 roku jest częścią grupy Focus Entertainment.

Nightdive Studios

Nightdive Studios to amerykański deweloper gier, założony w 2012 roku i mający siedzibę w Vancouver, Washington (USA). Firma skupia się na odnowieniu i remasterowaniu klasycznych gier, przywracając je do działania na współczesnych platformach i dbając o ich zachowanie. W 2023 roku została przejęta przez Atari SA.

Aspyr

Aspyr Media, Inc. to amerykańskie studio deweloperskie i wydawnicze gier, założone w 1996 roku w Austin (Texas, USA). Początkowo zastępowało portowanie dużych tytułów (np. „Civilization VI”, „Star Wars”) na różne platformy (np. macOS), a z czasem stało się także wydawcą i twórcą własnych wersji gier. Od 2021 roku Aspyr należy do Embracer Group.

Digital Eclipse

Digital Eclipse Entertainment Partners Co. to amerykański deweloper gier wideo, założony w 1992 roku i mający siedzibę w Emeryville (Kalifornia, USA). Firma jest ceniona za przywracanie klasycznych i retro gier do życia, tworzenie ich kompilacji oraz rozwój technologii umożliwiających emulację i remastery (np. „Mega Man Legacy Collection”). W 2023 roku została przejęta przez Atari SA.

5.10.2. 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 określiła kilka znaczących przewag konkurencyjnych:

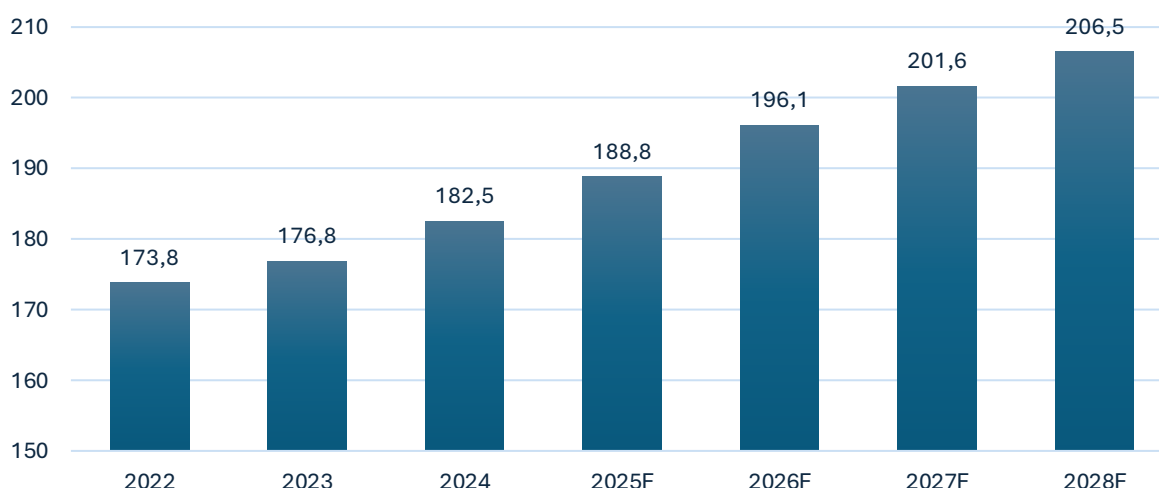
- ugruntowane, wieloletnie relacje z liderami branży – dzięki wysokiej wiarygodności operacyjnej, Spółka utrzymuje trwałe relacje z największymi światowymi wydawcami i właścicielami IP. Owocuje to regularnym pozyskiwaniem kolejnych zleceń w formule "work for hire", co zapewnia stabilny dopływ gotówki oraz dywersyfikację przychodów,
- projekty gier opartych na IP podmiotów trzecich – Emitent wydaje remake'i dobrze znanych IP we współpracy z uznanymi twórcami gier,
- dywersyfikacja produktów – Emitent produkuje gry zarówno na PC, konsole, a także urządzenia mobilne,
- doświadczenie w branży – Spółka działa od 2010 r.,
- wieloletnia, stabilna sytuacja finansowa,
- perspektywiczny obszar działalności – sektor gamingowy prężnie rozwija się od lat, a nowa generacja konsol – Nintendo Switch 2 - dopiero nasycza rynek, co daje duże możliwości rozwoju,
- sprecyzowane plany rozwojowe (opisane szerzej w pkt 5.9 niniejszego Dokumentu),
- wieloletnie doświadczenie branżowe zarówno kadry kierowniczej, jak i pracowników Spółki.

5.10.3. ŚWIATOWY RYNEK GAMINGOWY

Według analityków firmy badawczej Newzoo światowy rynek gier w 2024 r. wygenerował przychody w wysokości 182,5 mld USD, co oznaczało wzrost sektora o 3,2% r/r. Głównymi czynnikami wzrostu był dynamiczny rozwój segmentu mobilnego w regionach, gdzie urządzenia przenośne pozostają dominującą platformą – zwłaszcza w Ameryce Łacińskiej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce. Dodatkowe wsparcie zapewniła stabilna sprzedaż gier i usług cyfrowych w Ameryce Północnej oraz Europie, a także premiery nowych tytułów i skuteczniejsza monetyzacja istniejącej bazy graczy. Z prognoz Newzoo wynika, że do 2028 r. przychody branży wzrosną do 206,5

mld USD przy skumulowanym rocznym wskaźniku wzrostu (ang: compound annual growth rate, CAGR) na poziomie ok. 3,1% w latach 2024–2028. Oznacza to, że rynek gier będzie rozwijał się szybciej niż w latach 2022–2024, kiedy CAGR wyniósł 2,5%. Analitycy podkreślają jednak, że globalny sektor wchodzi w fazę dojrzałości, w której coraz większego znaczenia nabiera retencja graczy oraz innowacyjne formy monetyzacji.

Wykres 1 Wartość światowego rynku gier wideo w latach 2022-2024 i prognoza do 2028 [w mld USD]



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2025

Największym segmentem globalnego rynku gier pod względem przychodów w 2024 r. pozostały gry mobilne (smartfony i tablety). Po serii spadków w poprzednich latach segment ten wreszcie zanotował rok wzrostowy – według danych Newzoo jego wartość osiągnęła ok. 100,4 mld USD, co oznacza wzrost o ok. 5% r/r. Gry mobilne odpowiadały tym samym za 55% globalnych przychodów branży. Według Specjalistów Newzoo oczekuje się, że najbardziej dochodowe tytuły z 2024 r. powinny utrzymać dobrą kondycję także w 2025 r., choć widoczne będzie stopniowe spowolnienie wynikające ze starzenia się tytułów gier. Jednym z kluczowych wyzwań pozostaje natomiast łatwość odkrywania nowych produkcji – rynek aplikacji i sklepów internetowych jest przesycony, a treści coraz bardziej rozproszone między różnymi platformami. W efekcie można spodziewać się powstawania bardziej selektywnych katalogów gier, które mają ułatwić graczom dostęp do jakościowych tytułów. W perspektywie najbliższych lat gry mobilne pozostaną dominującym segmentem rynku gier, zarówno pod względem wydatków konsumenckich, jak i całkowitej wartości przychodów.¹

Drugim co do wielkości segmentem globalnego rynku gier są konsole. Według szacunków Newzoo w 2024 r. przychody z tego segmentu wyniosły ok. 43,8 mld USD, co oznacza spadek o ok. 1% r/r. Analitycy prognozują jednak, że kolejne lata przyniosą wyraźne odbicie – w 2025 r. rynek konsol ma urosnąć o 5,5% r/r, a największą dynamikę wzrostu odnotuje region Azji i Pacyfiku, napędzany przede wszystkim przez Japonię. Wysoki wzrost, na poziomie 5,4% r/r, spodziewany jest także w Ameryce Północnej. Na poprawę wyników segmentu wpływa kilka czynników. Jednym z nich jest premiera Nintendo Switch 2 z 5 czerwca 2025 r., która stanowi impuls do wzrostu przychodów po okresie spowolnienia w późnym cyklu życia poprzedniej generacji konsoli. Nintendo Co, Ltd prognozuje, że sprzedaż Nintendo Switch 2 w bieżącym roku obrotowym kończącym się w marcu 2026 wyniesie 19 milionów sztuk – jest to wielkość o 26.7% wyższa od poprzednich prognoz². Dodatkowo znaczenie mają rosnące ceny oprogramowania, sprzyjające zwiększeniu wartości sprzedaży. Wsparciem dla wyników będą także

¹ Global Games Market Report, Newzoo 2025

² https://www.nintendo.co.jp/ir/pdf/2025/251104_4e.pdf

duże premiery gier zaplanowane na 2025 r.³ Najsilniejszy wzrost prognozowany jest w regionach, w których Switch cieszył się szczególną popularnością, zwłaszcza we wschodniej Azji i we Francji. Według danych na dzień 11 września 2025 r. łączna skumulowana sprzedaż konsol PlayStation 5, Xbox Series S/X, Nintendo Switch i Nintendo Switch 2 ma wynosić 270,01 mln.

Tabela 1 Liczba sprzedanych egzemplarzy gier w podziale na poszczególne konsole (w mln szt.)

Konsola	Premiera konsoli	Liczba sprzedanych egzemplarzy [w mln szt.]				
		Ameryka Płn.	Europa	Japonia	Reszta świata	Łącznie
Nintendo Switch	03.03.2017	53.13	39.02	35.92	23.28	151.35
PlayStation 4	15.11.2013	38.12	45.86	9.68	23.53	117.20
Xbox One	22.11.2013	32.97	14.86	0.12	10.02	57.96
PlayStation 5	12.11.2020	29.14	26.79	6.95	15.34	78.22
Xbox Series X/S	11.10.2020	18.68	8.54	0.68	5.50	33.40
Nintendo Switch 2	05.06.2025	2.29	1.53	1.70	1.52	7.04

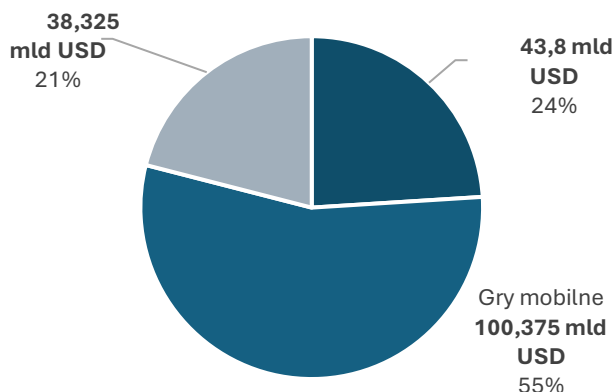
Źródło: opracowanie Emitenta na podstawie: Portal VGChartz według stanu na dzień 11 września 2025 r.

Kolejnym pod względem przychodów segmentem rynku gier są gry komputerowe, które w 2024 r. stanowiły około 21% globalnego rynku. Eksperci z Newzoo szacują, że przychody tego segmentu wyniosły ok. 38,3 mld USD, co oznacza wzrost o około 3% w porównaniu z rokiem poprzednim. Na wynik wpłynęły przede wszystkim premiery popularnych tytułów, takich jak Palworld i Helldivers 2, które osiągnęły znakomite wyniki sprzedażowe. Prognozy na 2025 r. przewidują wzrost globalnego rynku PC o 2,5% rok do roku. Najszybszy przyrost odnotują mniejsze rynki Bliskiego Wschodu i Afryki, natomiast region Azji i Pacyfiku ma osiągnąć wzrost o 3,1%. W Chinach przewiduje się podobny wzrost, napędzany rosnącą popularnością platformy Steam, przychodami z premier 2024 r., powracającymi tytułami Activision Blizzard oraz aktywnością w e-sporcie. Wzrost segmentu w 2025 r. będzie wspierany przez bogatszą ofertę premier w pierwszej połowie roku, obejmującą długo oczekiwane i wysoko oceniane produkcje, takie jak Monster Hunter Wilds, Kingdom Come: Deliverance II czy Assassin's Creed Shadows, a także liczne mniejsze tytuły. Pomimo mocnych premier na początku 2025 roku, tempo wzrostu przychodów w segmencie PC nieco spowolni, ponieważ wiele przychodów w 2025 r. będzie pochodziło z gier, które już odniosły sukces w 2024 r., a także na skutek spadku sprzedaży gier o ugruntowanej pozycji, takich jak League of Legends, Rainbow Six: Siege czy Apex Legends.⁴

³ The PC & Console Gaming Report, Newzoo 2025

⁴ Global Games Market Report, Newzoo 2025

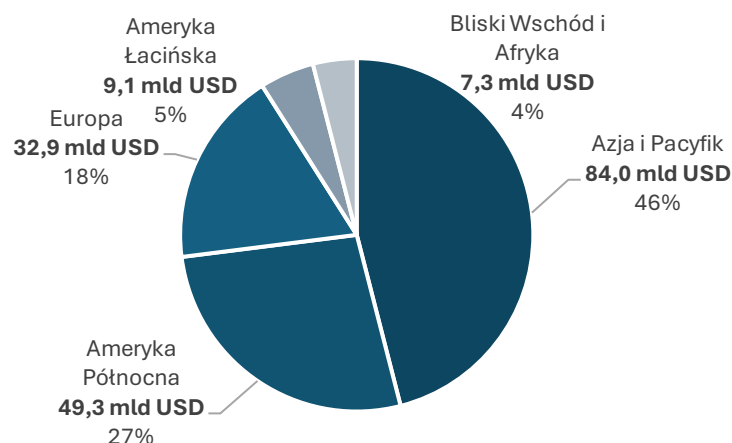
Wykres 2 Przychody światowego rynku gier w 2024 r. w podziale na poszczególne platformy [w mld USD i %]



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2025.

