

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia

dla

Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa

oraz

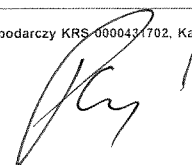
Akcjonariuszy Spółki PIXEL CROW GAMES SPÓŁKA AKCYJNA, Udziałowców Spółki PIXEL CROW SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ.

## *Zakres usługi*

Stosownie do postanowienia z dnia 15 LIPCA 2021 roku Sądu Rejonowego miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygnatura akt Wa XII Ns. Rej. KRS 38557/21/511 Numer KRS 380227) przeprowadziliśmy badanie planu połączenia Pixel Crow Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka, Spółka Przejmująca) i Pixel Crow Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka Przejmowana) (dalej łącznie: Spółki).

## *Określenie kryteriów*

Kryteria, zgodnie, z którymi powinien zostać sporządzony plan połączenia stanowią przepisy art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 roku, poz. 1526, dalej: ksh).



## *Odpowiedzialność za plan połączenia*

Za poprawne i rzetelne sporządzenie planu połączenia wraz z załącznikami zgodnie z art. 499 ksh odpowiedzialne są Zarządy łączących się Spółek. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który Zarządy łączących się Spółek uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

## *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

W oparciu o przepisy art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadziliśmy badanie planu połączenia spółki Pixel Crow Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i Pixel Crow Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Celem biegłego rewidenta było zbadanie planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności zgodnie z art. 499 ksh i wydanie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Badanie planu połączenia polegało w szczególności na wykonaniu następujących czynności:

- sprawdzenie czy plan połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 ksh,
- sprawdzenie czy stosunek wymiany udziałów i akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh został ustalony należycie,
- wskazanie metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w planie połączenia stosunku wymiany udziałów lub akcji wraz z oceną zasadności ich zastosowania,
- wskazanie szczególnych trudności związanych z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek,

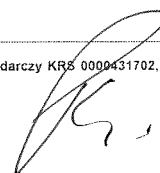
Biegły rewident wykonał badanie planu połączenia zgodnie z regulacjami Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z) (dalej: KSUA 3000 (Z)) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z 8 kwietnia 2019 roku.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że plan połączenia został przygotowany, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z art. 499 ksh. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie planu połączenia przeprowadzone zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur podczas badania planu połączenia zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oceny ryzyka wystąpienia w planie połączenia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biegły rewident uwzględnia kontrolę wewnętrzną związaną z przygotowaniem planu połączenia, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

### *Wymogi etyczne, w tym niezależność*

Wykonując badanie planu połączenia biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od łączących się Spółek zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów.



## *Wymogi kontroli jakości*

Firma audytorska stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 przyjęty jako Krajowe Standardy Kontroli Jakości uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2040/37a/2018 z dnia 3 marca 2018 roku i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

## *Opinia biegłego rewidenta*

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

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

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

Plan Połączenia został sporządzony i uzgodniony dnia 31 maja 2021 roku.

Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej proponowany w planie połączenia wynosi: 283 971,1144 (akcji Spółki Przejmującej): 1 (udziału Spółki Przejmowanej). Oznacza to, że za 1 (jeden) udział Spółki Przejmowanej Udziałowcy Spółki Przejmowanej otrzymają 283 971 (dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt jeden) akcji Spółki Przejmującej. W przypadku, gdy wynikiem mnożenia liczby udziałów przysługujących danemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej i ww. współczynnika będzie liczba niecałkowita, ostateczna liczba akcji Spółki Przejmującej wydanych Udziałowcom Spółki Przejmowanej będzie obliczana z zastosowaniem zaokrąglenia do najbliższej liczby całkowitej iloczynu liczby akcji Spółki Przejmowanej oraz ustalonego parytetu wymiany.

W związku z Połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 1 100 000,00 zł (słownie: milion sto tysięcy złotych) do kwoty 13 736 714,50 zł (słownie: trzynaście milionów siedemset trzydzieści sześć tysięcy siedemset czternaście złotych i pięćdziesiąt groszy), to jest o kwotę 12 636 714,50 zł (słownie: dwanaście milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy siedemset czternaście złotych i pięćdziesiąt groszy) w drodze emisji 126 367 145,00 (słownie: sto dwadzieścia sześć milionów trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści pięć) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej serii I o wartości nominalnej 0,1 zł (10 groszy) każda i o wartości emisyjnej 0,16 zł (szesnaście groszy) każda., które zostaną wyemitowane celem wydania ich udziałowcom Spółki Przejmowanej.

Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został obliczony na podstawie wycen wartości godziwej udziałów oraz akcji łączących się Spółek na dzień 23 kwietnia 2021 roku.

Dla celów połączenia dokonano wyceny udziałów oraz akcji łączących się Spółek przez zewnętrznego eksperta.

Wartość udziałów Spółki Przejmowanej została wyceniona metodą dochodową (zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

Wartość akcji Spółki Przejmującej została wyceniona w oparciu o wycenę rynkową, na podstawie notowań akcji Spółki Przejmującej w alternatywnym systemie obrotu New Connect, jako średni ważony kurs akcji z zamknięcia notowań w okresie referencyjnym, gdzie wagą jest wolumen transakcji w trakcie całej sesji.

Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną udziałów i akcji łączących się Spółek, a w konsekwencji z wyborem odpowiedniej metody ustalenia stosunku wymiany (parytetu).

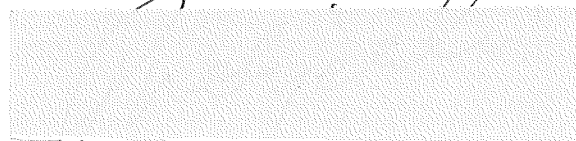
Niniejszą opinię należy czytać łącznie z planem połączenia.

## Ograniczenie wykorzystania

Nasza opinia z badania planu połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Akcjonariuszy i Udziałowców łączących się Spółek oraz dla Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego i nie może być użyta w żadnym innym celu i przez jakąkolwiek inną stronę.

### Załączniki:

1. Planu połączenia Pixel Crow Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka, Spółka Przejmująca) i Pixel Crow Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wraz z załącznikami, który była przedmiotem badania.



✓  
Piotr Przedwojewski  
Biegły Rewident  
Nr ewidencyjny 13016

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2021 roku