

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)

1. 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 (t.j. 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.

[Podpis]

1

[Podpis]

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

D/H

- Przejmowanej (według stanu na dzień referencyjny, o którym mowa w § 226 Szczegółowych Zasad Działania KDPW) przez Parytet Wymiany i zaokraglenia 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 dołoży 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.

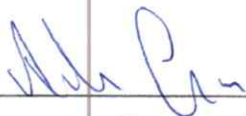
6. PODSUMOWANIE

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.

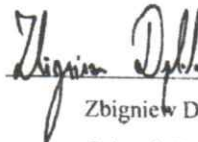
Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki Przejmowanej rekomenduje Akcjonariuszom Spółki podjęcie stosownych uchwał na Walnym Zgromadzeniu, umożliwiających realizację procedury Połączenia, przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu oraz Planie Połączenia.

Gdynia 30.09.2025

W imieniu MegaPixel Studio S.A.:



Artur Grzegorzyn
Członek Zarządu



Zbigniew Dębicki
Członek Zarządu