



# **RAPORT ROCZNY**

**Spółki Madmind Studio S.A.**

**za okres**

**od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.**

## Spis Treści

1. Pismo Zarządu .....	3
2. Wybrane dane finansowe .....	4
3. Opis organizacji grupy kapitałowej .....	5
4. Roczne sprawozdanie finansowe .....	5
4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	5
4.2. Bilans .....	5
4.3. Rachunek zysków i strat .....	9
4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	10
4.5. Rachunek przepływów pieniężnych .....	12
5. Oświadczenie Zarządu .....	13
6. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	15

## **1. Pismo Zarządu**

Rok 2025 i początek roku 2026 był dla Madmind Studio okresem trudnym. 31.12.2025 roku Tomasz Dutkiewicz złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu, a od 1 stycznia 2026 jednoosobowo Zarząd stanowi Rafał Szymański.

Ponadto z uwagi na trudną sytuację finansową Spółka, zgodnie z komunikowanym planem od 2026 roku skupia się na wydawnictwie gier komputerowych, w szczególności pasujących do portfolio gier Spółki.

W 2025 roku Spółka kontynuowała prace nad projektem Tormentor, który został wydany pod koniec roku. Niestety sprzedaż gry nie spełniła oczekiwań. Niewątpliwie pogłębiło to trudną sytuację finansową ale Spółka podpisała szereg porozumień spłaty przeterminowanych zobowiązań i Zarząd planuje kontynuować działalność. W szczególności biorąc pod uwagę, że szerokie portfolio Spółki daje możliwości spłaty tych zobowiązań w perspektywie maksymalnie końca 2027 roku.

Aktualnie Zarząd intensywnie poszukuje nowych developerów i gier, które Spółka może wydawać wspierając je szerokim portfolio własnych gier oraz skupia się również na maksymalizacji przychodów osiąganych z gier Spółki, w szczególności poprzez uważną weryfikację planu zniżek i wyprzedaży sezonowych, konfigurację nowych zestawów gier studia, korekty stron Steam gier Studia oraz komunikację z zespołem Steam w celu pozyskania zaproszeń do dodatkowych zniżek nadzorowanych – w szczególności Daily Deal dla gry Succubus. Powyższe działania już w 1 kwartale 2026 roku przyniosły wymierne i widoczne poprawy uzyskiwanych przychodów.

## 2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
	PLN		EUR	
<b>Kapitał własny</b>	-128.658,60	5.499.412,54	-30.439,49	1.287.014,40
<b>Kapitał zakładowy</b>	5.999.000,00	5.999.000,00	1.419.310,57	1.403.931,66
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	2.007.763,11	1.491.251,56	475.019,07	348.994,05
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	1.713.824,30	1.067.577,59	405.475,74	249.842,64
<b>Aktywa razem</b>	1.879.104,51	6.990.664,10	444.579,58	1.636.008,45
<b>Należności długoterminowe</b>	24.500,00	24.500,00	5.796,48	5.733,68
<b>Należności krótkoterminowe</b>	804.658,71	713.495,22	190.375,17	166.977,58
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	0,00	98.884,59	0,00	23.141,72

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
	PLN		EUR	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	2.466.688,16	2.836.610,81	582.150,51	659.033,23
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	484.573,55	-264.441,23	114.361,74	-61.437,95
<b>Amortyzacja</b>	75.770,85	75.770,85	17.882,29	17.603,93
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-5.575.654,09	-1.185.900,42	-1.315.881,74	-275.521,68
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-5.643.871,76	-1.247.233,06	-1.331.981,44	-289.771,17
<b>Zysk (strata) netto</b>	-5.628.071,14	-1.333.624,93	-1.328.252,42	-309.842,70
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-765.176,52	-727.685,15	-180.585,41	-169.063,97
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	666.291,93	581.226,46	157.248,17	135.037,05
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	-98.884,59	-146.458,69	-23.337,25	-34.026,92
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	2.474.897	2.474.897	2.474.897,00	2.474.897,00

