



RAPORT OKRESOWY

II KWARTAŁ 2025 ROKU

Gdynia, 14 sierpnia 2025 r.

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	2
2. PLAN PREMIER.....	3
3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	4
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	8
5. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZONŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	14
6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	16
7. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	17
8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	17
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	18
10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ.....	18
11. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	19
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20



1. PODSTAWOWE INFORMACJE

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

Zgodnie z treścią § 4 ust. 1 Statutu Spółki czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2000, Nr 94 poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	MegaPixel Studio S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	al. Zwycięstwa 96/98, 81-451 Gdynia
Telefon:	(+48) 58 728 23 43
Adres poczty elektronicznej:	office@megapixel-studio.com
Adres strony internetowej:	www.megapixel-studio.com
NIP:	5862339644
REGON:	381979247
KRS:	0000757077
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

MegaPixel Studio S.A. działa na rynku gier wideo jako studio deweloperskie specjalizujące się w tworzeniu i produkcji remake'ów klasycznych tytułów. Dodatkowo Spółka zajmuje się portowaniem gier na Nintendo Switch i pozostałe platformy do dystrybucji gier w postaci elektronicznej, a także w wersji pudełkowej.

MegaPixel Studio S.A. został założony łącząc doświadczenia głównych akcjonariuszy Spółki i osób nią zarządzających, co umożliwiło zbudowanie modelu biznesowego o dużym potencjale wzrostu.

Zlecenia produkcji remake'ów i portowania gier Spółka realizuje na podstawie umów zawartych z Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni, która posiada 38,70% udziału w kapitale zakładowym oraz udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. W zawieranych umowach Forever Entertainment S.A. pełni rolę zamawiającego, a Spółka - wykonawcy gier. Spółka zobowiązuje się do stworzenia gry, a następnie przeniesienia jej autorskich praw majątkowych na zamawiającego, w zamian za co Spółce przysługuje: (i) wynagrodzenie jednorazowe za wykonanie gry, a także (ii) wynagrodzenie dodatkowe. Wynagrodzenie dodatkowe stanowi



udział w przychodach ze sprzedaży gry do użytkowników końcowych, którego wysokość pomniejszana jest o wynagrodzenie jednorazowe, a także o podatki, opłaty licencyjne oraz opłaty pobierane przez platformy dystrybucji gier.

Forever Entertainment S.A. pełni rolę wydawcy gier produkowanych przez Emitenta, dlatego w sensie ekonomicznym pełni rolę płatnika jego udziału w przychodach ze sprzedaży gier, których odbiorcą końcowym są zawsze gracze nabywający gry wyprodukowane przez Spółkę.

Gry wyprodukowane przez Spółkę są sprzedawane na całym świecie, co oznacza, że z dowolnego miejsca za pośrednictwem sieci internet gracze mają możliwość kupna gier wyprodukowanych czy portowanych przez Spółkę. Jest to cecha charakterystyczna gier, które są sprzedawane w modelu dystrybucji cyfrowej, głównie za pośrednictwem dedykowanej platformy dystrybucyjnej Nintendo eShop. Ponadto gry wyprodukowane przez Spółkę są sprzedawane w formie fizycznej (pudełkowej). MegaPixel Studio S.A. również otrzymuje wynagrodzenie dodatkowe ze sprzedaży gier sprzedawanych w tej formie.

2. PLAN PREMIER

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą aktualny plan wydawniczy gier, przy czym ma on charakter orientacyjny i może ulec zmianie. Poszczególne terminy wydania gier są ustalane po dokładnej analizie sytuacji rynkowej przez Spółkę lub przez wydawcę, z którym współpracuje Emitent.

Aktualny plan premier znajduje się również na stronie internetowej Emitenta (www.megapixel-studio.com) w zakładce Premiery.

