



Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
o Planie Połączenia spółek

GAMES BOX S.A. oraz 3T GAMES SP. Z O.O.

Poznań, dnia 25 września 2024 r.

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta o planie połączenia spółek

**GAMES BOX S.A. z siedzibą w Warszawie  
oraz 3T GAMES Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie**

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Skryta 7/1  
60-779 Poznań

KRS 0000304558  
NIP 7811817052

+48 61 816 27 81  
biuro@4audyt.pl  
4audyt.pl

### Wprowadzenie

Stosownie do postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygnatura akt: WA. XII Ns-Rej. KRS 39891/24/772) z dnia 20 sierpnia 2024 roku przeprowadziliśmy badanie załączonego Planu Połączenia **GAMES BOX S.A.** („Spółka Przejmująca”) oraz **3T GAMES Sp. z o. o.** (dalej „Spółka Przejmowana”), sporządzonego w trybie art. 492 § 1 pkt 1, w zw. z art. 498 oraz art. 499 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2024, poz. 18 ze zm., dalej „Kodeks spółek handlowych”) uzgodnionego i przyjętego przez Zarząd Spółki Przejmującej oraz Zarząd Spółki Przejmowanej w dniu 18 czerwca 2024 roku.

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Przejmującej oraz Zarząd Spółki Przejmowanej. Naszym zadaniem było zbadanie Planu Połączenia oraz wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Artykułu 502 i 503 Kodeksu spółek handlowych,
- 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”.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie oraz, aby uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o tym planie.

W szczególności badanie Planu Połączenia polegało na wykonaniu procedur zmierzających do sprawdzenia, czy do tego planu dołączono wszystkie wymagane załączniki oraz czy plan ten:

- zawiera wskazanie formy prawnej, firmy i siedziby każdej z łączących się Spółek oraz sposobu łączenia,
- zawiera liczbę i wartość akcji Spółki Przejmującej, przyznanych wspólnikom łączącej się spółki Przejmowanej,
- zawiera wysokość ewentualnych dopłat,
- zawiera zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej,

- określa dzień, od którego nowo utworzone akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej,
- określa prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej,
- przyznaje szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane.

Badanie Planu Połączenia dokonano w oparciu o dane zawarte w treści tego planu, jak również w jego załącznikach, takich jak:

- projekt uchwały o połączeniu Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej,
- projekt uchwały o połączeniu Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej,
- projekt zmiany statutu Spółki Przejmującej,
- ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 maja 2024 roku, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 maja 2024 roku, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny.

Zgodnie z Planem Połączenia połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na rzecz Spółki Przejmującej, w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda Wspólnikom Spółki Przejmowanej (łączenie przez przejęcie).

Połączenie zostanie przeprowadzone z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 121 375,00 zł do kwoty 258 975,00 zł, tj. o kwotę 137 600,00 zł poprzez emisję 1 376 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej w wysokości 8,09 zł za jedną akcję połączeniową.

### Wymogi kontroli jakości

Biegły rewident przeprowadzający badanie i firma audytorska stosują system kontroli jakości oparty na postanowieniach krajowych standardów kontroli jakości w brzmieniu wprowadzonym przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego uchwałą nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. oraz na Kodeksie Etyki, wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (IESBA).

### Wymogi niezależności i inne wymogi etyczne

Przestrzegaliśmy wymogów dotyczących niezależności i etyki zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Kodeksu etyki zawodowych księgowych wprowadzonych przez Radę Międzynarodową Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętego do stosowania uchwałą nr 3431/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 25 marca 2019 r., który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

### Metoda użyta dla określenia proponowanego w Planie Połączenia stosunku wymiany akcji za udziały

Dla celów połączenia oraz ustalenia stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, wyceny spółek łączących się dokonano przy zastosowaniu następujących metod:

- a) dla Spółki Przejmującej przy użyciu metody rynkowej, na podstawie przeprowadzonej analizy historycznych notowań akcji, przy zastosowaniu metody średniej ceny zamknięcia ważonej wolumenem transakcji z okresu 3 i 6 miesięcy (VWAP - Volume Weighted Average Price).