<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	-2,28	-0,50	-0,54	-0,12
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>			0,00	0,00

<b>Przeliczenia kursu</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)</b>	4,2267	4,2730
<b>Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12</b>	4,2372	4,3042

### 3. Opis organizacji grupy kapitałowej

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

### 4. Roczne sprawozdanie finansowe

Sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

#### 4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

#### 4.2. Bilans

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>157.098,80</b>	<b>240.663,85</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>132.598,80</b>	<b>208.369,65</b>
1. Środki trwałe	<b>132.598,80</b>	<b>208.369,65</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	132.598,80	208.369,65
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>24.500,00</b>	<b>24.500,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-

2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	24.500,00	24.500,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	<b>7.794,20</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	7.794,20
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1.722.005,71</b>	<b>6.750.000,25</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>917.347,00</b>	<b>5.927.043,41</b>
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	3.417.171,61
3. Produkty gotowe	917.347,00	2.509.871,80
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>804.658,71</b>	<b>713.495,22</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	<b>89.158,43</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	89.158,43
- do 12 miesięcy	-	89.158,43
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	<b>804.658,71</b>	<b>624.336,79</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	306.347,89	149.531,66

- do 12 miesięcy	306.347,89	149.531,66
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	278.695,60	129.425,56
c) inne	219.615,22	345.379,57
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>98.884,59</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>98.884,59</b>
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	98.884,59
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-	98.884,59
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>-</b>	<b>10.577,03</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1.879.104,51</b>	<b>6.990.664,10</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>- 128.658,60</b>	<b>5.499.412,54</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>5.999.000,00</b>	<b>5.999.000,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>599.090,37</b>	<b>599.090,37</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>- 1.098.677,83</b>	<b>234.947,10</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>- 5.628.071,14</b>	<b>- 1.333.624,93</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2.007.763,11</b>	<b>1.491.251,56</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>293.938,81</b>	<b>332.474,55</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265.470,81	289.065,63
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	17.528,92
- długoterminowa	-	-

- krótkoterminowa	-	17.528,92
3. Pozostałe rezerwy	28.468,00	25.880,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	28.468,00	25.880,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1.713.824,30</b>	<b>1.067.577,59</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	<b>728.880,24</b>	<b>683.498,82</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	728.880,24	683.498,82
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	<b>984.944,06</b>	<b>384.078,77</b>
a) kredyty i pożyczki	673.883,32	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	40.071,49	117.413,46
- do 12 miesięcy	40.071,49	117.413,46
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	41.510,97	155.021,77
h) z tytułu wynagrodzeń	160.935,46	103.732,27
i) inne	68.542,82	7.911,27
4. Fundusze specjalne	-	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	<b>91.199,42</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	91.199,42
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	91.199,42
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1.879.104,51</b>	<b>6.990.664,10</b>

### 4.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW</b>	<b>2.466.688,16</b>	<b>2.836.610,81</b>
- od jednostek powiązanych	250.071,87	420.914,38
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.885.947,07	2.283.807,14
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	580.741,09	552.803,67
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1.982.114,61</b>	<b>3.101.052,04</b>
I. Amortyzacja	75.770,85	75.770,82
II. Zużycie materiałów i energii	7.319,67	14.516,46
III. Usługi obce	730.361,39	1.447.041,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5.344,64	7.376,32
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1.054.838,06	1.369.901,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	108.480,00	186.444,84
- emerytalne	-	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	-
VIII. Wartość sprzedanych towarów	-	-
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>484.573,55</b>	<b>-</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>138.894,64</b>	<b>139.177,67</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	47.155,72	-
IV. Inne przychody operacyjne	91.738,92	139.177,67
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>6.199.122,28</b>	<b>1.060.636,86</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5.902.726,36	511.562,86
III. Inne koszty operacyjne	296.395,92	549.074,00
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>5.575.654,09</b>	<b>1.185.900,42</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>40,38</b>	<b>10,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-