Planowane premiery gier*

Lp.	Gra	Platforma	Rola Emitenta	Planowany termin wydania*
1.	THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake	PlayStation4 / PlayStation5 / Xbox One / Xbox Series S/X	deweloper	2025
2.	Haunted Memories: The Return	PC	deweloper	2025
3.	Panzer Dragoon II Zwei: Remake	platforma niepodana	deweloper	bez podanej daty
4.	Iesabel Remake	Nintendo Switch	deweloper	bez podanej daty
5.	Kirigami Adventure	PC, Nintendo Switch	gra własna	bez podanej daty

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

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



3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	5 249 030,30	478 727,24
I. Wartości niematerialne i prawne	3 179 596,17	39 350,58
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 179 596,16	16 311,42
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,01	23 039,16
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	99 452,64	141 688,89
1. Środki trwałe	99 452,64	141 688,89
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	1 969 981,49	290 430,77
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408 981,84	290 430,77
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 560 999,65	0,00
B. Aktywa obrotowe	895 801,09	5 227 891,48
I. Zapasy	718 216,39	1 518 943,49
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	718 216,39	1 518 943,49
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	84 958,91	93 478,34
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	86 872,45
3. Należności od pozostałych jednostek	84 958,91	6 605,89
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 690,78	47 744,20
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 690,78	47 744,20
1.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 690,78	46 931,92
1.2 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	812,28
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 935,01	3 567 725,45
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	6 144 831,39	5 706 618,72



Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2024 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	-2 313 427,90	-1 019 935,63
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	-735 081,64	-132 370,48
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 458 259,29	6 726 554,35
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	5 997 510,18	4 176 853,16
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	4 066 485,05
3. Wobec pozostałych jednostek	5 997 510,18	110 368,11
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 427 297,95	2 509 620,62
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	1 895 301,65
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 427 297,95	614 318,97
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	6 144 831,39	5 706 618,72



Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	71 180,39	665 647,99	247 991,86	1 776 248,65
I. Przychody ze sprzedaży produktów	89 408,24	212 755,69	250 151,65	642 356,73
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-18 227,85	452 892,30	-2 159,79	1 133 891,92
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	341 024,46	707 286,68	701 776,07	1 686 190,63
I. Amortyzacja	10 541,55	33 716,41	21 083,10	75 150,65
II. Zużycie materiałów i energii	3 941,73	3 898,06	4 023,80	5 638,89
III. Usługi obce	109 087,90	126 158,59	214 309,26	541 728,62
IV. Podatki i opłaty	350,00	0,00	367,00	188,00
V. Wynagrodzenia	194 042,33	528 835,10	425 381,14	1 027 485,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 737,86	14 333,52	27 288,68	35 653,62
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	9 323,09	345,00	9 323,09	345,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-269 844,07	-41 638,69	-453 784,21	90 058,02
D. Pozostałe przychody operacyjne	29 207,17	11 495,82	36 440,16	45 896,36
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	4 963,97	0,00	33 215,79
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	29 207,17	6 531,85	36 440,16	12 680,57
E. Pozostałe koszty operacyjne	29 207,38	6 574,85	36 440,82	12 572,43
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	29 207,38	6 574,85	36 440,82	12 572,43
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-269 844,28	-36 717,72	-453 784,87	123 381,95
G. Przychody finansowe	-498,20	5 768,06	4 077,09	6 276,83
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	406,14	0,00	812,28
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	-498,20	5 361,92	4 077,09	5 464,55
H. Koszty finansowe	166 233,54	127 859,91	320 124,86	246 604,26
I. Odsetki	165 320,46	125 875,76	318 067,07	242 968,07
II. Strata z 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	913,08	1 984,15	2 057,79	3 636,19
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-436 576,02	-158 809,57	-769 832,64	-116 945,48
J. Podatek dochodowy	-26 535,00	5 118,00	-34 751,00	15 425,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-410 041,02	-163 927,57	-735 081,64	-132 370,48

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-410 041,02	-163 927,57	-735 081,64	-132 370,48
II. Korekty razem	-42 933,04	-475 166,74	-99 357,09	-913 163,65
1. Amortyzacja	10 541,55	33 716,41	21 083,10	75 150,65
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-599,57	0,00	-599,57	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	164 779,88	123 476,82	319 514,21	239 893,99
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-61 467,62	0,00	-33 215,80
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	-14 180,16	
6. Zmiana stanu zapasów	1 436 874,27	-262 530,44	1 302 813,85	-779 496,77
7. Zmiana stanu należności	5 803,79	109 465,04	42 024,60	12 261,34
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-215 151,54	-232 583,09	-434 608,06	-88 786,91
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 620 368,17	-186 225,67	-1 676 811,19	-340 933,77
10. Inne korekty	175 186,75	981,81	341 406,13	1 963,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-452 974,06	-639 094,31	-834 438,73	-1 045 534,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	68 143,85	0,00	68 143,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	68 143,85	0,00	68 143,85
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	68 143,85	0,00	68 143,85
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	405 000,00	598 973,17	861 275,47	998 973,17
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	405 000,00	598 973,17	861 275,47	998 973,17
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	8 669,52	6 771,71	21 889,44	16 931,42
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	5 945,27	4 138,82	13 414,14	10 229,74
8. Odsetki	2 724,25	2 632,89	8 475,30	6 701,68
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	396 330,48	592 201,46	839 386,03	982 041,75
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-56 643,58	21 251,00	4 947,30	4 651,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-56 643,58	21 251,00	4 947,30	4 651,47
F. Środki pieniężne na początek okresu	73 334,36	25 680,92	11 743,48	42 280,45
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	16 690,78	46 931,92	16 690,78	46 931,92



Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.04.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. (w zł)	Narastająco za okres od 01.01.2024 r. do 30.06.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-1 903 386,88	-856 008,06	-1 578 346,26	-887 565,15
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-1 903 386,88	-856 008,06	-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	-3 285 519,17	-2 563 180,97	-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	3 285 519,17	2 563 180,97	3 285 519,17	2 594 738,06
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 285 519,17	2 563 180,97	3 285 519,17	2 594 738,06
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 285 519,17	2 563 180,97	3 285 519,17	2 594 738,06
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 610 559,79	-2 563 180,97	-3 285 519,17	-2 594 738,06
6. Wynik netto	-410 041,02	-163 927,57	-735 081,64	-132 370,48
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-2 313 427,90	-1 019 935,63	-2 313 427,90	-1 019 935,63
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-2 313 427,90	-1 019 935,63	-2 313 427,90	-1 019 935,63

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Omówienie metod wyceny aktywów i pasywów

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w wycenie się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Nie podlegają amortyzacji grunty w przeciwieństwie do prawa wieczystego użytkowania gruntu. Dla wartości niematerialnych i prawnych okresy amortyzacji ustalone są następująco: - prawa autorskie, licencje nie mniej niż 36 m-cy - pozostałe wartości niematerialne i prawne nie mniej niż 60 m-cy.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się według ceny nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a więc według takich samych zasad jak środki trwałe. Odpis ten odnosi się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Inne inwestycje długoterminowe (aktywa finansowe) Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji długoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):



- a) „pożyczki udzielone – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- b) „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- c) „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia. Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Wyjątkowo, jeśli papiery wartościowe i pożyczki nie stanowią istotnych wartości w porównaniu z sumą bilansową można zastosować wycenę opartą o ustawę o rachunkowości bez ich dyskontowania. Tak ustalona wartość aktywów finansowych nie może różnić się znacznie od tej przyjętej w Rozporządzeniu.

Inwestycje krótkoterminowe Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- a) „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” – wycenia się w wartości godziwej, ta grupa obejmuje również papiery wartościowe o terminie zapadalności dłuższym niż rok zakwalifikowane jako instrumenty do obrotu,
- b) „pozostałe aktywa finansowe” – podobnie jak w pozycji inwestycje długoterminowe zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych, podobnie jest w przypadku odnoszenia skutków wyceny. Inne aktywa finansowe to lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 3 m-ce i krótszym niż rok od dnia bilansowego, w tym wypadku Spółka wyjątkowo stosuje zasady przyjęte w ustawie o rachunkowości i dolicza odsetki przypadające na dany okres lokaty. Podobnie wyceniane są środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Produkcja/usługi w toku wyceniana jest w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia. Wytworzone przez jednostkę, oprogramowanie komputerów, gry komputerowe, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, tj. w okresie 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami, według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne. Jeśli jednak jednostka jest w stanie określić okres sprzedaży



i oszacować sprzedaż może dokonywać rozchodów proporcjonalnie do upływu okresu. Okres dokonywanych odpisów nie może jednak przekroczyć ustalonych 5 lat.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej. Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:



- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych;
- ujemną wartość firmy.

Usługi w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy:

Przychody z wykonania niezakończonych usług (w tym budowlanej) objętej umową o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustalane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową. Różnicę pomiędzy kosztami faktycznie poniesionymi, a kosztami wpływającymi na wynik finansowy jednostki zalicza się do rozliczeń międzyokresowych.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów. Wytworzone przez jednostkę produkty wielokrotnego użytku jak oprogramowanie będą aktywowane po technicznym koszcie wytworzenia jako zapas i pomniejszane o wielkość sprzedaży w cenie netto w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Nieodpisane po upływie 5 lat koszty wytworzenia podlegają zgodnie z art. 34 ust.3 ustawy o rachunkowości przeniesieniu na pozostałe koszty operacyjne.