Pod względem geograficznym w 2024 r., najbardziej dochodowym regionem dla branży gier wideo pozostał obszar Azji i Pacyfiku, który wygenerował 84 mld USD, czyli ok. 46% całkowitego światowego przychodu z gier. Na drugim miejscu znalazła się Ameryka Północna (ok. 27%), na trzecim Europa (ok. 18%), na czwartym Ameryka Łacińska (ok. 5%), a na piątym miejscu Bliski Wschód i Afryka (ok. 4%). W najbliższych latach najszybciej rozwijającym się regionem świata pod względem przychodów z gier będzie Bliski Wschód i Afryka, kraje Ameryki Łacińskiej, a także Ameryka Północna.

Wykres 3 Udział poszczególnych regionów świata w strukturze rynku gier wideo w 2024 r.



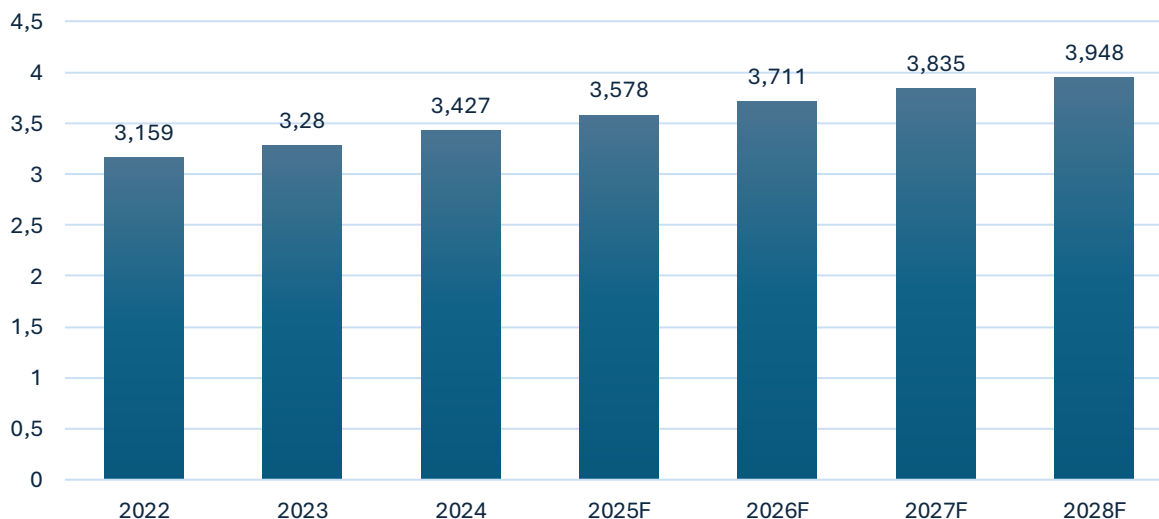
Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2024, 2025.

Według Analityków firmy Newzoo w 2025 r. globalny rynek gier ma rosnąć w zróżnicowanym tempie w poszczególnych regionach. W rejonie Azji i Pacyfiku przewiduje się, że przychody zwiększą się o ok. 2,3% r/r, przy czym lokalne niuanse sprawiają, że dynamika wzrostu będzie nierówna. W Ameryce Północnej rynek urośnie o ok. 4,2% r/r, wspierany m.in. przez stabilny segment konsol. W Europie tempo wzrostu wyniesie ok. 3,6% r/r, jednak ograniczenia demograficzne, takie jak starzenie się społeczeństwa i niższy przyrost populacji, będą hamowały dalszy rozwój. Najdynamiczniej rozwijać się będą młodsze rynki. Ameryka Łacińska zanotuje wzrost o ok. 6,4% r/r dzięki szybkiemu przyrostowi liczby graczy na wszystkich platformach, mimo że konsole pozostaną

w tyle. Jeszcze wyższe tempo wzrostu, na poziomie ok. 7,5% r/r, odnotuje Bliski Wschód i Afryka, gdzie szczególnie segment mobilny stanie się głównym motorem napędowym. Jest to efektem dynamicznego rozwoju chińskich producentów OEM (ang: Original Equipment Manufacturer), takich jak Xiaomi i Realme, którzy wykorzystują przystępność cenową, lokalną produkcję oraz nasycenie rynku detalicznego.

Jak podaje firma Newzoo, na koniec 2024 r. na świecie było około 3,427 mld aktywnych graczy, z czego najwięcej z nich stanowili niezmiennie gracze mobile. Według prognoz analityków w 2025 r. liczba ta wzrośnie o ok. 4,4% do 3,578 mld graczy, z czego gracze mobilni będą stanowili ok. 83% – 2,985 mld. Na drugim miejscu znajdą się gracze segmentu gier komputerowych w liczbie 0,936 mld (26%), a aktywnych graczy konsolowych w 2025 r. będzie ok. 0,645 mld. Zgodnie z prognozami specjalistów z Newzoo do końca 2028 r. liczba graczy wzrośnie do 3,948 mld, co oznacza wzrost w porównaniu do 2022 roku o ok. 25%. Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (ang: compound annual growth rate, CAGR) w latach 2024–2028 wynieść ma ok. 3,60%. Według Newzoo najwięcej graczy na koniec 2025 r. będzie pochodziło z Azji (ok. 53%). Na kolejnych miejscach znajdzie się region Bliskiego Wschodu i Afryki (ok. 16%), a następnie Europa (ok. 13%), Ameryka Łacińska (ok. 11%) i Ameryka Północna (ok. 7%). Oczekuje się, że całkowita liczba graczy w 2025 r. będzie stanowiła 61,5% populacji online, która ma wzrosnąć o 3,8% r/r do 5,8 mld. Oznacza to, że większość światowej populacji z dostępem do Internetu będzie grać w gry na co najmniej jednej platformie, przy czym większość z nich na urządzeniach mobilnych. Prognozy wskazują, że udział graczy w stosunku do populacji online w latach 2025–2028 pozostanie stabilny, co potwierdza dojrzałość rynku gier i konieczność monetyzacji istniejącej bazy odbiorców.

Wykres 4 Liczba aktywnych graczy gier wideo na świecie w latach 2022-2024 oraz prognoza na lata 2025-2028 [w mld]



Źródło: Global Games Market Report, Newzoo, 2025.

5.11. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM – JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego ani likwidacyjnego. Brak jest innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.12. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Po dniu 30 września 2025 r., tj. dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 r., w ocenie Zarządu Emitenta, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki.

5.13. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH, OSOBOWYCH I MAJĄTKOWYCH

5.13.1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ

Emitent posiada udziały/akcje w niżej wymienionych podmiotach:

I. UF GAMES S.A. z siedzibą w Warszawie

W dniu 2 lipca 2018 r. Forever Entertainment S.A. i Ultimate Games S.A. z siedzibą w Warszawie podpisały akt zawiązania spółki UF GAMES S.A. Akcje w kapitale założycielskim zostały objęte w 50,00% przez Spółkę i w 50,00% przez Ultimate Games S.A.

W czerwcu 2020 r. NWZA UF GAMES S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego UF GAMES S.A. z kwoty 330 000,00 zł do kwoty nie niższej niż 330 000,10 zł i nie wyższej niż 345 000,00 zł, tj. o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 15 000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze emisji do 150 000 nowych akcji serii C. Emisja akcji serii C spółki UF GAMES S.A. została w pełni objęta przez akcjonariuszy innych niż założyciele. Rejestracja podwyższenia kapitału UF GAMES S.A., w drodze emisji akcji serii C, nastąpiła w październiku 2020 r., a udział Emitenta w kapitale zakładowym tej spółki wynosi obecnie 45,22% i tyle samo w ogólnej liczbie głosów.

Spółka UF GAMES S.A. w dniu 5 grudnia 2022 r. zadebiutowała na rynku NewConnect. Do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzonych zostało 3 450 000 akcji zwykłych na okaziciela, tj. wszystkie akcje składające się na kapitał zakładowy UF GAMES S.A. Po debiucie UF GAMES S.A. Emitent zachował 45,22% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka w dalszym ciągu posiada 45,22% w kapitale zakładowym UF GAMES S.A. i tyle samo udziału w ogólnej liczbie głosów.

Emitent nie jest podmiotem dominującym wobec UF GAMES S.A., dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

II. MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni

W dniu 16 lipca 2018 r. Emitent i Pan Artur Grzegorzczyn założyli spółkę MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni. Kapitał założycielski MegaPixel Studio S.A. wyniósł 100 000,00 zł i dzielił się na 1 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje w kapitale zakładowym zostały objęte w 50,00% przez Spółkę i w 50,00% przez Pana Artura Grzegorzczyna. W lipcu 2019 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki MegaPixel Studio S.A. o 111 111 sztuk akcji serii B, które w całości objęli nowi akcjonariusze. W styczniu 2020 roku NWZA MegaPixel Studio S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 128 889 akcji serii C, które w całości objęli akcjonariusze inni niż założyciele.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kapitał zakładowy MegaPixel Studio S.A. dzieli się na 1 240 000 akcji. Emitent posiada 49,99% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. W dniu 1 lipca 2021 r. spółka MegaPixel Studio S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect.

MegaPixel Studio S.A. zajmuje się produkcją gier wideo, a także portowaniem gier na konsole, w tym na konsolę Nintendo Switch. W swoim portfolio ma ukończone produkcje i portowanie tytułów, takich jak "Panzer Dragoon: Remake", „THE HOUSE OF THE DEAD: Remake” oraz THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake.

Spółka nie jest podmiotem dominującym wobec MegaPixel Studio S.A., dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

III. TA Publishing S.A. z siedzibą w Lannion we Francji

W dniu 5 września 2018 roku Spółka wraz ze Makee Sarl z siedzibą w Lannion-Francja założyła spółkę TA Publishing S.A. Kapitał zakładowy TA Publishing S.A. początkowo wynosił 20 000,00 EUR i dzielił się na 200 000 udziałów o wartości nominalnej po 0,10 EUR każda.

Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte w 49,00% przez Spółkę i w 51,00% przez Makee Sarl. TA Publishing S.A. to francuska firma specjalizująca się zarówno w oferowaniu wsparcia w dystrybucji gier Indie niezależnych studiów deweloperskich z Europy Zachodniej, jak i w produkcji gier (poprzez spółkę zależną High Ball Games EURL) opartych o pozyskane IP (np. „Magical Drop VI”, „Shadowgate 2”).

TA Publishing S.A. pozyskała do wydawnictwa Emitenta już kilkanaście gier, w tym takie tytuły jak: „Goetia 2”, „Frontline ZED” czy „Towaga: Among Shadows”, a także uczestniczy w koprodukcji wszystkich remaków realizowanych przez Emitenta i przez spółki z nim stowarzyszone.

10 marca 2023 r. Emitent powziął informację o dokonaniu przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 17 listopada 2022 r. rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki stowarzyszonej z Emitentem, tj. TA Publishing Société Anonyme Conseil d'Administration z siedzibą w Lannion we Francji wraz z przekształceniem jej formy

prawnej z S.a.r.l. w S.A. Niniejsza informacja została podana za pośrednictwem raportu ESPI nr 7/2023 z dnia 10 marca 2023 r.

W dniu 17 listopada 2022 r., na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TA Publishing S.A., wraz z przekształceniem formy prawnej, został podwyższony kapitał zakładowy TA Publishing S.A. o kwotę 17 000,00 EUR, tj. do kwoty 37 000,00 EUR, poprzez emisję 340 000 nowych akcji o wartości nominalnej 0,05 EUR każda i po cenie emisyjnej 0,15 EUR każda. Emitent opłacił zakup nowych akcji TA Publishing S.A. poprzez potrącenie części wcześniej opłaconego kapitału zwrotnego. Emitent objął 166 600 akcji niniejszej emisji (za kwotę 24 990,00 EUR). Emitent, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, posiada 362 600 akcji TA Publishing S.A. Dzięki udziałowi w nowej emisji akcji Emitent zachował 49,00% głosów na walnym zgromadzeniu oraz 49,00% udziału w kapitale zakładowym TA Publishing S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent, poprzez spółkę TA Publishing S.A. z siedzibą w Lannion, pośrednio posiada udziały w spółce Highball Games EURL z siedzibą w Saint-Quay-Perros we Francji. Kapitał zakładowy Highball Games EURL wynosi 2 000,00 EUR i dzieli się na 2.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 EUR każda. Akcje w kapitale zakładowym zostały objęte w 100% przez TA Publishing S.A. Spółka posiada 49,00% akcji w TA Publishing S.A.

Emitent nie jest podmiotem dominującym wobec TA Publishing S.A., dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

IV. Storm Trident S.A. z siedzibą w Gdańsku

W styczniu 2020 roku, przez Emitenta i Blue Sunset Games sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, została założona spółka Storm Trident S.A. (założyciele objęli akcje serii A). Jednocześnie przeprowadzono emisję akcji serii B dla akcjonariuszy również innych niż założyciele. Spółka objęła 50,00% akcji serii A, a po uwzględnieniu objętych akcji serii B, udział Emitenta w kapitale zakładowym i w liczbie głosów w Storm Trident S.A. wyniósł 42,50%.

W sierpniu 2020 roku NWZA Storm Trident S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 150.000 akcji serii C, które w całości objęli akcjonariusze inni niż założyciele.

W dniu 18 czerwca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Storm Trident S.A. z siedzibą w Gdańsku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 127 500,00 zł, tj. o kwotę 12 500,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Storm Trident S.A. nastąpiło w wyniku emisji 125 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii D zostały objęte po cenie emisyjnej równej 4,00 zł.

Forever Entertainment S.A., na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, posiada 33,77% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Storm Trident S.A.

W dniu 9 grudnia 2021 r. Storm Trident zawarła umowę o świadczenie usług w zakresie wprowadzenia akcji Storm Trident do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect z Domem Maklerskim Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Storm Trident S.A. zajmuje się produkcją gier wideo, a także portowaniem gier na konsole, w tym na konsolę Nintendo Switch. W swoim portfolio ma ukończone portowanie wielu tytułów, w tym m.in. „Tiny Hands Adventure”, „Ultimate Fishing Simulator”, „No Thing”, „Sparkle 4 Tales”, „Assault on Metaltron”. W 2024 r. miały miejsce dwie istotne premiery gry Storm Trident S.A. pt. „Night Slashers: Remake” oraz „FRONT MISSION 2: Remake” na następujących platformach: PC, Xbox One, Xbox Series S/X, PlayStation 4 i PlayStation 5.