III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	40,38	10,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>68.258,05</b>	<b>61.342,64</b>
I. Odsetki, w tym:	57.906,73	43.560,56
- dla jednostek powiązanych	45.381,42	43.498,82
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	10.351,32	17.782,08
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>5.643.871,76</b>	<b>1.247.233,06</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>15.800,62</b>	<b>86.391,87</b>
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	-	-
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	<b>5.628.071,14</b>	<b>1.333.624,93</b>

#### 4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	5.499.412,54	6.598.090,37
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5.499.412,54</b>	<b>6.598.090,37</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5.999.000,00	5.999.000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5.999.000,00	5.999.000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	599.090,37	2.163.787,04
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	1.564.696,67
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	1.564.696,67
- pokrycia straty	-	1.564.696,67
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	599.090,37	599.090,37

3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwy na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwy na koniec okresu	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1.098.677,83	- 1.564.696,67
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
podział wyniku za rok poprzedni	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 1.098.677,83	- 1.564.696,67
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	234.947,10
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 1.098.677,83	- 1.329.749,570
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	1.564.696,67
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1.098.677,83	234.947,10
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1.098.677,83	234.947,10
6. Wynik netto	- 5.628.071,14	- 1.333.624,93
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	- 5.628.071,14	- 1.333.624,93
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>- 128.658,60</b>	<b>5.499.412,54</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-

## 4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	- 5.628.071,14	- 1.333.624,93
<b>II. Korekty razem</b>	4.862.894,62	605.939,78
1. Amortyzacja	75.770,85	75.770,82
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	43.498,82
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 38.535,74	43.408,92
6. Zmiana stanu zapasów	5.009.696,41	- 192.501,49
7. Zmiana stanu należności	- 91.163,49	594.860,75
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 27.636,61	335.777,27
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 72.828,19	67.284,54
10. Inne korekty	7.591,39	- 362.159,85
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 765.176,52</b>	<b>- 727.685,15</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	-	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	666.291,93	757.000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-

2. Kredyty i pożyczki	666.291,93	757.000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
	-	175.773,54
<b>II. Wydatki</b>		
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	172.926,26
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	2.847,28
	<b>666.291,93</b>	<b>581.226,46</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>- 98.884,59</b>	<b>- 146.458,69</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>- 98.884,59</b>	<b>- 146.458,69</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>98.884,59</b>	<b>245.343,28</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>- 0,00</b>	<b>98.884,59</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## 5. Oświadczenie Zarządu

### Oświadczenie zarządu spółki Madmind Studio S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Zarząd Madmind Studio S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z *przepisami obowiązującymi Spółkę*, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

## **Oświadczenie zarządu spółki Madmind Studio S.A. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2025**

Zarząd Madmind Studio S.A. oświadcza, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

## 6. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Madmind Studio S.A oświadcza, że Spółka w 2025 roku przestrzegała zasad ładu Korporacyjnego.

TREŚĆ ZASADY	STOSOWANIE ZASADY TAK/NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	Emitent prowadzi stronę korporacyjną pod adresem <a href="http://madmind-studio.com/">http://madmind-studio.com/</a> w zakładce relacje inwestorskie na której dostępne są informacje wymagane w punkcie 1
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	NIE	Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	<b>TAK</b>	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	<b>TAK</b>	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	<b>TAK</b>	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	<b>TAK</b>	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	<b>TAK</b>	
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	<b>TAK</b>	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	<b>TAK</b>	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	<b>TAK</b>	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	<b>TAK</b>	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	<b>TAK</b>	

<p>4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	<p><b>TAK</b></p>	
<p>5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p>	<p><b>TAK</b></p>	
<p>6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.</p>	<p><b>TAK</b></p>	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	<p><b>TAK</b></p>	
<p>8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.</p>	<p><b>TAK</b></p>	

<p>9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	<p><b>TAK</b></p>	
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<p><b>TAK</b></p>	
<p>11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	<p><b>TAK</b></p>	
<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p><b>TAK</b></p>	

13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	<b>TAK</b>	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	<b>TAK</b>	