Ustalenie wyniku finansowego

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;
- 2) wynik operacji finansowych;
- 3) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług oraz innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.



Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządza się według krajowych standardów rachunkowości, rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

5. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZONŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W II kwartale 2025 r. MegaPixel Studio S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 71.180,39 zł w porównaniu do 665.647,99 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2024 r., co oznacza spadek o 89,31% r/r. Narastająco, za okres styczeń-czerwiec 2025 r. Spółka wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 247.991,86 zł, co oznacza spadek o 86,04% r/r w porównaniu do wartości 1.776.248,65 zł za dwa pierwsze kwartały 2024 r. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów w II kwartale 2025 r. Spółki wyniosła 89.408,24 zł, tj. o 57,98% r/r mniej w porównaniu do 212.755,69 zł przychodów za II kwartał 2024 r. Przychody ze sprzedaży produktów za dwa pierwsze kwartały 2025 r. wyniosły 250.151,65 zł, czyli o 392.205,08 zł (61,06% r/r) mniej niż za pierwsze półrocze 2024 r. Spadek przychodów za opisywany okres spowodowany był przesunięciem premier oraz niższą sprzedażą z portfela gier. W odpowiedzi na spadek przychodów, Zarząd podjął działania optymalizacyjne, skutkujące redukcją kosztów głównie wynagrodzeń i usług obcych - opisaną w kolejnym akapicie niniejszego punktu. Zmiana stanu produktów w II kwartale 2025 r. wyniosła -18.227,85 zł, natomiast zmiana stanu produktów w II kwartale 2024 r. osiągnęła poziom 452.892,30 zł. W ujęciu narastającym, zmiana stanu produktów za pierwsze półrocze 2025 r. wyniosła -2.159,79 zł, w porównaniu do 1.133.891,92 zł za 2 kwartały 2024 r. Tak znaczący spadek zmiany stanu produktów spowodowany był terminem premiery gry „Front Mission 3: Remake”, przypadającym na koniec drugiego kwartału, i tym samym aktywowaniem kosztów związanych z produkcją, natomiast bez rozpoznania jeszcze przychodów za ten tytuł.

W II kwartale 2025 r. MegaPixel Studio S.A. zmniejszyła koszty działalności operacyjnej o 51,78% r/r do wartości 341.024,46 zł z wartości 707.286,68 zł za II kwartał 2024 r. Łącznie, za dwa pierwsze kwartały 2025 r., koszty działalności operacyjnej spadły do wartości 701.776,07 zł, tj. o 58,38% r/r, w porównaniu do 1.686.190,63 zł za 2 kwartały 2024 r. Główna zmiana kosztów działalności operacyjnej dotyczyła redukcji kosztów wynagrodzeń z narzutami oraz kosztów usług obcych. Koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w II kwartale 2025 r. były niższe o 335.388,43 zł, tj. o 67,46% r/r, w porównaniu do II kwartału 2024 r. Za pierwsze półrocze 2025 r. wynagrodzenia wraz z narzutami wyniosły 452.669,82 zł, w porównaniu do 1.063.139,47 zł za 2 kwartały 2025 r. (zmiana o 57,42% r/r (610.469,65 zł)).



Za 2 kwartały 2025 r. Spółka obniżyła również koszty usług obcych, które na koniec czerwca 2025 r. wyniosły 214.309,26 zł, w porównaniu do 541.728,62 zł za pierwsze półrocze 2024 r., czyli były niższe o 60,44% r/r.

Wzrost zadłużenia działalności Spółki wpłynął na wzrost kosztów finansowych w II kwartale 2025 r. o 30,01% do wartości 166.233,54 zł względem wartości 127.859,91 zł za II kwartał 2024 r. Za 2 kwartały 2025 r. koszty finansowe Spółki wyniosły 320.124,86 zł, które są o 29,81% wyższe niż wartość 246.604,26 zł za 2 kwartały 2024 r.

Spółka wykazała stratę netto w wysokości 410.041,02 zł za II kwartał 2025 r., względem straty netto w wysokości 163.927,57 zł za II kwartał poprzedniego roku. Narastająco, strata netto Spółki za pierwsze półrocze 2025 r. wyniosła 735.081,64 zł, względem straty netto w wysokości 132.370,48 zł za 2 kwartały 2024 r. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Emitent posiadał środki pieniężne w wysokości 16.690,78 zł.