Forever Entertainment S.A. nie jest podmiotem dominującym wobec Storm Trident S.A., dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

V. Fearful Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni

W dniu 1 października 2020 roku, przez Emitenta, Bloober Team S.A. z siedzibą w Krakowie oraz inwestorów indywidualnych, została założona spółka Fearful Entertainment S.A. Emitent, w momencie założenia Fearful Entertainment S.A., objął 45,00% akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu udział Spółki w Fearful Entertainment S.A. pozostaje bez zmian. Główną działalnością Fearful Entertainment S.A. jest produkcja gier typu remake z gatunku horrorów, głównie na platformę Nintendo Switch. Dzięki połączeniu kompetencji Forever Entertainment S.A. (remake'i) i Bloober Team S. A. (gry typu horrory) możliwe jest pozyskiwanie najbardziej znanych IP z gatunku horrorów oraz wspólne tworzenie ich remake'ów.

Forever Entertainment S.A. nie jest podmiotem dominującym wobec Fearful Entertainment S.A., dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

VI. Forever Seed Fund S.A. z siedzibą w Gdyni

W dniu 24 lutego 2021 r. Emitent podpisał akt zawiązania spółki Forever Seed Fund S.A. Kapitał zakładowy Forever Seed Fund S.A. wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na 1 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym akcje stanowiące 100,00% udziału w kapitale zakładowym Forever Seed Fund S.A. Spółka ta specjalizuje się w poszukiwaniu dla Emitenta zespołów developerskich posiadających interesujące pomysły na gry oraz ciekawy potencjał rozwojowy.

Emitent jest spółką dominującą w stosunku do spółki Forever Seed Fund S.A. Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości, tj. ze względu na nieistotność danych finansowych spółki zależnej, Spółka korzysta ze zwolnienia w zakresie sporządzania skonsolidowanych danych finansowych za rok obrotowy 2024.

VII. Mechano Games S.A. w likwidacji z siedzibą w Gdyni

W dniu 13 lipca 2021 r., Emitent wraz z MegaPixel Studio S.A. oraz z siedmioma osobami fizycznymi, podpisał akt zawiązania spółki Mechano Games S.A. w likwidacji z siedzibą w Gdyni. Kapitał zakładowy Mechano Games S.A. w likwidacji wynosi 125.000,00 zł i dzieli się na 1 250 000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emitent objął i pokrył wkładem pieniężnym akcje stanowiące 20,00% udziału w kapitale zakładowym Mechano Games S.A. w likwidacji.

Dnia 10 listopada 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mechano Games S.A. w likwidacji, które podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Dnia 11 grudnia 2023 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku wydał postanowienie o wpisie w rejestrze przedsiębiorców otwarcia likwidacji Mechano Games S.A. w likwidacji. Akcjonariusze Mechano Games S.A. w likwidacji, podczas NWZA 23 stycznia 2024 roku, podjęli uchwałę w sprawie zatwierdzenia bilansu otwarcia likwidacji. Powodem decyzji o likwidacji były rosnące koszty produkcji gier oraz wydłużające się terminy ukończenia projektów, co znacząco wpłynęło na sytuację finansową spółki.

Emitent nie jest podmiotem dominującym wobec Mechano Games S.A. w likwidacji, dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

VIII. Rainy Frog Co. Ltd. z siedzibą w Kanagawa-ken w Japonii

W dniu 11 maja 2022 r. Emitent otrzymał potwierdzenie od partnera o skutecznym objęciu przez Emitenta 63 750 akcji spółki Rainy Frog Co. Ltd. z siedzibą w Kanagawa-ken Japan („Rainy Frog”) za łączną kwotę 5 036 250,00 jenów japońskich (171 243,00 zł). Ww. akcje stanowią 10,00% udziału w kapitale zakładowym Rainy Frog.

Przedmiotem działalności Rainy Frog jest pozyskiwanie tytułów z rynku japońskiego do ich wydania przez Emitenta na rynku europejskim i Ameryki Północnej. Rainy Frog zajmuje się również dystrybucją pudełkowych wersji gier Spółki na rynku japońskim.

Emitent nie jest podmiotem dominującym wobec Rainy Frog, dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

Oprócz wyżej wymienionych udziałów, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Spółka posiada 35,00% akcji w spółce China Smart Forever Entertainment Holdings Company Limited z siedzibą w Hong Kongu. China Smart Forever Entertainment Holdings Company Limited nie podlega konsolidacji na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

5.13.2. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Pan Zbigniew Dębicki, Prezes Zarządu Spółki, jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 2 184 768 akcji, stanowiących 8,03% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 2 184 768 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 8,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pan Zbigniew Dębicki uzyskuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz z tytułu świadczenia usług na podstawie umowy cywilnoprawnej. Pan Zbigniew Dębicki jest mężem Pani Kamili Dębickiej, Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Pani Kamila Dębicka, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest żoną Pana Zbigniewa Dębickiego, Prezesa Zarządu Emitenta.

5.14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

5.14.1. ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na dwuletnią kadencję.

Na dzień sporządzenia przedmiotowego Dokumentu Prezesem Zarządu Emitenta jest Pan Zbigniew Dębicki, który objął niniejszą funkcję 26 czerwca 2025 r., a którego to mandat wygaśnie z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2027 r.

Zbigniew Dębicki – Prezes Zarządu

Współzałożyciel i akcjonariusz Emitenta od 2010 roku. Pan Zbigniew Dębicki jest związany z rynkiem gamingu od 2004 roku. W latach 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 roku był jednym z założycieli spółki NCM Entertainment Corporation KK z siedzibą w Tokio. W 2018 r. brał udział w utworzeniu MegaPixel Studio S.A., UF

GAMES S.A. oraz TA Publishing S.A. W 2020 brał udział w założeniu spółki Storm Trident S.A. oraz Fearful Entertainment S.A. W 2021 roku brał udział w założeniu spółki Forever Seed Fund S.A., która jest spółką zależną od Emitenta, oraz, w której jest Prezesem Zarządu. Pan Zbigniew Dębicki posiada obszerną i szczegółową wiedzę na temat rynku gier wideo i jego historii, a także wieloletnie doświadczenie w produkcji gier na wszystkie rodzaje platform sprzętowych do dystrybucji gier.

5.14.2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z pięciu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie na okres dwuletniej kadencji.

Aktualny na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej został zaprezentowany w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data objęcia funkcji	Data upływu kadencji
Zbigniew Szachniewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 czerwca 2025 r.	26 czerwca 2027 r.*
Kamila Dębicka	Członek Rady Nadzorczej	26 czerwca 2025 r.	26 czerwca 2027 r.*
Mirosław Grala	Członek Rady Nadzorczej	26 czerwca 2025 r.	26 czerwca 2027 r.*
Andrzej Kodroń	Członek Rady Nadzorczej	26 czerwca 2025 r.	26 czerwca 2027 r.*
Łukasz Napiórkowski	Członek Rady Nadzorczej	26 czerwca 2025 r.	26 czerwca 2027 r.*

* mandat wygasa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2027 r.

Źródło: Emitent

Zbigniew Szachniewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego. Od 1995 r. wpisany na listę radców prawnych OIRP w Warszawie. Posiada wieloletnie doświadczenie w obsłudze podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, w tym również spółek notowanych na GPW. Dodatkowo posiada doświadczenie w pełnieniu funkcji zarządczych oraz nadzorczych.

Kamila Dębicka – Członek Rady Nadzorczej

Pani Kamila pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od początku istnienia Spółki. Ukończyła Wydział Administracyjny Akademii Morskiej w Gdyni na kierunku Zarządzanie Przedsiębiorstwem. W latach 2002-2005 pracowała na stanowisku spedytora w firmie transportowo-spedycyjnej PPT PKS Gdańsk-Oliwa S.A. W latach 2008 -2016 roku prowadziła własną firmę specjalizującą się w fotoreportażach i mini-produkcjach filmowych.

Mirosław Grala – Członek Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Grala posiada wykształcenie wyższe techniczne. Ukończył studia inżynierskie na Politechnice Gdańskiej na Wydziale Mechaniczno-Technologicznym. Ponadto Pan Grala jest absolwentem Szkoły Trenerów Grupy TROP. Posiada Certyfikat Asesora – Certified Assessor for Assessment & Development Center Instytutu Rozwoju Biznesu Sp. z o.o. w Warszawie. Ma wieloletnie doświadczenie zawodowe na stanowiskach kierowniczych i menadżerskich. W latach 1990-1992 prowadził własną działalność gospodarczą. W latach 1992-2009 był menedżerem w Orbis Casino. Od roku 2009 Pan Mirosław jest administratorem szkoleniowej platformy e-learningowej oraz trenerem i koordynatorem realizowanych działań rozwojowych w Grupie Kapitałowej Energa.

Andrzej Kodroń – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Ekonomiki Produkcji, kierunku Organizacja i Zarządzanie. Związany między innymi z instytucjami rynku kapitałowego, ubezpieczeniowymi, bankowymi, otwartymi funduszami emerytalnymi. Brał udział w tworzeniu nowatorskiego produktu 2013, rating usług medycznych, ukierunkowanego na połączenie sektora medycznego i bankowego, który to zyskiwał doskonałe narzędzie do oceny standingu finansowego i również organizacyjnego placówek publicznej służby zdrowia. Posiada także doświadczenie z zakresu handlu dobrami trwałymi oraz sprzedaży usług, ubezpieczeń majątkowych i życiowych. Posiada licencję PUNU. Od kwietnia 2013 roku do końca lutego 2015 roku pełnił funkcję Specjalisty ds. Marketingu w Hali Sportowo - Widowiskowej w Gdyni. Od roku 2016 związany z sektorem zarządzania nieruchomościami komercyjnymi, gdzie współpracuje z firmami Gerente Serwis Nieruchomości sp. z o.o., Hoone Usługi Budowlane sp. z o.o. oraz z Polnord S.A.

Łukasz Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Łukasz Napiórkowski posiada wykształcenie techniczne (hotelarz) oraz doświadczenie w handlu w firmach: Netia S.A., Plichta, Coca-Cola, Carlsberg. Zasiada także w Radzie Nadzorczej spółki UF GAMES S.A.

5.15. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Aktualna na dzień sporządzenia przedmiotowego Dokumentu struktura akcjonariatu została zaprezentowana w poniższej tabeli i na poniższym wykresie.

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu

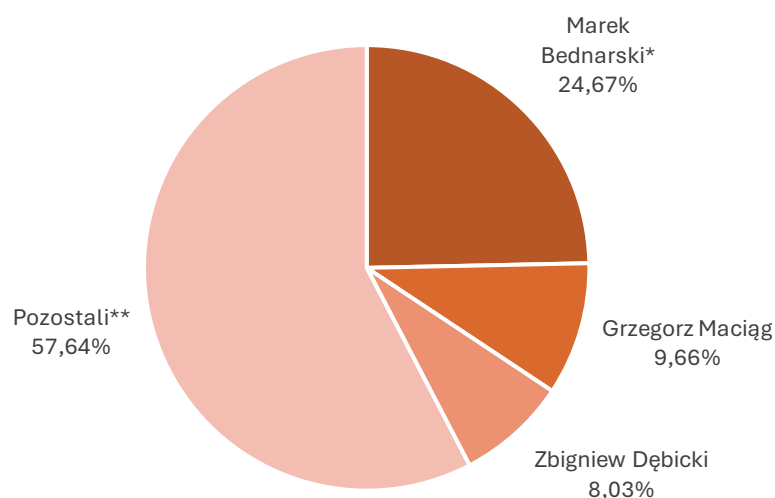
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Bednarski*	6 709 665	6 709 665	24,67%	24,67%
Grzegorz Maciąg	2 627 000	2 627 000	9,66%	9,66%
Zbigniew Dębicki	2 184 768	2 184 768	8,03%	8,03%
Pozostali**	15 678 567	15 678 567	57,64%	57,64%
Suma	27 200 000	27 200 000	100,00%	100,00%

* wraz z podmiotami powiązanymi (w ramach zawartego porozumienia)

** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* wraz z osobami powiązanymi (w ramach zawartego porozumienia)

** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu po emisji i rejestracji Akcji Połączeniowych będzie prezentowała się zgodnie z poniższą tabelą oraz wykresem.

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu po emisji i rejestracji Akcji Połączeniowych

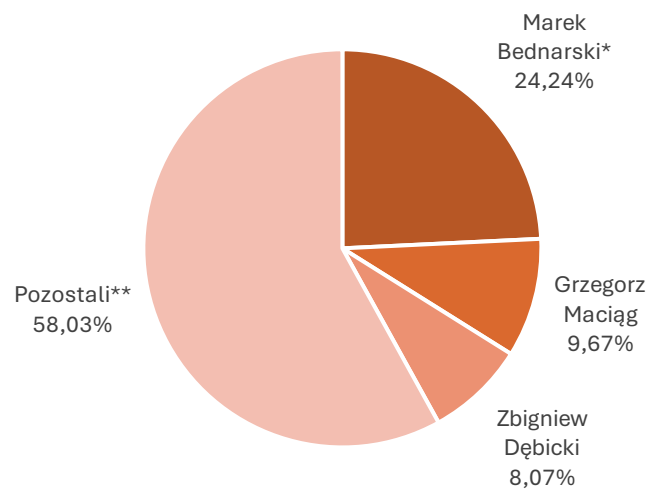
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Bednarski*	6 709 665	6 709 665	24,23%	24,23%
Grzegorz Maciąg	2 676 565	2 676 565	9,67%	9,67%
Zbigniew Dębicki	2 233 283	2 233 283	8,07%	8,07%
Pozostali**	16 065 637	16 065 637	58,03%	58,03%
Suma	27 685 150	27 685 150	100,00%	100,00%

* wraz z podmiotami powiązanymi (w ramach zawartego porozumienia)

** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ) po emisji i rejestracji Akcji Połączeniowych



* wraz z osobami powiązanymi (w ramach zawartego porozumienia)

** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. PLAN POŁĄCZENIA FOREVER ENTERTAINMENT S.A. Z MEGAPIXEL STUDIO S.A.