Według stanu na dzień 1 maja 2024 roku, zgodnie z załącznikiem do Planu Połączenia wartość godziwa 100% kapitału własnego Spółki Przejmującej, wyniosła na dzień wyceny 9 824 tys. zł, natomiast wartość jednej akcji została przyjęta na poziomie 8,09 zł, co stanowiło środek przedziału dla średnich cen akcji Spółki Przejmującej ważonych wolumenem transakcji oszacowanych dla okresu 3 i 6 miesięcznego.

Posłużenie się ww. wartością uzasadnione jest faktem, iż od dnia 24 czerwca 2022 roku Spółka Przejmująca jest spółką notowaną w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

- b) dla Spółki Przejmowanej przy użyciu metody porównawczej w ramach, której zastosowano metodę mnożników rynkowych, w oparciu o mnożnik C/WK (Cena do Wartości Księgowej) Spółki Games Box S.A.

Według stanu na dzień 1 maja 2024 roku, zgodnie z załącznikiem do Planu Połączenia stanowiącym wycenę wartość godziwa 100% kapitału własnego Spółki Przejmowanej wyniosła 11 132 tys. zł, natomiast wartość jednego udziału wyniosła 1 391,52 zł.

### Parytet wymiany

Zgodnie z Planem Połączenia parytet wymiany udziałów na akcje Spółki Przejmującej wyemitowane w ramach emisji połączeniowej, ustalono w stosunku 1:172, co oznacza, że na jeden udział przypadać będą 172 akcje emisji połączeniowej.

Spółka Przejmująca, w ramach emisji połączeniowej, wyemituje dla Wspólników Spółki Przejmowanej 1 376 000 akcji emisji połączeniowej o wartości nominalnej 0,10 zł każda za cenę emisyjną w wysokości 8,09 zł za każdą jedną akcją Spółki Przejmującej wyemitowaną w ramach emisji połączeniowej.

Ustalenie parytetu wymiany nastąpiło w oparciu o przejęte przez Spółki metody wyliczenia oraz wartości stanowiące podstawy wycen Spółek.

Spółki nie przewidują dopłat w ramach połączenia.

### Szczególne trudności związane z wyceną udziałów i akcji łączących się Spółek

Nie wystąpiły istotne trudności związane z wyceną wartości majątku łączących się Spółek.

### Inne informacje

Plan Połączenia nie przewiduje przyznania przez Spółkę Przejmującą żadnych szczególnych uprawnień dla wspólników łączącej się Spółki Przejmowanej, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych.

Spółki uczestniczące w połączeniu zgodnie postanawiają, że w wyniku połączenia członkom organów łączących się spółek, jak również innym osobom uczestniczącym w połączeniu nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści.

### Opinia

Wyniki badania pozwalają nam na wyrażenie opinii, iż załączony Plan Połączenia jest poprawny i rzetelny, w tym:

- zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane przepisami Kodeksu spółek handlowych,
- stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został ustalony należycie,
- łączące się Spółki dla celów ustalenia parytetu wymiany wycenione zostały przy zastosowaniu następujących metod: dla Spółki Przejmującej przy użyciu metody rynkowej tj. średniej ważonej ceny akcji (VWAP - Volume Weighted Average Price), dla Spółki Przejmowanej przy użyciu metody porównawczej z zastosowaniem mnożników rynkowych. Metody przyjęte przez Zarządy łączących się Spółek dla potrzeb wyceny akcji i udziałów tychże Spółek w celu ustalenia parytetu wymiany są poprawne i zasadne,
- nie wystąpiły istotne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek.

### Ograniczenie stosowania raportu

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie do użytku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz organów GAMES BOX S.A. oraz 3T GAMES Sp. z o. o. na potrzeby połączenia tych spółek i nie może być użyta w żadnym innym celu. Niniejsza opinia może zostać wykorzystana w sytuacjach wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności w związku z jej udostępnieniem na podstawie art. 505 Kodeksu spółek handlowych. Nie ponosimy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

Magdalena Szostak  
Kluczowy biegły rewident  
numer w rejestrze biegłych rewidentów 12849

działająca w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Skrytej 7/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

Poznań, dnia 25 września 2024 r.