W opinii Zarządu bieżąca sytuacja finansowa oraz płynność znacznie poprawią się w trzecim kwartale 2025 r., po premierze „FRONT MISSION 3: Remake”, która miała miejsce 26.06.2025 r. oraz po premierze „THE HOUSE OF THE DEAD 2: Remake”, która miała miejsce 7 sierpnia 2025 r.

ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W OMAWIANYM KWARTALE, A TAKŻE DO MOMENTU PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU

W okresie od początku kwietnia do czerwca 2025 r., Spółka kontynuowała prace nad produkcją gier, których tytuły są wymienione w harmonogramie premier, przedstawionym w punkcie 2 niniejszego raportu.

26 czerwca 2025 r. odbyła się światowa premiera gry pt. FRONT MISSION 3: Remake (Gra) na konsolę Nintendo Switch. Pre-order Gry rozpoczął się tydzień wcześniej tj. 19 czerwca 2025 r. Cena Gry została ustalona na 34,99 Euro/USD. FRONT MISSION 3: Remake to odświeżona wersja gry FRONT MISSION 3 wydanej oryginalnie na PlayStation 1. Cała seria pierwszych wydań gier FRONT MISSION cieszyła się bardzo dużym zainteresowaniem graczy, była wielokrotnie wznawiana i wydawana na wielu platformach. Nowa wersja gry charakteryzuje się całkowicie nową grafiką (adekwatną do dzisiejszych standardów) i kilkoma modyfikacjami rozgrywki, dzięki czemu jest bardziej atrakcyjna dla współczesnych graczy, a jednocześnie pozostała wierna oryginałowi pod względem fabularnym.

Rada Nadzorcza Emitenta, w dniu 26 czerwca 2025 r., powołała dotychczasowy skład Zarządu Spółki, tj. Pana Zbigniewa Dębickiego (Członek Zarządu Emitenta) oraz Pana Artura Grzegorzyną (Członek Zarządu Spółki), na kolejną trzyletnią kadencję.

W dniu 26 czerwca 2025 r. podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta (ZWZ) doszło do powołania nowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki. Na mocy Uchwały nr 19 ZWZ do składu nowej kadencji Rady Nadzorczej Emitenta powołani zostali: Pani Kamila Dębicka, Pani Aleksandra Wrona, Pani Dominika Chylińska oraz Pan Marcin Chyliński. Dodatkowo Zarząd Emitenta informuje, iż w dniu 26 czerwca 2025 r. akcjonariusze Emitenta



posiadający osobiste uprawnienia do powoływania po jednej osobie do składu Rady Nadzorczej Emitenta, określone w § 14 ust. 3-4 Statutu Spółki, tj.: Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Pan Artur Grzegorzczyn, złożyli oświadczenia w przedmiocie skorzystania z ww. uprawnień, wskutek czego, na mocy oświadczenia Forever Entertainment S.A., do składu Rady Nadzorczej Emitenta powołany został Pan Zbigniew Szachniewicz oraz, na mocy oświadczenia Pana Artura Grzegorzczyn, do składu Rady Nadzorczej Emitenta powołany został Pan Radosław Grygoruk.

Dnia 7 sierpnia 2025 r. miała premierę gra pt. The House Of The Dead 2: Remake, która odbyła się równocześnie na platformach PC (Steam) oraz Nintendo Switch. Premiera na platformie Steam wiązała się z przejściowymi wyzwaniami technicznymi. Grupa użytkowników zgłaszała problemy z uruchomieniem gry oraz z kompatybilnością zapisów z udostępnionej wcześniej wersji demonstracyjnej. Zespół deweloperski Spółki zareagował bezzwłocznie, publikując jeszcze w dniu premiery aktualizację, która w pełni eliminowała wspomniane trudności. W kolejnych dniach, wsłuchując się w głosy społeczności, Spółka opublikowała dwie kolejne aktualizacje, które adresowały uwagi graczy dotyczące warstwy wizualnej gry.

Należy w tym miejscu podkreślić, że proces tworzenia każdej gry w wersji remake, jest procesem kolaboracyjnym. Ostateczny kształt produktu, w tym jego warstwa artystyczna, musi być spójny z wizją i wytycznymi zewnętrznego właściciela praw do marki (tzw. IP ownera), który ma istotny głos w kluczowych decyzjach projektowych..