W niniejszym punkcie został zaprezentowany Plan Połączenia Forever Entertainment S.A. z MegaPixel Studio S.A. Wszystkie załączniki do przedmiotowego Planu Połączenia wraz załącznikami i pozostałymi dokumentami dotyczącymi Połączenia dostępne są pod następującym adresem: <https://relacjeinwestorskie.forever-entertainment.com/polaczenie,1519.pl>.

PLAN POŁĄCZENIA SPÓLEK
Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni
oraz
MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni

1. Wstęp

1. Zgodnie z art. 498 i art. 499 Kodeks spółek handlowych [„KSH”] niniejszy Plan Połączenia określający zasady, na jakich zostanie przeprowadzone połączenie spółek, został przyjęty i uzgodniony między łączącymi się spółkami w dniu 30 września 2025 roku.
2. Plan Połączenia nie podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w związku z bezpłatnym udostępnieniem go do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek, tj. odpowiednio forever-entertainment.com i <https://megapixel-studio.com/>, zgodnie z art. 500 § 2¹ KSH.
3. Plan Połączenia zostanie poddany badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z treścią art. 502 § 1 KSH.
4. Koszty związane z realizacją Planu Połączenia obciążają łączące się spółki w stosunku, w jakim ich dotyczą.
5. Zamiar koncentracji łączących się spółek nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

2. Uczestnicy połączenia

W planowanym połączeniu uczestniczą:

Spółka Przejmująca:

Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, przy ul. al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisaną do rejestru KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000365951, NIP: 583-311-22-05, REGON: 221122120, kapitał zakładowy w wysokości 10 880 000zł, wpłacony w całości.

Spółka Przejmowana:

MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni, al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000757077, NIP 5862339644, REGON 38197924700000, o kapitale zakładowym w wysokości w 124 000zł, wpłaconym w całości.



Spółki są spółkami publicznymi w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a akcje tych spółek są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

3. Sposób łączenia

1. Połączenie wyżej wskazanych spółek zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku spółki MegaPixel Studio Spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni [„Spółka Przejmowana”] na spółkę FOREVER ENTERTAINMENT Spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni [„Spółka Przejmująca”] w zamian za akcje Spółki Przejmującej, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

2. Na podstawie art. 494 § 1 KSH FOREVER ENTERTAINMENT Spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni wstąpi z dniem połączenia w drodze sukcesji uniwersalnej we wszystkie prawa i obowiązki MegaPixel Studio Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni.

3. Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego zgodnie z art. 493 § 1 oraz art. 493 § 3 KSH.

4. Stosownie do treści art. 494 § 4 KSH, z dniem połączenia akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej, z tym jednak zastrzeżeniem, iż zgodnie z art. 514 § 1 KSH Spółka Przejmująca nie może objąć akcji własnych za akcje, jakie posiada w Spółce Przejmowanej.

Na dzień uzgodnienia niniejszego Planu Połączenia FOREVER ENTERTAINMENT Spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni posiada 619 999 akcji w kapitale zakładowym MegaPixel Studio Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni.

5. Połączenie spółek nastąpi z dniem wpisania połączenia (podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej) do rejestru przedsiębiorców przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni. Wpis ten, zgodnie z treścią art. 493 § 2 KSH, wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego.

6. Połączenie nastąpi wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 10 880 000zł o kwotę nie wyższą niż 194 060,00zł, tj. do kwoty nie wyższej niż 11 074 060,00zł.

7. Nowo wyemitowane akcje FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni będą akcjami zwykłymi na okaziciela serii Q, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda akcja. Liczba nowo wyemitowanych akcji wyniesie łącznie nie więcej niż 485 150 [„Akcje



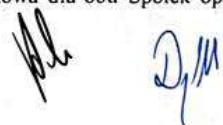
Połączeniowe”]. Emisja Akcji Połączeniowych zostanie przeprowadzona z zachowaniem warunków emisji, do której nie jest wymagane sporządzenie ani zatwierdzenie prospektu emisyjnego na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie 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, a także na podstawie art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia Dokumentu Informacyjnego nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro. W związku z tym, że emisja akcji serii Q wyniesie do 485 150 akcji, a FOREVER ENTERTAINMENT Spółka akcyjna w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ofertę publiczną akcji serii Q nie przeprowadzała ofert publicznych – spełnione zostały warunki do opublikowania przez FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni Dokumentu Informacyjnego na podstawie ww. przepisów.

8. Na zasadach określonych w art. 506 § 2 oraz art. 506 § 4 KSH podstawę połączenia stanowi będą zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej, zawierające zgodę akcjonariuszy łączących się spółek na Plan Połączenia oraz treść zmian Statutu Spółki Przejmującej, wynikających z połączenia spółek. Jednocześnie, Walnemu Zgromadzeniu FOREVER ENTERTAINMENT S.A. z siedzibą w Gdyni zostanie przedłożona do podjęcia uchwała w sprawie ustalenia tekstu jednolitego FOREVER ENTERTAINMENT S.A. uwzględniającego zmiany proponowane w związku z połączeniem.

9. Połączona Spółka będzie, jak dotychczas, prowadziła działalność pod firmą: FOREVER ENTERTAINMENT Spółka akcyjna z siedzibą w Gdyni.

4. Stosunek wymiany akcji

1. Podstawą ustalenia stosunku wymiany akcji jest porównanie wartości rynkowej majątku Spółki Przejmowanej, który zostanie przeniesiony w dniu połączenia na Spółkę Przejmującą, oraz zestawienie z wartością rynkową majątku Spółki Przejmującej. Obie te wartości zostały ustalone na 1 sierpnia 2025r. Zastosowana metoda wyceny majątku spółek będzie to metoda rynkowa dla obu Spółek oparta o

 4

wyznaczenie średnioważonego kursu akcji w okresie od 3 lutego do 31 lipca 2025 roku. W ten sposób spółki będą wycenione na dzień 1 sierpnia 2025.

Wartość rynkowa Spółki Przejmującej na dzień 1 sierpnia 2025 r. wynosi PLN 108'916'779, a wartość rynkowa jednej akcji Spółki Przejmującej wynosi PLN 4.00.

Wartość rynkowa Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2025 r. wynosi PLN 3'885'376 zł, a wartość rynkowa jednej akcji Spółki Przejmowanej wynosi PLN 3.13.

Parytet wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej zostanie ustalony na podstawie wyceny rynkowej obu spółek.

2. Akcje Połączeniowe zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej według następującego stosunku wymiany akcji: za 1 (jedną) akcję Spółki Przejmowanej przyznane zostanie 0.78250 Akcji Połączeniowych [„Parytet Wymiany”].

5. Zasady przyznawania nowo wyemitowanych akcji

1. Akcje Połączeniowe zostaną wydane Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW przy zastosowaniu odpowiedniego Parytetu Wymiany. Za akcje Spółki Przejmowanej posiadane przez Spółkę Przejmującą nie będą wydawane Akcje Połączeniowe. Akcje Połączeniowe wydane w procesie połączenia nie wymagają objęcia ani opłacenia.

2. Liczba Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona w drodze przemnożenia posiadanej przez danego akcjonariusza liczby akcji Spółki Przejmowanej (według stanu na dzień referencyjny, o którym mowa w § 226 Szczegółowych Zasad Działania KDPW- „Dzień Referencyjny”) przez Parytet Wymiany i zaokrąglenia otrzymanego w ten sposób iloczynu, w przypadku gdy nie będzie on stanowił liczby całkowitej, w dół do najbliższej liczby całkowitej. Spółka Przejmująca wskaże KDPW wybrany Dzień Referencyjny. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW Dzień Referencyjny powinien przypadać w dniu roboczym i nie może przypadać wcześniej niż na drugi dzień po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów, o których mowa w § 228 Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz wcześniej niż w zamierzonej dacie rozrachunku transakcji, których przedmiotem są akcje Spółki Przejmowanej zawartych w obrocie zorganizowanym przed zawieszeniem obrotu tymi akcjami. W przypadku nie wskazania Dnia Referencyjnego przez Spółkę Przejmującą albo wskazania go z naruszeniem warunków określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, Dniem Referencyjnym jest najbliższy dzień roboczy spełniający warunki określone w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.



3. Każdemu uprawnionemu akcjonariuszowi, któremu w wyniku zaokrąglenia nie przyznano należnej mu według Parytetu Wymiany ułamkowej części Akcji Połączeniowych, przysługiwać będzie prawo otrzymania dopłaty w gotówce [„Dopłata”].

4. Kwota Dopłaty należna uprawnionemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej zostanie obliczona według następującego wzoru: $D = A \times W$, gdzie D – oznacza kwotę Dopłaty; A - oznacza ułamek, o jaki został zaokrąglony w dół iloczyn, o którym mowa w punkcie 2; W – oznacza cenę jednej akcji Spółki Przejmującej, wynikającą z wyceny sporządzonej na potrzeby połączenia, tj. średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki Przejmującej ustalonych na NewConnect w okresie 30 dni kalendarzowych poprzedzających Dzień Referencyjny, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli kurs zamknięcia nie będzie ustalony w danym dniu notowań, przy ustaleniu średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki Przejmującej uwzględniony zostanie ustalony w danym dniu notowań kurs akcji Spółki Przejmującej na NewConnect.

5. Podmiotem zobowiązanym do uiszczenia Dopłaty jest Spółka Przejmująca. Wyplata Dopłaty nastąpi z kapitału zapasowego FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni. Należne Dopłaty zostaną wypłacone na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej za pośrednictwem KDPW w terminie 14 dni roboczych od Dnia Referencyjnego. Dopłaty zostaną wypłacone zgodnie z regulami właściwymi dla dokonywania wypłat na rzecz akcjonariuszy spółek publicznych, tj. zgodnie z zasadami działania systemu depozytowego i rozliczeniowego KDPW. Kwota należnej Dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza, przy czym 0,005zł zostanie zaokrąglone w górę.

6. Dopłaty zostaną pomniejszone o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego w przypadku, gdy będzie on należny od tych Dopłat zgodnie z właściwymi przepisami prawa podatkowego.

7. Stosownie do art. 492 § 2 KSH łączna kwota Dopłat dla wszystkich akcjonariuszy Spółki Przejmowanej nie przekroczy 10% wartości bilansowej Akcji Połączeniowych, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 KSH. W związku z powyższym, poniższy schemat przedstawia sposób obliczenia maksymalnej łącznej wysokości Dopłat, jaka może zostać wypłacona uprawnionym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej: $W = (A/B \times C) \times 10\%$ - gdzie,

W - oznacza maksymalną łączną wysokość Dopłat,

A - oznacza wartość netto kapitału własnego FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej, wykazanego w bilansie sporządzonym na podstawie art. 499 § 2 pkt 3 KSH,

B – oznacza liczbę wszystkich akcji FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej,

C – oznacza liczbę akcji FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej, które mają zostać przyznane akcjonariuszom MegaPixel Studio Spółki akcyjnej.



8. Akcje Połączeniowe, które nie zostaną wydane Akcjonariuszom MegaPixel Studio Spółki akcyjnej z uwagi na przyjęty Parytet Wymiany oraz opisane powyżej zaokrąglenie zostaną zatrzymane w Spółce Przejmującej jako akcje własne z przeznaczeniem na zbycie, umorzenie lub inny prawnie dopuszczalny cel.

9. Na dzień uzgodnienia Planu Połączenia wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej są akcjami zwykłymi na okaziciela.

10. Zarząd MegaPixel Studio Spółki akcyjnej, działając na podstawie § 11 ust. 1 pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wystąpi z wnioskiem o zawieszenie obrotu akcjami MegaPixel Studio Spółki akcyjnej na okres rozpoczynający się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu, w którym złożono wniosek o wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, a upływający w dniu, w którym akcje MegaPixel Studio Spółki akcyjnej zostaną wycofane z obrotu.

6. Wprowadzenie akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

1. Spółka Przejmująca podejmie niezwłocznie po połączeniu działania mające na celu wprowadzenie wszystkich Akcji Połączeniowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, jak również złożą wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji wszystkich Akcji Połączeniowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

2. W związku z powyższym, w dniu podjęcia uchwały w sprawie połączenia spółek planowane jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki Przejmującej upoważnienia do zawarcia umowy w sprawie rejestracji Akcji Połączeniowych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i innych uchwał, których podjęcie przez Walne Zgromadzenie wymagane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

7. Dzień, od którego akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej

Akcje Połączeniowe przyznane w zamian za majątek Spółki Przejmowanej będą uczestniczyć w zysku Spółki Przejmującej począwszy od zysku ustalonego za rok obrotowy, w którym nastąpi rejestracja połączenia spółek.



8. Prawa przyznane akcjonariuszom łączącej się spółki przejmowanej

1. Nie planuje się przyznania żadnych szczególnych praw akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, w tym osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej.

9. Szczególne korzyści dla członków organów i innych osób uczestniczących włączeniu

Nie planuje się w związku z połączeniem spółek przyznania żadnych szczególnych korzyści członkom organów łączących się spółek i innym osobom uczestniczącym włączeniu.

10. Załączniki:

Do niniejszego Planu Połączenia załącza się:

Załącznik nr 1 Projekt uchwały FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni w sprawie połączenia spółek

Załącznik nr 2 Projekt uchwały MegaPixel Studio Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni w sprawie połączenia spółek

Załącznik nr 3 Projekt zmian Statutu FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni

Załącznik nr 4 Ustalenie wartości majątku spółki MegaPixel Studio Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni według stanu na dzień 1 sierpnia 2025r.

