



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ BADANIA PLANU POŁĄCZENIA



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ BADANIA PLANU POŁĄCZENIA

**dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa
oraz
dla Akcjonariuszy Demolish Games Spółka Akcyjna i Quest
Craft Spółka Akcyjna**

Zakres usługi

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, numer KRS 0000851132, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dalej „Sąd”) z dnia 9.12.2025 roku, sygnatura akt Wa XII Ns-Rej. KRS 74819/25/088, przeprowadziliśmy badanie załączonego planu połączenia Demolish Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 87 lok. 102 (00-683 Warszawa) oraz Quest Craft Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 15 (01-797 Warszawa) (dalej „łącznie spółki”, dalej „Plan połączenia”).

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 2024 r. poz. 18, 96., dalej: ksh).

Odpowiedzialność Zarządów łączących się spółek

Zarządy łączących się spółek są odpowiedzialne za sporządzenie Planu połączenia, wraz z załącznikami w oparciu o art. 499 ksh oraz za informacje zawarte w Planie połączenia. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który te osoby uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie Planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Biegły rewident jest odpowiedzialny za zbadanie Planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności, w oparciu o 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:

- sprawdzenia czy Plan połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 ksh,
- sprawdzenia czy stosunek wymiany udziałów, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh został ustalony należycie,
- wskazania metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w Planie połączenia stosunku wymiany udziałów oraz ocena ich zasadności,
- ustalenia, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną udziałów łączących się spółek.

Biegły rewident wykonał badanie Planu połączenia zgodnie z regulacjami 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”, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. w sprawie krajowych standardów przeglądu, krajowych standardów usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd oraz krajowych standardów usług pokrewnych, ze zm., dalej „KSUA 3000 (Z)”.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną 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. Prze prowadzając 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 Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych IESBA (Zasady etyki) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęte uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości, dalej „KSKJ 1”. Zgodnie z wymogami KSKJ 1 firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wniosek

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, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh, został ustalony należycie.

Stosunek wymiany akcji proponowany w planie połączenia został ustalony w parytecie 1:1, co oznacza, że na jedną akcję Spółki Przejmowanej przypadać będzie jedna akcja emisji połączeniowej. Ustalenie parytetu dokonano w oparciu o wyniki wycen spółek tj. dla Demolish Games S.A. sporządzona z zastosowaniem metody porównań rynkowych i metody mnożnikowej, a w przypadku Spółki Quest Craft S.A. – metody mnożnikowej oraz metody zysku rezydualnego.

Po dokonaniu przeglądu modeli wyceny oraz przyjętych w nich założeń biegły rewident stwierdza, że zastosowane metody są właściwe oraz adekwatne do charakteru działalności analizowanych Spółek. Uzyskane wyniki potwierdzają zasadność przyjęcia stosunku wymiany akcji 1:1 oraz brak podstaw do ustalenia dopłat.

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

Niniejszą opinię należy czytać łącznie z Planem połączenia.

Ograniczenie wykorzystania

Plan połączenia został sporządzony wyłącznie w celu przeprowadzenia procedury połączenia zgodnie z przepisami ksh, dlatego też stosowanie i wykorzystywanie go do innych celów może nie być odpowiednie. Niniejsza opinia jest przeznaczona wyłącznie dla łączących się spółek oraz Sądu i nie może być wykorzystywana w żadnych innych celach i przez jakąkolwiek inną stronę.



KPW Audytor Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź

.....
Anna Celińska-Jakubowicz

Biegły Rewident nr rej. 14 024



KPW Audytor Sp. z o.o.

jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez
Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3640

Łódź, dnia 15 grudnia 2025 roku