WPŁYW SYTUACJI W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu 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 miała wpływ na sprzedaż, ale w opinii Spółki w stopniu nieznacznym. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi i ocenia potencjalny wpływ na działalność Spółki. Biorąc pod uwagę dynamikę rozwoju sytuacji w Ukrainie, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie można w sposób jednoznaczny określić dalszego wpływu wojny i jej skutków na działalność, wyniki finansowanie i perspektywy rozwoju Spółki.

6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.



7. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

W II kwartale 2025 r. Spółka prowadziła następujące prace w dziedzinie badań i rozwoju:

BADANIA NAUKOWE

W związku z nadchodzącymi premierami realizowanych projektów Spółka skupiła się na badaniach mających na celu optymalizację procesu przygotowania ich na platformy PlayStation 5 oraz Xbox Series X. Wiązało się to z badaniami architektury urządzeń oraz ich obsługi środowiska Unity 3D. Badania te umożliwiły przygotowanie tych wersji projektów w zaawansowanej opcji renderowania, dostępnej do tej pory tylko na platformie PC. Jako iż Emitent w dużej części pozyskuje swoje dochody na platformie Nintendo Switch - zostały również wszczęte badania jej nowo ogłoszonej wersji Nintendo Switch 2. Dodatkowo, w drugim kwartale 2025 r., Spółka kontynuowała badania rozpoczęte w 2024 roku.

PRACE ROZWOJOWE

Prace rozwojowe Spółki w omawianym kwartale roku były ściśle związane z prowadzonymi przez nią badaniami, o których mowa powyżej. Dzięki ich wynikom Spółka rozwinęła i usprawniła komplet swoich narzędzi, znacznie podniosła jakość produkowanych gier - gdzie głównym postępem w tym okresie było ujednolicenie jakości graficznej wersji PlayStation 5 oraz Xbox Series X z wersją PC (HDRP). Dodatkowo Emitent stale rozwija autorskie narzędzia administracyjne oraz zabezpieczenia sieci, mające na celu gwarancję bezpieczeństwa materiałów źródłowych.

9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent posiada jedną spółkę stowarzyszoną, dla której informacje zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Firma:	Mechano Games S.A. w likwidacji
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Wolności 16B/3, 81-324 Gdynia
NIP:	5862373397
REGON:	520102590
KRS:	0000924822
Przedmiot działalności:	Portowanie gier z portfolio MegaPixel Studio S.A. na konsole, a także tworzenie własnych produkcji
Udział Emitenta w kapitale zakładowym*:	20,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów*:	20,00%

10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYZYNY NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYZYNY ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

11. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH –WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

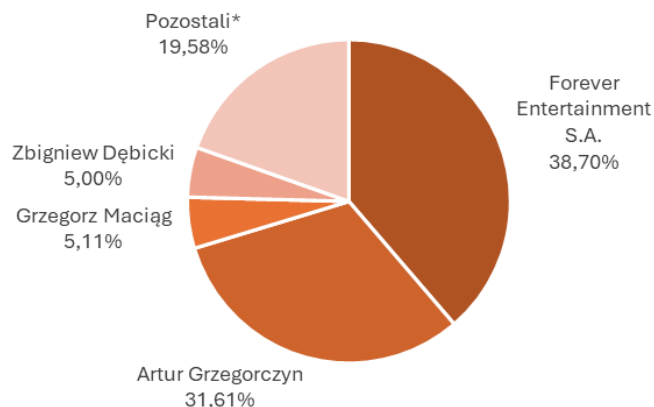
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Forever Entertainment S.A.	479 900	38,70%	479 900	38,70%
Artur Grzegorczyń	391 980	31,61%	391 980	31,61%
Grzegorz Maciąg	63 343	5,11%	63 343	5,11%
Zbigniew Dębicki	62 000	5,00%	62 000	5,00%
Pozostali*	242 777	19,58%	242 777	19,58%
Suma	1 240 000	100,00%	1 240 000	100,00%

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



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

Zmiany w strukturze akcjonariatu dokonywane są na podstawie oficjalnie otrzymanych przez Emitenta zawiadomień od akcjonariuszy.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 czerwca 2025 r., w skład głównego zespołu Emitenta, wchodziło łącznie 14 osób, w tym 6 osób współpracujących na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy (B2B) oraz 8 osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę (łącznie ok. 2,97 pełnych etatów). Ponadto 2 Członków Zarządu i 6 Członków Rady Nadzorczej wykonywało swoje obowiązki na rzecz Emitenta na podstawie powołania.