Załącznik nr 5 Ustalenie wartości majątku spółki FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni według stanu na dzień 1 sierpnia 2025r.

Załącznik nr 6 Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym MegaPixel Studio Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni na dzień 1 sierpnia 2025r.

Załącznik nr 7 Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni na dzień 1 sierpnia 2025r.

Załącznik nr 8 Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców FOREVER ENTERTAINMENT Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni



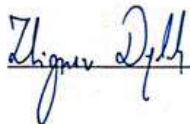
Załącznik nr 9 Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców
MegaPixel Studio Spółki akcyjnej z siedzibą w Gdyni

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji łączących się spółek:

W imieniu FOREVER ENTERTAINMENT S.A.:

Zbigniew Dębicki
Prezes Zarządu

W imieniu MegaPixel Studio S.A.:

6.2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU FOREVER ENTERTAINMENT S.A. UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ MEGAPIXEL STUIO S.A.

Gdynia, dnia 30 września 2025 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
Forever Entertainment S.A.
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ
MegaPixel Studio S.A.
(sporządzone na podstawie art. 501 § 1 Kodeksu spółek handlowych)

1. WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki **Forever Entertainment Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni, przy Aleja Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000365951, NIP: 583 311 22 05, REGON: 221122120 (dalej jako: „**Spółka Przejmująca**” lub „**Emitent**”).

Sprawozdanie sporządzono w związku z planowanym połączeniem Spółki Przejmującej ze spółką **MegaPixel Studio Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni, przy Aleja Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000757077, NIP: 586 233 96 44, REGON: 381979247 (dalej jako: „**Spółka Przejmowana**” lub „**MPS**”).

Sprawozdanie to, zgodnie z wymogami art. 501 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm., dalej: „**KSH**”), ma na celu przedstawienie akcjonariuszom Spółki Przejmującej podstaw prawnych i uzasadnienia ekonomicznego planowanego połączenia (dalej: „**Połączenie**”), a w szczególności uzasadnienia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej.

2. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

1. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie przez przejęcie).
2. Inicjując proces, w dniu 11 września 2025 roku Zarząd Spółki Przejmującej zawarł ze Spółką Przejmowaną porozumienie w sprawie Połączenia. Następnie, działając na podstawie art. 498 KSH, zarządy obu spółek uzgodniły plan połączenia (dalej: „**Plan Połączenia**”).
3. Zgodnie z art. 506 KSH, Połączenie dojdzie do skutku pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie obu łączących się spółek uchwał wyrażających zgodę na Połączenie oraz na warunki określone w Planie Połączenia. Przewiduje się, że Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej w tej sprawie odbędzie się nie później niż do 31 grudnia 2025 roku.
4. Połączenie nastąpi z dniem wpisania go do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla siedziby Spółki Przejmującej (tzw. **dzień połączenia**), co zgodnie z art. 493 § 2 KSH wywoła skutek w postaci wykreślenia Spółki Przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.



5. Z dniem połączenia, na mocy art. 494 § 1 KSH, Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja uniwersalna).
6. Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Decyzja Zarządu Spółki Przejmującej o Połączeniu podyktowana jest strategicznymi celami biznesowymi, które przyniosą wymierne korzyści Emitentowi, jego akcjonariuszom oraz partnerom biznesowym. Głównymi przesłankami ekonomicznymi są:

1. **Synergie kosztowe i operacyjne:** Integracja pozwoli na optymalizację kosztów poprzez połączenie działów administracyjnych, wsparcia (księgowość, kadry, marketing) oraz ujednolicenie procesów zarządczych. Redukcja powielających się funkcji przełoży się na wzrost rentowności połączonego podmiotu.
2. **Konsolidacja kompetencji i know-how:** Połączenie zespołów deweloperskich Forever Entertainment S.A. oraz MegaPixel Studio S.A. stworzy jeden z najbardziej doświadczonych podmiotów w branży. Usprawni to transfer wiedzy specjalistycznej i najlepszych praktyk w zakresie produkcji gier, co bezpośrednio wpłynie na podniesienie jakości przyszłych projektów.
3. **Wzmocnienie kontroli nad procesem produkcyjnym:** Integracja pozwoli na pełniejszą kontrolę nad jakością i harmonogramem produkcji gier, minimalizując ryzyka projektowe i optymalizując wykorzystanie zasobów.
4. **Zwiększenie skali działalności i pozycji rynkowej:** Połączony podmiot będzie dysponował większym kapitałem, szerszym portfolio produktów oraz większymi zasobami ludzkimi co wzmocni jego pozycję konkurencyjną na globalnym rynku gier wideo.
5. **Wzrost atrakcyjności dla inwestorów:** zwiększenie płynności akcji Emitenta, co przełoży się na większą atrakcyjność dla inwestorów.

4. STOSUNEK WYMIANY AKCJI I JEGO UZASADNIENIE

1. Podstawą ustalenia stosunku wymiany akcji (dalej: „**Parytet Wymiany**”) jest wartość rynkowa obu łączących się spółek, ustalona na dzień 1 sierpnia 2025 r. w oparciu o średnie 6-miesięczne kursy notowań ważone wolumenem obrotu akcji, liczone za okres od 3 lutego 2025 r. do 31 lipca 2025 r. (włącznie). Wykorzystanie tej metody jest standardem rynkowym dla spółek publicznych i zapewnia obiektywną wycenę odzwierciedlającą percepcję rynku.
2. Na podstawie powyższej metodologii ustalono następujący Parytet Wymiany:
0,7825 akcji Forever Entertainment S.A. za 1 akcję MegaPixel Studio S.A.
3. W związku z Połączeniem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony poprzez emisję **485 150 (słownie: czterystu osiemdziesięciu pięciu tysięcy stu pięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii Q** (dalej: „**Akcje Połączeniowe**”).
4. Liczba Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona w drodze przemnożenia posiadanej przez danego akcjonariusza liczby akcji Spółki Przejmowanej (według stanu na dzień referencyjny, o którym mowa w § 226 Szczegółowych Zasad Działania KDPW) przez Parytet Wymiany i zaokrąglenia otrzymanego w ten



5. Po Połączeniu wyemitowane Akcje Połączeniowe będą stanowiły 1,75% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmującej.
6. Zarząd Spółki Przejmującej oświadcza, że nie zidentyfikował żadnych szczególnych trudności związanych z wyceną majątków łączących się spółek ani ustaleniem Parytetu Wymiany.

5. SKUTKI PRAWNE POŁĄCZENIA

1. **Dla akcjonariuszy:** Z dniem połączenia akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się z mocy prawa akcjonariuszami Spółki Przejmującej. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej otrzymają Akcje Połączeniowe zgodnie z Parytetem Wymiany. Spółka Przejmująca doloży należytej staranności w celu wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect.
2. **Dla pracowników:** Zgodnie z art. 23¹ Kodeksu pracy, z dniem połączenia Spółka Przejmująca stanie się stroną w dotychczasowych stosunkach pracy z pracownikami Spółki Przejmowanej.

6. PODSUMOWANIE

W ocenie Zarządu Forever Entertainment S.A., przedstawione powyżej argumenty jednoznacznie wskazują, że planowane Połączenie jest w pełni uzasadnione zarówno z perspektywy prawnej, jak i ekonomicznej. Proces ten stanowi naturalny krok w rozwoju obu podmiotów, który pozwoli na skonsolidowanie ich potencjału, zwiększenie efektywności działania i zbudowanie silniejszej pozycji na dynamicznie rozwijającym się rynku gier.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki Przejmującej rekomenduje Akcjonariuszom Spółki podjęcie stosownych uchwał na Walnym Zgromadzeniu, umożliwiających realizację procedury Połączenia, przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu oraz Planie Połączenia.

Gdynia 30.09.2025

W imieniu FOREVER ENTERTAINMENT S.A.:

Zbigniew Dębicki
Prezes Zarządu

Zbigniew Dębicki
Prezes Zarządu

6.3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU MEGAPIXEL STUDIO S.A. UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ FOREVER ENTERTAINMENT S.A.

Gdynia, dnia 30 września 2025 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI
MegaPixel Studio S.A.
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ
Forever Entertainment S.A.
(sporządzone na podstawie art. 501 § 1 Kodeksu spółek handlowych)

I. WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki MegaPixel Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, przy Aleja Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000757077, NIP: 586 233 96 44, REGON: 381979247 (dalej jako: „Spółka Przejmowana” lub „Emitent”).

Sprawozdanie sporządzono w związku z planowanym połączeniem Spółki Przejmowanej ze spółką Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, przy Aleja Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000365951, NIP: 583 311 22 05, REGON: 221122120 (dalej jako: „Spółka Przejmująca”).

Sprawozdanie to, zgodnie z wymogami art. 501 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm., dalej: „KSH”), ma na celu przedstawienie akcjonariuszom Spółki Przejmowanej podstaw prawnych i uzasadnienia ekonomicznego planowanego połączenia (dalej: „Połączenie”), a w szczególności uzasadnienia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej.

2. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

1. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie przez przejęcie).
2. Inicjując proces, w dniu 11 września 2025 roku Zarząd Spółki Przejmującej zawarł ze Spółką Przejmowaną porozumienie w sprawie Połączenia. Następnie, działając na podstawie art. 498 KSH, zarządy obu spółek uzgodniły plan połączenia (dalej: „Plan Połączenia”).
3. Zgodnie z art. 506 KSH, Połączenie dojdzie do skutku pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie obu łączących się spółek uchwał wyrażających zgodę na Połączenie oraz na warunki określone w Planie Połączenia. Przewiduje się, że Walne Zgromadzenie Spółki Przejmowanej w tej sprawie odbędzie się nie później niż do 31 grudnia 2025 roku.
4. Połączenie nastąpi z dniem wpisania go do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla siedziby Spółki Przejmującej (tzw. dzień połączenia), co zgodnie z art. 493 § 2 KSH wywoła skutek w postaci wykreślenia Spółki Przejmowanej z Krajowego Rejestru Sądowego bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

 1 

5. Z dniem połączenia, na mocy art. 494 § 1 KSH, Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja uniwersalna).
6. Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Decyzja Zarządu Spółki Przejmowanej o Połączeniu podyktowana jest strategicznymi celami biznesowymi, które przyniosą wymierne korzyści akcjonariuszom Emitenta oraz partnerom biznesowym. Głównymi przesłankami ekonomicznymi są:

1. **Wzrost płynności akcji dla inwestorów:** wyemitowane akcje serii Q, które staną się własnością Akcjonariuszy Emitenta, po dopuszczeniu do obrotu będą papierami wartościowymi o znacznie większej płynności niż dotychczasowe akcje Emitenta, które notowane są w ramach podwójnego fixingu, co przełoży się na większą atrakcyjność dla inwestorów
2. **Synergie kosztowe i operacyjne:** Integracja pozwoli na optymalizację kosztów poprzez połączenie działów administracyjnych, wsparcia (księgowość, kadry, marketing) oraz ujednolicenie procesów zarządczych. Redukcja powielających się funkcji przełoży się na wzrost rentowności połączonego podmiotu.
3. **Konsolidacja kompetencji i know-how:** Połączenie zespołów deweloperskich Forever Entertainment S.A. oraz MegaPixel Studio S.A. stworzy jeden z najbardziej doświadczonych podmiotów w branży. Usprawni to transfer wiedzy specjalistycznej i najlepszych praktyk w zakresie produkcji gier, co bezpośrednio wpłynie na podniesienie jakości przyszłych projektów.
4. **Wzmocnienie kontroli nad procesem produkcyjnym:** Integracja pozwoli na pełniejszą kontrolę nad jakością i harmonogramem produkcji gier, minimalizując ryzyka projektowe i optymalizując wykorzystanie zasobów.
5. **Zwiększenie skali działalności i pozycji rynkowej:** Połączony podmiot będzie dysponował większym kapitałem, szerszym portfolio produktów oraz większymi zasobami ludzkimi co wzmocni jego pozycję konkurencyjną na globalnym rynku gier wideo.
6. .

4. STOSUNEK WYMIANY AKCJI I JEGO UZASADNIENIE

1. Podstawą ustalenia stosunku wymiany akcji (dalej: „Parytet Wymiany”) jest wartość rynkowa obu łączących się spółek, ustalona na dzień 1 sierpnia 2025 r. w oparciu o średnie 6-miesięczne kursy notowań ważone wolumenem obrotu akcji, liczone za okres od 3 lutego 2025 r. do 31 lipca 2025 r. (włącznie). Wykorzystanie tej metody jest standardem rynkowym dla spółek publicznych i zapewnia obiektywną wycenę odzwierciedlającą percepcję rynku.
2. Na podstawie powyższej metodologii ustalono następujący Parytet Wymiany: 0.7825 akcji Forever Entertainment S.A. za 1 akcję MegaPixel Studio S.A.
3. W związku z Połączeniem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony poprzez emisję 485 150 (słownie: czterystu osiemdziesięciu pięciu tysięcy stu pięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii Q (dalej: „Akcje Połączeniowe”).
4. Liczba Akcji Połączeniowych, które otrzyma każdy uprawniony akcjonariusz Spółki Przejmowanej, zostanie ustalona w drodze przemnożenia posiadanej przez danego akcjonariusza liczby akcji Spółki

2/11

- Przejmowanej (według stanu na dzień referencyjny, o którym mowa w § 226 Szczegółowych Zasad Działania KDPW) przez Parytet Wymiany i zaokrąglenia otrzymanego w ten sposób iloczynu, w przypadku gdy nie będzie on stanowił liczby całkowitej, w dół do najbliższej liczby całkowitej.
5. Po Połączeniu wyemitowane Akcje Połączeniowe będą stanowiły 1,75% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmującej.
 6. Zarząd Spółki Przejmowanej oświadcza, że nie zidentyfikował żadnych szczególnych trudności związanych z wyceną majątków łączących się spółek ani ustaleniem Parytetu Wymiany.

5. SKUTKI PRAWNE POŁĄCZENIA

1. **Dla akcjonariuszy:** Z dniem połączenia akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się z mocy prawa akcjonariuszami Spółki Przejmującej. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej otrzymają Akcje Połączeniowe zgodnie z Parytetem Wymiany. Spółka Przejmująca doloży należytej staranności w celu wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku NewConnect.
2. **Dla pracowników:** Zgodnie z art. 23¹ Kodeksu pracy, z dniem połączenia Spółka Przejmująca stanie się stroną w dotychczasowych stosunkach pracy z pracownikami Spółki Przejmowanej.

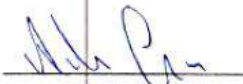
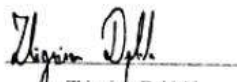
6. PODSUMOWANIE

W ocenie Zarządu MegaPixel Studio S.A., przedstawione powyżej argumenty jednoznacznie wskazują, że planowane Połączenie jest w pełni uzasadnione zarówno z perspektywy prawnej, jak i ekonomicznej. Proces ten stanowi najbardziej racjonalny krok w rozwoju obu podmiotów, który pozwoli na skonsolidowanie ich potencjału, zwiększenie efektywności działania i zbudowanie silniejszej pozycji na dynamicznie rozwijającym się rynku gier.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki Przejmowanej rekomenduje Akcjonariuszom Spółki podjęcie stosownych uchwał na Walnym Zgromadzeniu, umożliwiających realizację procedury Połączenia, przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu oraz Planie Połączenia.

Gdynia 30.09.2025

W imieniu MegaPixel Studio S.A.:


Artur Grzegorzyn
Członek Zarządu
Zbigniew Dębicki
Członek Zarządu

6.4. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA



Audyt i doradztwo
 KPW – siedziba Zarządu: ul. Tymienieckiego 25c/410, 90-350 Łódź
 tel. 42 611 10 57 e-mail: biuro@kpw.pl www.kpw.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ BADANIA PLANU POŁĄCZENIA



KPW Audyt
 KPW Consult
 KPW Kołogo

Wykonanie i dostarczenie usług
 w ramach projektu
 w ramach projektu

KPW Audyt i doradztwo
 KPW Audyt i doradztwo
 KPW Audyt i doradztwo

117 115 101-00-24
 117 115 101-00-24
 117 115 101-00-24

Gdańsk, dnia 12 grudnia 2025 roku

Sąd Rejonowy w Gdańsku-Północ

VIII Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego

ul. Piłkarska 10

80-126 Gdańsk

sygn. akt GD VIII Ns Rej KRS 19646/25/959**Pismo Przewodnie****do opinii z badania planu połączenia jednostek
FOREVER ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna z MEGAPIXEL
STUDIO Spółka Akcyjna**

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 października 2025 roku w sprawie o sygnaturze akt GD VIII Ns Rej KRS 19646/25/959, wydanego na podstawie wniosku FOREVER ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna o wyznaczenie Katarzyny Małolepszej na biegłego rewidenta do badania planu połączenia jednostek FOREVER ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna z MEGAPIXEL STUDIO Spółka Akcyjna w zakresie jego poprawności i rzetelności, niniejszym składamy przedmiotową opinię wydaną w dniu 12 grudnia 2025 roku przez Katarzynę Małolepszą biegłego rewidenta nr 13 578.

Do opinii z badania planu połączenia jednostek FOREVER ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna z MEGAPIXEL STUDIO Spółka Akcyjna załączamy plan przekształcenia, otrzymany od jednostki, złożony uprzednio do Sądu razem z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta.

Tenże informujemy, że nie wnosimy o przyznanie wynagrodzenia wobec załączenia się bezpośrednio z jednostką przekształcaną.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ BADANIA PLANU POŁĄCZENIA

**dla Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,**

ul. Piekarnicza 10, 80-126 Gdańsk

oraz

**dla Akcjonariuszy FOREVER ENTERTAINMENT SPÓŁKA AKCYJNA i
MEGAPIXEL STUDIO SPÓŁKA AKCYJNA**

Zakres usługi

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dalej „Sąd”), z dnia 22 października 2025 roku, Sygnatura akt GD.VIII.Ne.Rej.KRS.19545/25/959, przeprowadziłem badanie załączonego planu połączenia FOREVER ENTERTAINMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia oraz MEGAPIXEL STUDIO Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia (dalej „łączące się spółki”, dalej „Plan połączenia”).

Określenie kryteriów

Kryteria, zgodnie z którymi powinien zostać sporządzony plan połączenia stanowią przepisy art. 498 i art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 18, 96., dalej: KSH).

Odpowiedzialność Zarządów łączących się spółek

Zarządy łączących się spółek są odpowiedzialne za sporządzenie Planu połączenia, wraz z załącznikami w oparciu o art. 498 ust. 1 pkt 1 KSH oraz za informacje zawarte w Planie połączenia. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który te osoby uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie Planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Biegły rewident jest odpowiedzialny za zbadanie Planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności, w oparciu o art. 499 KSH i wydanie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Badanie Planu połączenia polegało w szczególności na wykonaniu następujących czynności:

- sprawdzenia czy Plan połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 KSH,
- sprawdzenia czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH został ustalony należycie,
- wskazania metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w Planie połączenia stosunku wymiany akcji oraz ocena ich zasadności,
- ustalenia, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyłoną akcjonariuszy z siedzibą w Polsce.

Biegły rewident wykonał badanie Planu połączenia zgodnie z regulacjami Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego: usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych), przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. w sprawie krajowych standardów przeglądu, krajowych standardów usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd oraz krajowych standardów usług celownych, ze zm., dalej „KSUA 3000 (Z)”.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Plan połączenia został przygotowany, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z art. 499 KSH.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie Planu połączenia przeprowadzone zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia. Wybór procedur podczas badania Planu połączenia zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oceny ryzyka wystąpienia w Planie połączenia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biegły rewident uwzględnił kontrolę wewnętrzną związaną z przygotowaniem Planu połączenia, w celu zapewnienia zgodności do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności tej kontroli.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Wykonując badanie planu połączenia biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od łączących się spółek zgodnie z Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych IESBA (Etyki Etyki) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2077e/2020 z dnia 17 grudnia 2020 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i celownych” przyjętą uchwałą Rady Polskiej Agencji nadzoru Audytowego nr 33/1/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 9 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości, dalej „KSKJ 1”. Zgodnie z wymogami KSKJ 1 firma audytorska utrzymuje kompleksowy

systemu kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wniosek

Uważam, że uzyskane przeze mnie dowody badania stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Na podstawie wykonanych procedur, moim zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach:

- plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 499 KSH i zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki,
- określony w Planie połączenia stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, został ustalony należycie.

Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się spółek, a w konsekwencji z wyborem odpowiedniej metody ustalenia stosunku wymiany (użyty).

Niniejsza opinia należy czytać łącznie z Planem połączenia.

Ograniczenie wykorzystania

Plan połączenia został sporządzony wyłącznie w celu przeprowadzenia procedury połączenia zgodnie z przepisami KSH. Długość, forma, przesłanie i wykorzystywanie go do innych celów może nie być odpowiednie. Niniejsza opinia jest przeznaczona wyłącznie dla łączących się spółek przez Sąd i nie może być wykorzystywana w żadnych innych celach i przez jakąkolwiek inną stronę.

KPW Audytor Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

Katarzyna Małolepsza

Biegły Rewident

nr rej. 13 578

Katarzyna Małolepsza

Katarzyna Małolepsza

Biegły Rewident nr rej. 13 578


KPW Audyt

KPW Audytor Sp. z o.o.

jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez
Polską Agencję Naczelni Audytowego pod numerem 3640

Gdańsk, 12 grudnia 2025 roku

6.5. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ZA 2024 ROK

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane dane finansowe Emitenta za 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za 2023 r. Pełne sprawozdanie finansowe za 2024 r. Spółki wraz z opinią biegłego rewidenta dostępne jest pod adresem: <https://relacjeinwestorskie.forever-entertainment.com/raporty-roczne,51.pl>.

Bilans Emitenta (wybrane dane)

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2024 r. (w zł)	Stan na dzień 31.12.2023 r. (w zł)
Aktywa trwałe	39 439 213,71	35 883 003,37
Aktywa obrotowe	17 899 050,87	14 201 869,41
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	177 977,28	472 926,59
Kapitał (fundusz) własny	47 846 243,76	42 748 976,37
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 492 020,82	7 335 896,41
Suma bilansowa	57 338 264,58	50 084 872,78

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta (wybrane dane)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	31 104 073,67	36 732 507,93
Amortyzacja	278 853,51	281 940,44
Zysk/strata na sprzedaży	7 480 593,07	8 825 419,71
Zysk/strata na działalności operacyjnej	7 452 335,52	7 242 716,80
Zysk/strata brutto	8 093 871,02	7 541 380,48
Zysk/strata netto	6 729 267,39	5 891 816,48

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (wybrane dane)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 030 054,77	3 243 066,17
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 030 858,78	-3 565 540,79
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-294 145,30	-2 780 698,34
Przepływy pieniężne netto razem	-294 949,32	-3 103 172,96

Źródło: Emitent

6.6. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ZA 2024 ROK

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane dane finansowe MPS za 2024 r. wraz z danymi porównawczymi za 2023 r. Pełne sprawozdanie finansowe za 2024 r. MPS wraz z opinią biegłego rewidenta dostępne jest pod adresem: megapixel-studio.com/2025,117,pl.

Bilans MPS (wybrane dane)

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2024 r. (w zł)	Stan na dzień 31.12.2023 r. (w zł)
Aktywa trwałe	3 477 726,91	593 452,22
Aktywa obrotowe	2 692 673,67	4 104 216,53
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 743,48	42 280,45
Kapitał (fundusz) własny	-1 578 346,26	-887 565,15
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 748 746,84	5 585 233,90
Suma bilansowa	6 170 400,58	4 697 668,75

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat MPS (wybrane dane)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)
Przychody netto ze sprzedaży	2 963 342,10	5 734 572,74
Amortyzacja	116 337,20	168 430,80
Zysk/strata na sprzedaży	-279 479,72	251 945,91
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-242 905,59	-2 414 472,41
Zysk/strata brutto	-764 155,37	-2 763 480,30
Zysk/strata netto	-690 781,11	-2 523 862,59

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych MPS (wybrane dane)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w zł)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 788 659,93	-3 107 543,08
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	72 143,85	-1 722,87
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 685 979,11	3 129 473,16
Przepływy pieniężne netto razem	-30 536,97	20 207,21

Źródło: Emitent

6.7. DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ZA III KWARTAŁ 2025 R.

Poniżej zostały zaprezentowane dane finansowe Emitenta według stanu na dzień 30 września 2025 r. oraz w ujęciu narastającym za okres od stycznia do końca września 2025 r. wraz danymi porównawczymi za analogiczny okres roku ubiegłego. Przedmiotowe dane finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	32 201 020,06	38 461 079,39
I. Wartości niematerialne i prawne	5 966 621,68	2 896 454,75
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 474 068,94	1 233 260,05
2. Wartość firmy	1 484 974,59	1 645 512,38
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7 578,15	17 682,32
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	239 962,33	39 803,68
1. Środki trwałe	239 962,33	39 803,68
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	10 996 090,86	19 942 396,28
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	10 996 090,86	19 942 396,28
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 998 345,19	15 582 424,68
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	559 870,55	99 416,12
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 438 474,64	15 483 008,56
B. Aktywa obrotowe	17 988 547,42	17 496 825,16
I. Zapasy	4 018 793,34	4 060 237,86
1. Materiały	0,00	0,00

2. Półprodukty i produkty w toku	564 044,81	455 178,46
3. Produkty gotowe	3 039 062,86	3 200 831,86
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	415 685,67	404 227,54
II. Należności krótkoterminowe	5 551 560,60	3 566 551,86
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	24 558,45
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	398 497,87	148 297,77
3. Należności od pozostałych jednostek	5 153 062,73	3 393 695,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 323 312,07	5 986 204,25
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 323 312,07	5 986 204,25
1.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 151 932,19	165 823,70
1.2 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 171 379,88	5 820 380,55
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 094 881,41	3 883 831,19
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	50 189 567,48	55 957 904,55
Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	41 445 352,96	46 229 853,29
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 880 000,00	10 880 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	35 334 243,76	30 236 976,37
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	-11 598 379,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	6 829 488,20	5 112 876,92
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 744 214,52	9 728 051,26
I. Rezerwy na zobowiązania	522 761,76	2 993 955,91
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216 514,25	2 787 778,25

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	306 247,51	206 177,66
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	202 908,28	637,53
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	202 908,28	637,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 018 544,48	6 733 457,82
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 206 160,70	830 152,08
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 812 383,78	5 903 305,74
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	50 189 567,48	55 957 904,55

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 109 182,68	7 061 333,56	22 348 816,67	24 280 324,91
I. Przychody ze sprzedaży produktów	8 973 264,81	6 167 901,99	21 743 206,00	21 751 602,39
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	135 917,87	893 431,57	605 610,67	2 528 722,52
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00

B. Koszty działalności operacyjnej	6 319 034,81	5 866 283,50	14 824 196,86	17 964 805,16
I. Amortyzacja	66 934,95	58 557,10	226 849,32	232 242,78
II. Zużycie materiałów i energii	40 108,01	73 829,62	138 542,60	207 887,30
III. Usługi obce	3 107 878,67	2 993 611,13	6 743 210,32	9 429 251,56
IV. Podatki i opłaty	7 946,77	25 779,41	65 450,22	27 957,93
V. Wynagrodzenia	2 487 757,70	2 184 361,00	6 338 294,79	6 774 723,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	362 310,19	335 754,33	966 422,28	900 984,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	246 098,52	194 390,91	345 427,33	391 758,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 790 147,87	1 195 050,06	7 524 619,81	6 315 519,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 277,27	11 158,66	97 843,14	39 688,58
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	79 674,80	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	3 277,27	11 158,66	18 168,34	39 688,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 291,38	14 434,30	26 692,35	74 581,09
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 291,38	14 434,30	26 692,35	74 581,09
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 787 133,76	1 191 774,42	7 595 770,60	6 280 627,24
G. Przychody finansowe	339 446,96	217 459,30	860 967,69	564 713,88
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	274 021,24	217 384,01	770 775,62	552 048,35

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	65 425,72	75,29	90 192,07	12 665,53
H. Koszty finansowe	64 615,31	70 729,71	175 912,06	145 026,57
I. Odsetki	34 743,97	46 761,04	124 564,54	50 789,68
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	29 871,34	23 968,67	51 347,52	94 236,89
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 061 965,41	1 338 504,01	8 280 826,23	6 700 314,55
J. Podatek dochodowy	708 008,03	307 774,63	1 451 338,03	1 587 437,63
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 353 957,38	1 030 729,38	6 829 488,20	5 112 876,92

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 353 957,38	1 030 729,38	6 829 488,20	5 112 876,92
II. Korekty razem	421 993,97	-426 011,49	-3 553 911,39	-1 255 681,73
1. Amortyzacja	66 934,95	58 557,10	226 849,32	232 242,78
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	10 958,97
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-209 903,11	-214 124,75	-597 119,36	-502 685,57
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-79 674,80	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-2 720 781,00	0,00	-2 720 781,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-54 786,47	35 742,39	73 845,79	-27 192,97
7. Zmiana stanu należności	293 226,22	258 023,02	-2 070 830,58	683 734,24
8. Zmiana stanu zobowiązań	631 863,43	-1 258 325,23	1 262 837,73	948 196,57

krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów				
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-573 394,38	-827 435,21	-1 493 011,68	-2 313 081,94
10. Inne korekty	2 988 834,33	1 521 551,19	1 843 973,19	-287 853,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 775 951,35	604 717,89	3 275 576,81	3 857 195,19
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	79 674,80	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	79 674,80	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	198 220,30	1 267 912,22	1 673 474,57	3 927 883,98
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 220,30	12 155,80	57 699,10	108 154,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	1 615 775,47	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	189 000,00	1 255 756,42	0,00	3 819 729,59
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-198 220,30	-1 267 912,22	-1 593 799,77	-3 927 883,98
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 315 077,30	1 451 408,34	2 315 077,30	1 451 408,34
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00	0,00	0,00

kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	1 315 077,30	1 451 408,34	2 315 077,30	1 451 408,34
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 804 398,25	1 636 986,33	2 022 899,43	1 687 822,44
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 632 000,00	0,00	1 632 000,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 734 971,41	0,00	1 798 989,40	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 308,71	2 020,27	50 253,77	6 881,56
8. Odsetki	64 118,13	2 966,06	173 656,26	48 940,88
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-489 320,95	-185 577,99	292 177,87	-236 414,10
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	2 088 410,10	-848 772,32	1 973 954,91	-307 102,89
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 088 410,10	-848 772,32	1 973 954,91	-307 102,89
F. Środki pieniężne na początek okresu	63 522,09	1 014 596,02	177 977,28	472 926,59
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	2 151 932,19	165 823,70	2 151 932,19	165 823,70

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	50 689 774,58	45 199 123,91	47 846 243,76	42 748 976,37
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	39 091 395,58	45 199 123,91	36 247 864,76	42 748 976,37
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00	10 880 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 334 243,76	30 236 976,37	30 236 976,37	26 077 960,46
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	5 097 267,39	4 159 015,91
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	35 334 243,76	30 236 976,37	35 334 243,76	30 236 976,37
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00

4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 729 267,39	5 791 015,91	6 729 267,39	5 791 015,91
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 729 267,39	0,00	6 729 267,39	5 891 816,48
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 869 111,61	4 082 147,54	-4 869 111,61	5 891 816,48
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 122 848,18	4 082 147,54	-11 598 379,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	273 245,57
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	273 245,57
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 122 848,18	4 082 147,54	-11 598 379,00	0,00
6. Wynik netto	2 353 957,38	1 030 729,38	6 829 488,20	5 112 876,92
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	41 445 352,96	46 229 853,29	41 445 352,96	46 229 853,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 445 352,96	46 229 853,29	41 445 352,96	46 229 853,29

Źródło: Emitent

6.8. DANE FINANSOWE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ZA III KWARTAŁ 2025 R.

Poniżej zostały zaprezentowane dane finansowe MPS według stanu na dzień 30 września 2025 r. oraz w ujęciu narastającym za okres od stycznia do końca września 2025 r. wraz danymi porównawczymi za analogiczny okres roku ubiegłego. Przedmiotowe dane finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Bilans MPS

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	5 338 750,51	465 167,69
I. Wartości niematerialne i prawne	2 986 474,71	18 546,48
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 986 474,71	15 329,61
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	3 216,87
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	89 983,38	127 860,44
1. Środki trwałe	89 983,38	127 860,44
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	7 257,00
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	7 257,00
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	2 262 292,42	311 503,77
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	431 576,84	311 503,77
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 830 715,58	0,00
B. Aktywa obrotowe	630 537,26	5 755 975,85
I. Zapasy	422 567,33	1 776 206,86
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	422 567,33	1 776 206,86
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	14 702,48	250 332,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00

2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	237 283,02
3. Należności od pozostałych jednostek	14 702,48	13 048,98
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 898,25	7 180,96
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 898,25	7 180,96
1.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 898,25	7 180,96
1.2 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	176 369,20	3 722 256,03
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	5 969 287,77	6 221 143,54
Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	-2 759 113,43	-1 215 083,06
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	124 000,00	124 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 583 172,91	1 583 172,91
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	-3 285 519,17	-2 594 738,06
VI. Zysk (strata) netto	-1 180 767,17	-327 517,91
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 728 401,20	7 436 226,60
I. Rezerwy na zobowiązania	33 451,16	40 080,57
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 835,00	14 834,19
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23 616,16	25 246,38
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	6 197 021,76	4 251 117,21
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	4 141 798,87
3. Wobec pozostałych jednostek	6 197 021,76	109 318,34
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 497 928,28	3 145 028,82
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	2 665 637,88
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 497 928,28	479 390,94
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	5 969 287,77	6 221 143,54

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat MPS

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	40 032,97	683 941,23	288 024,83	2 460 189,88
I. Przychody ze sprzedaży produktów	158 653,36	273 129,09	408 805,01	915 485,82
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-118 620,39	410 812,14	-120 780,18	1 544 704,06
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	332 567,69	774 125,15	1 034 343,76	2 460 315,78
I. Amortyzacja	9 469,27	30 644,99	30 552,37	105 795,64
II. Zużycie materiałów i energii	2 207,76	9 741,20	6 231,56	15 380,09
III. Usługi obce	91 399,75	266 306,79	305 709,01	808 035,41
IV. Podatki i opłaty	6 410,00	6 522,00	6 777,00	6 710,00
V. Wynagrodzenia	207 235,07	441 782,69	632 616,21	1 469 268,54
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 046,99	13 200,48	42 335,67	48 854,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	798,85	5 927,00	10 121,94	6 272,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-292 534,72	-90 183,92	-746 318,93	-125,90
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 607,29	8 863,84	43 047,45	54 760,20
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	246,28	0,00	33 462,07
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Inne przychody operacyjne	6 607,29	8 617,56	43 047,45	21 298,13
E. Pozostałe koszty operacyjne	6 608,12	8 618,77	43 048,94	21 191,20
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	6 608,12	8 618,77	43 048,94	21 191,20
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-292 535,55	-89 938,85	-746 320,42	33 443,10
G. Przychody finansowe	0,00	18 541,12	4 077,09	24 817,95
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	165,14	0,00	977,42
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	18 214,05	0,00	18 214,05
V. Inne	0,00	161,93	4 077,09	5 626,48
H. Koszty finansowe	175 744,98	144 822,70	495 869,84	391 426,96
I. Odsetki	174 477,88	144 506,11	492 544,95	387 474,18
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 267,10	316,59	3 324,89	3 952,78
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-468 280,53	-216 220,43	-1 238 113,17	-333 165,91
J. Podatek dochodowy	-22 595,00	-21 073,00	-57 346,00	-5 648,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-445 685,53	-195 147,43	-1 180 767,17	-327 517,91

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych MPS

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-445 685,53	-195 147,43	-1 180 767,17	-327 517,91
II. Korekty razem	400 886,82	-559 106,13	301 529,73	-1 472 269,78
1. Amortyzacja	9 469,27	30 644,99	30 552,37	105 795,64

2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	-599,57	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	177 113,31	145 706,05	496 627,52	385 600,04
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-246,28	0,00	-33 462,08
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-14 180,16	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	295 649,06	-257 263,37	1 598 462,91	-1 036 760,14
7. Zmiana stanu należności	70 256,43	-156 853,66	112 281,03	-144 592,32
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	48 022,42	-128 258,03	-386 585,64	-217 044,94
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-392 745,12	-175 603,58	-2 069 556,31	-516 537,35
10. Inne korekty	193 121,45	-17 232,25	534 527,58	-15 268,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-44 798,71	-754 253,56	-879 237,44	-1 799 787,69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	4 000,00	0,00	72 143,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	4 000,00	0,00	72 143,85
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	4 000,00	0,00	72 143,85
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	60 000,00	724 256,42	921 275,47	1 723 229,59
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	0,00	0,00	0,00	0,00

instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	60 000,00	724 256,42	921 275,47	1 723 229,59
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	14 993,82	13 753,82	36 883,26	30 685,24
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 381,65	8 467,73	22 795,79	18 697,47
8. Odsetki	5 612,17	5 286,09	14 087,47	11 987,77
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	45 006,18	710 502,60	884 392,21	1 692 544,35
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	207,47	-39 750,96	5 154,77	-35 099,49
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	207,47	-39 750,96	5 154,77	-35 099,49
F. Środki pieniężne na początek okresu	16 690,78	46 931,92	11 743,48	42 280,45
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	16 898,25	7 180,96	16 898,25	7 180,96

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym MPS

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-2 313 427,90	-1 019 935,63	-1 578 346,26	-887 565,15

I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-2 313 427,90	-1 019 935,63	-1 578 346,26	-887 565,15
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	124 000,00	124 000,00	124 000,00	124 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	124 000,00	124 000,00	124 000,00	124 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 583 172,91	1 583 172,91	1 583 172,91	1 583 172,91
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 583 172,91	1 583 172,91	1 583 172,91	1 583 172,91
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 610 559,79	-2 594 738,06	-3 285 519,17	-2 594 738,06
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 610 559,79	2 594 738,06	-3 285 519,17	2 594 738,06
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-3 610 559,79	2 594 738,06	-3 285 519,17	2 594 738,06
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 610 559,79	2 727 108,54	-3 285 519,17	2 594 738,06
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 020 600,81	-2 727 108,54	-3 285 519,17	-2 594 738,06
6. Wynik netto	-445 685,53	-195 147,43	-1 180 767,17	-327 517,91
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-2 759 113,43	-1 215 083,06	-2 759 113,43	-1 215 083,06
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 759 113,43	-1 215 083,06	-2 759 113,43	-1 215 083,06

Źródło: Emitent

6.9. AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Strona 1 z 11

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 28.01.2026 godz. 14:31:28

Numer KRS: 0000365951

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	21.09.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	68	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/17077/25/575	
	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: 221122120, NIP: 5833112205
3.Firma, pod którą spółka działa	FOREVER ENTERTAINMENT 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 M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. AL. ZWYCIĘSTWA, nr 96/98, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-451, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@FOREVER-ENTERTAINMENT.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.FOREVER-ENTERTAINMENT.COM
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-27571-37320-RJJR-20

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 04.08.2010 R., REPERTORIUM A NR 8298 NA ROK 2010, NOTARIUSZ JACEK WAROŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, PRZY ULICY ŚWIĘTOJAŃSKIEJ 5/7/C/5.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 PAŹDZIERNIKA 2010 ROKU, REPERTORIUM A NR 9293/2010, NOTARIUSZ JAN SKWARLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU PRZY UL. GARNCARSKIEJ 4/6 M.4 ZMIENIONY UST.1 W § 19 STATUTU SPÓŁKI. DODANY UST.3 W § 8 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 LISTOPADA 2010 ROKU, REPERTORIUM A NR 9640/2010, NOTARIUSZ JAN SKWARLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU PRZY UL. GARNCARSKIEJ 4/6 M.4 ZMIENIONY § 2 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 MARCA 2011 ROKU, REPERTORIUM A NR 2550/2011, NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI; ZMIENIONY: PAR.7, PAR.35 UST.7, PAR.28 UST.6, PAR.36 UST.2, PAR.32 UST.1, PAR.8 UST.2 STATUTU SPÓŁKI, USUNIĘTY PAR. 28 UST. 13 STATUTU SPÓŁKI AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 KWIEŚNIA 2011 ROKU, REPERTORIUM A NR 3725/2011, NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZMIENIONY PAR.7 STATUTU SPÓŁKI.
	4	30.11.2011R. REP. A NR 9970/2011 NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZMIANA PAR. 7 STATUTU SPÓŁKI
	5	16.03.2012R., REP. A NR 1845 NA ROK 2012, ZASTĘPCA NOTARIUSZA HANNY WAROŃSKIEJ - ASESOR NOTARIALNY KATARZYNA GILARSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZMIANA PAR.7 STATUTU SPÓŁKI AKT NOTARIALNY Z 05.10.2012 REP. A NR 814/2012 W TEJ SAMEJ KANCELARII, ZMIANA PAR.7 STATUTU SPÓŁKI
	6	17.12.2012R., REPERTORIUM A NR 3078/2012, NOTARIUSZ MONIKA WAROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, ZMIANA PAR.8 STATUTU SPÓŁKI
	7	21.01.2013 REP. A NR 515/2013 NOTARIUSZ H. WAROŃSKA W GDYNI, ZM. PAR.7 STATUTU 22.02.2013 REP. A NR 1691/2013 NOTARIUSZ H. WAROŃSKA W GDYNI, ZM. PAR.7 STATUTU
	8	25.09.2013R., REP. A NR 8445 NA ROK 2013, ASESOR NOTARIALNY ANNA KUŻELEWSKA - ZASTĘPCA NOTARIUSZA HANNY WAROŃSKIEJ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI, ZMIANA PAR.7 STATUTU, 30.10.2013R., REP. A NR 9694 NA ROK 2013, NOTARIUSZ MONIKA WAROŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI, ZMIANA PAR.7 STATUTU
	9	20.11.2014, REP. A NR 8355/2014, NOTARIUSZ MONIKA WAROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA, NOTARIUSZ MONIKA WAROŃSKA S.C. W GDYNI, ZMIANA PAR.7 STATUTU
	10	30.06.2015 REP. NR 3969/2015, NOTARIUSZ MONIKA WAROŃSKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI PAR. 19 UST. 3 STATUTU
	11	15.12.2015 R. REP. A NR 2898/2015, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU NOTARIUSZ JAROSŁAW SEKŚCIŃSKI, ZM. PAR.7 STATUTU; 16.12.2015 R. REP. A NR 2905/2015 KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU NOTARIUSZ JAROSŁAW SEKŚCIŃSKI, ZM. PAR.7 STATUTU
	12	22.12.2015 R. AKT NOTARIALNY REP. A NR 8589/2015, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA NOTARIUSZ MONIKA WAROŃSKA, WYKREŚLENIE PAR.43 STATUTU
	13	25.05.2015R., REP. A NR 1131/2015, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, NOTARIUSZ JAROSŁAW SEKŚCIŃSKI, ZM. PAR.7, 30.06.2015R., REP. A NR 3965/2015, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, NOTARIUSZ MONIKA WAROŃSKA, ZM. PAR.7.
	14	30.06.2016, REP. A NR 4284/2016, NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI ZM. PAR. 11 UST.3

15	01.12.2016, REP. A NR 7850/2016, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI NOTARIUSZE HANNA WAROŃSKA MONIKA WAROŃSKA - ZM.PAR.7 06.12.2016, REP. A NR 7958/2016, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI NOTARIUSZE HANNA WAROŃSKA MONIKA WAROŃSKA - ZM.PAR.7
16	13.02.2017 NR REP. 903/2017 KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA MONIKA WAROŃSKA, TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI, ZM. PAR.7 24.02.2017 NR REP. 1239/2017 KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI NOTARIUSZ HANNA WAROŃSKA MONIKA WAROŃSKA, TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI, ZM. PAR.7
17	24.10.2016R., REP. A NR 7102/2016, KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI NOTARIUSZE HANNA WAROŃSKA MONIKA WAROŃSKA, ZMIANA PAR.8, TEKST JEDNOLITY.
18	13.06.2022R., REP. A NR 3802/2022, KANCELARIA NOTARIALNA ELŻBIETA MACIĄG NOTARIUSZ IWONA GOWKIELEWICZ - KOTLARZ NOTARIUSZ, BARTŁOMIEJ LINDE NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W GDYNI, ZMIANA PAR. 28 PKT 8 I PAR. 35 PKT 7
19	10.10.2022R., REP.A NR 6207/2022, KANCELARIA NOTARIALNA ELŻBIETA MACIĄG NOTARIUSZ IWONA GOWKIELEWICZ - KOTLARZ NOTARIUSZ, BARTŁOMIEJ LINDE NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W GDYNI, ZM. § 11 UST. 5, POPRZEC DODANIE DO § 25 UST. 2-4, ZM. § 27, DODANIE DO § 28 UST. 13, ZM. § 40 UST. 3
20	26.06.2025, REP. A NR 4088/2025 KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LINDE, KANCELARIA NOTARIALNA - ELŻBIETA MACIĄG - NOTARIUSZ, IWONA GOWKIELEWICZ-KOTLARZ - NOTARIUSZ, ZMIANA §6 STATUTU, UCHWALONO TEKST JEDNOLITY.

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 obligatariusze 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	10 880 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	2 215 601,20 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	27200000
4.Wartość nominalna akcji	0,40 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	10 880 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----

7. Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	375000
	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	47508
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	5000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	108192
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	3749900
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	2571360
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1. Nazwa serii akcji	G
	2. Liczba akcji w danej serii	73500
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	98000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	303775
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	1167765
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	SERIA L
	2.Liczba akcji w danej serii	9960997
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	1539003
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
14	1.Nazwa serii akcji	SERIA N
	2.Liczba akcji w danej serii	460997
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
15	1.Nazwa serii akcji	O
	2.Liczba akcji w danej serii	3139003

16	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	SERIA P
	2.Liczba akcji w danej serii	2100000
	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

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UMOCOWANI SĄ: - W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, - W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DĘBICKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	83022101810, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES 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	DĘBICKA
		2.Imiona	KAMILA MARIA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	83073015401, -----
	2	1.Nazwisko	GRALA
		2.Imiona	MIROSLAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	61072602932, -----
	3	1.Nazwisko	SZACHNIEWICZ
		2.Imiona	ZBIGNIEW BRONISLAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	62020901691, -----
	4	1.Nazwisko	KODROŃ
		2.Imiona	ANDRZEJ TOMASZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	65061307538, -----
	5	1.Nazwisko	NAPIÓRKOWSKI
		2.Imiona	ŁUKASZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	92090601472, -----

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, 10, A, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA GIER KOMPUTEROWYCH
	2	62, 10, B, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE PROGRAMOWANIA
	3	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA, Z WYŁĄCZENIEM W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
	4	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	5	47, 12, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA NIEWYSPECJALIZOWANA
	6	47, 69, C, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH WYROBÓW ZWIĄZANYCH Z KULTURĄ I REKREACJĄ, GDZIE INDEKS NIEJEST NIESKLASYFIKOWANA
	7	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	8	73, 12, Z, REKLAMA POPRZEC ŚRODKI MASOWEGO PRZEKAZU
	9	77, 40, B, POZOSTAŁA DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do

	połu		
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	02.05.2011	04.08.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	29.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	17.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	08.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	28.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	12.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	06.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	15.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	28.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	15.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	09.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	11.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	04.08.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	04.08.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	1	*****	04.08.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	15	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,	31.12.2012

za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	
---	--

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		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE SPÓŁKI FOREVER ENTERTAINMENT S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) ZE SPÓŁKĄ MADMAN THEORY GAMES S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) W TRYBIE ART.492, PAR.1 PKT 1 KSH POPRZECZ PRZENIESIENIE ZAŁĘGÓ MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ ZA AKCJE NOWEJ EMISJI, KTÓRE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA WYDAJE AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ. UCHWAŁA NR 4 NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA FOREVER ENTERTAINMENT S.A. Z DNIA 20.11.2014R. W SPRAWIE POŁĄCZENIA SPÓŁKI ZE SPÓŁKĄ

		MADMAN THEORY GAMES S.A., OKREŚLENIA WARUNKÓW TEGO POŁĄCZENIA ORAZ ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI, ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA MONIKĘ WAROŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI, (REP. A NR 8355/2014). UCHWAŁA NR 4 NADZWYŻAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MADMAN THEORY GAMES S.A. Z DNIA 20.11.2014R. W SPRAWIE POŁĄCZENIA SPÓŁKI ZE SPÓŁKĄ FOREVER ENTERTAINMENT S.A., OKREŚLENIA WARUNKÓW TEGO POŁĄCZENIA ORAZ ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA MONIKĘ WAROŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI (REP. A NR 8360/2014)
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	MADMAN THEORY GAMES SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
	5.Numer REGON	221651752

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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.01.2026

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

6.10. AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA MPS

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 28.01.2026 godz. 14:36:05

Numer KRS: 0000757077

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.12.2018		
Ostatni wpis	Numer wpisu	43	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/19480/25/635	
	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. AL. ZWYCIĘSTWA, nr 96, lok. 98, miejsc. GDYNIA, kod 81-451, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.MEGAPIXEL-STUDIO.COM
5. Adresy do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

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
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.10.2021R., REP. A NR 6202/2022, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ LINDE, KANCELARIA NOTARIALNA ELŻBIETA MACIĄG, IWONA GOWKIELEWICZ-KOTLARZ, BARTŁOMIEJ LINDE UL. BEMA 15/2, 81-386 GDYNIA, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI POPRZEC ZMIANĘ § 12 UST. 11, § 14 UST. 7, UST. 9, I UST. 11, POPRZEC DODANIE DO § 14 UST. 22, POPRZEC ZMIANĘ § 15 UST. 3 I UST. 4, POPRZEC DODANIE DO § 15 UST. 17

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 obligatariusze 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	124 000,00 Zł.

wpłaconego	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
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 zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
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 lub data urodzenia	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	DĘBICKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	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
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia

4	1.Nazwisko	WRONA
	2.Imiona	ALEKSANDRA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	93110105121, -----
5	1.Nazwisko	CHYLIŃSKA
	2.Imiona	DOMINIKA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	93121909527, -----
6	1.Nazwisko	CHYLIŃSKI
	2.Imiona	MARCIN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	90080902257, -----

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 PRZYGOTOWYWIANIEM 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	05.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	3	28.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	4	16.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	09.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	11.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 16.07.2018 DO 31.12.2019
	2	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	3	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 16.07.2018 DO 31.12.2019
	2	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	3	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 16.07.2018 DO 31.12.2019
	2	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	3	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	4	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	5	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	6	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.01.2026

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje	wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki, tj. 27 200 000.
Akcje Połączeniowe	akcje przydzielane Uprawnionym Akcjonariuszom MPS w związku z Połączeniem w zamian za posiadane przez nich akcje MPS, tj. 485 150 (słownie: czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii Q Spółki o wartości nominalnej 0,40 zł (słownie: czterdzieści groszy), tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 194 060,00 zł (słownie: sto dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt złotych).
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	alternatywny system obrotu, przez który rozumie się prowadzony poza rynkiem regulowanym wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami oraz w sposób niemający charakteru uznaniowego, działający na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Gdyni S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Dokument, Dokument Informacyjny	dokument ofertowy Spółki, na podstawie którego, po jego publikacji, Emitent będzie przeprowadzać Ofertę.
Dopłata	dopłata w gotówce, o której mowa w art. 492 § 2 KSH, która zostanie przyznana Uprawnionym Akcjonariuszom MPS, którzy nie otrzymają ułamkowej części Akcji Połączeniowych, jaka przypadła im w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji.
Dzień Referencyjny	dzień określony w sposób wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW, według stanu, na który określa się listę Uprawnionych Akcjonariuszy MPS.
Dzień Połączenia	dzień wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Połączeniowych dokonywanej w związku z Połączeniem.
Emitent, Spółka, Spółka Przejmująca	Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.
MPS, Spółka Przejmowana	MegaPixel Studio S.A. z siedzibą w Gdyni.
Oferta	oferta publiczna Akcji Połączeniowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przeprowadzana na podstawie Dokumentu Informacyjnego.
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
Parytet Wymiany Akcji	przyjęty w Planie Połączenia parytet wymiany akcji MPS na akcje Spółki w związku z Połączeniem.
Plan Połączenia	plan Połączenia uzgodniony pomiędzy Spółką a MPS na podstawie art. 498 KSH.

Połączenie	połączenie pomiędzy Spółką a MPS w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) MPS (Spółki Przejmowanej) na rzecz Emitenta (Spółki Przejmującej).
Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza Forever Entertainment S.A.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w wersji obowiązującej na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w wersji obowiązującej na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut Forever Entertainment S.A. obowiązujący na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.
Uprawnieni Akcjonariusz(e) MPS	podmiot(y), który(e) na Dzień Referencyjny będzie (będą) posiadał(y) akcje MPS zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych, a w odniesieniu do rachunków zbiorczych, oznacza(ją) podmiot(y) wskazany(e) przez posiadacza rachunku zbiorczego podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, jako faktyczni właściciele (beneficial owners) akcji MPS zapisanych na tym rachunku, według stanu na Dzień Referencyjny, z wyłączeniem Spółki oraz osób działających we własnym imieniu, lecz na rachunek Spółki, które zgodnie z art. 514 § 1 i 2 KSH, nie nabędą żadnych Akcji Połączeniowych w wyniku Połączenia w zamian za posiadane przez siebie akcje MPS.
Ustawa o obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
Ustawa o ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych, Ustawa o PIT	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o CIT	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.
Ustawa o rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
Walne Zgromadzenie	walne zgromadzenie Spółki.
Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Forever Entertainment S.A.
zł, złoty	polski złoty.

8. DOSTĘPNE PUBLICZNIE DOKUMENTY

Z uwagi na to, iż zarówno Spółka Przejmująca, jak i Spółka Przejmowana, są spółkami publicznymi, których akcje znajdują się w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, i podlegają obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, poniżej zostały wskazane adresy, pod którymi dostępne są wyszczególnione dokumenty i informacje:

- 1) Plan połączenia wraz z załącznikami oraz dodatkowymi informacjami dostępny jest pod adresem: <https://relacjeinwestorskie.forever-entertainment.com/polaczenie,1519,pl> oraz <https://megapixel-studio.com/polaczenie,127,pl>,
- 2) pełne sprawozdanie finansowe Emitenta za 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta dostępne jest pod adresem: <https://relacjeinwestorskie.forever-entertainment.com/raporty-roczne,51,pl>,
- 3) pełne sprawozdanie finansowe MPS za 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta dostępne jest pod adresem: megapixel-studio.com/2025,117,pl,
- 4) aktualny Statut Emitenta dostępny jest pod następującym adresem: <https://relacjeinwestorskie.forever-entertainment.com/lad-korporacyjny,37,pl>,
- 5) aktualny Statut MPS dostępny jest pod następującym adresem: megapixel-studio.com/lad-korporacyjny,65,pl.