

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**PLANU POŁĄCZENIA**

**TRUE GAMES SYNDICATE Spółki Akcyjnej**

**oraz**

**TRUE GAMES Spółki Akcyjnej**

**dla**

**Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie**

**XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**

Warszawa, 10 listopada 2021 r

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **dot. PLANU POŁĄCZENIA:**

**TRUE GAMES SYNDICATE Spółki Akcyjnej jako spółki przejmującej**

**oraz TRUE GAMES Spółki Akcyjnej jako spółki przejmowanej**

**uzgodniony w Warszawie w dniu 31 sierpnia 2021 roku**

**dla Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie**

**XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Akcjonariuszy**

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygn. WA.XII Ns Rej KRS 60400/21/451 z dnia 08 października 2021 r. o wyznaczeniu biegłego rewidenta w osobie Wojciecha Przybylskiego, działającego w imieniu Biura Doradztwa Finansowego i Usług Księgowych ATUT, celem wydania opinii w zakresie poprawności i rzetelności Planu Połączenia na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (dalej „KSH”) dotyczących połączenia spółek kapitałowych, w szczególności na podstawie art. 499 oraz art. 503 KSH, przeprowadziłem badanie Planu Połączenia.

Łączeniu będą podlegać: TRUE GAMES SYNDICATE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Krucza 16/22, OO- 526 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000399586, NIP 6751414604, REGON 120921780, o kapitale zakładowym w wysokości 740.571,80 zł, w całości wpłaconym, będąca spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 623 z późn. zm., dalej: „Ustawa o ofercie publicznej”), jako Spółka Przejmująca oraz TRUE GAMES Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000859913, NIP 7010998067, REGON 387115163, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 zł, w całości wpłaconym, jako Spółka Przejmowana.

### **Podstawy prawne i sposób Połączenia**

Połączenie nastąpi zgodnie z Planem Połączenia w drodze przejęcia przez spółkę TRUE GAMES SYNDICATE S.A. spółki TRUE GAMES S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku TRUE GAMES S.A. na TRUE GAMES SYNDICATE S.A. (połączenie przez przejęcie) w zamian za nowo emitowane Akcje Emisji Połączeniowej, które TRUE GAMES SYNDICATE S.A. wyda akcjonariuszom TRUE GAMES S.A. proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji w kapitale zakładowym TRUE GAMES S.A.

Za sporządzenie Planu Połączenia odpowiedzialnie są Zarządy łączących się Spółek.

Naszym zadaniem było zbadanie Planu Połączenia i wyrażenie opinii o jego poprawności i rzetelności.

Opinia z badania Planu Połączenia została sporządzona wyłącznie do użytku Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Akcjonariuszy łączących się spółek i nie może być ona użyta w żadnym innym celu i przez jakąkolwiek inną stronę. Nie przyjmujemy odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu treści niniejszej opinii.

### **Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:**

1. ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych ( Dz. U. z 2020 r. poz. 1526, 2320), w szczególności art. 499 KSH,
2. ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415),
3. ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości tekst jednolity (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) (dalej: Ustawa o rachunkowości),
4. krajowego Standardu Rewizji Finansowej 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (IAASB), przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r.

**Badanie Planu Połączenia polegało na następujących procedurach:**

1. sprawdzenie, czy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 KAH, oraz czy zawiera wszystkie wymagane załączniki zgodnie z art. 499 oraz art. 503 KSH,
2. sprawdzenie, czy stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH został określony należycie,

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia niniejszej opinii.

**Naszym zdaniem :**

- 1) załączony Plan Połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wynikające z art. 499 KSH;
- 2) określony w Planie Połączenia stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH został ustalony należycie.

**Wycena TRUE GAMES SYNDICATE S.A.**

Podstawą dla ustalenia wartości TRUE GAMES SYNDICATE S.A. jest wycena dokonana przez niezależnego analityka i rzeczoznawcę z zakresu wyceny przedsiębiorstw w osobie Izabeli Machate prowadzącej działalność gospodarczą pod nazwą IMCG Izabela Machate Consulting Group, NIP: 7551174426 — metodą wyceny rynkowej z uwzględnieniem metody porównań rynkowych na dzień 31 lipca 2021 roku. Dla wyceny akcji TRUE GAMES SYNDICATE S.A. zastosowano średnioważony kurs akcji TRUE GAMES SYNDICATE S.A. na zamknięciu sesji giełdowej z okresu od dnia 18 grudnia 2020 roku do 31 lipca 2021 roku. Wartość jednej akcji TRUE GAMES SYNDICATE S.A. ustalona metodą opisaną powyżej wynosi 2,05 zł (dwa złote i pięć groszy).

Wartość TRUE GAMES SYNDICATE S.A. ustalona metodą rynkową wynosi 15.200.000,00 zł (piętnaście milionów dwieście tysięcy złotych i zero groszy).

W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) TRUE GAMES SYNDICATE S.A. na potrzeby Planu Połączenia wynosi 15.200.000,00 zł (piętnaście milionów dwieście tysięcy złotych i zero groszy).

## **Wycena TRUE GAMES S.A.**

Podstawą dla ustalenia wartości TRUE GAMES S.A. na potrzeby Połączenia jest wartość godziwa przedsiębiorstwa, ustalona w oparciu o metodę majątkową zdyskontowanych przepływów pieniężnych z jednoczesną o konfrontacją z wynikami wyceny przeprowadzonej w podejściu majątkowym wg metody skorygowanych aktywów netto. Wartość godziwą ustalono według wyceny TRUE GAMES S.A. na dzień 31 lipca 2021 roku, sporządzonej zgodnie z opisanymi wyżej zasadami przez niezależnego analityka i rzeczoznawcę z zakresu wyceny przedsiębiorstw w osobie Izabeli Machate prowadzącej działalność gospodarczą pod nazwą IMCG Izabela Machate Consulting Group, NIP: 7551174426.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalono, że wartość przedsiębiorstwa TRUE GAMES S.A. na potrzeby Połączenia wynosi 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych i zero groszy).

W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) TRUE GAMES SA na potrzeby Planu Połączenia wynosi 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych i zero groszy).

Akcje Emisji Połączeniowej przyznane zostaną akcjonariuszom TRUE GAMES S.A. i powstaną w dniu Połączenia zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 KSH. Akcjonariusze TRUE GAMES S.A. w dniu Połączenia z mocy prawa staną się akcjonariuszami TRUE GAMES SYNDICATE S.A. bez obowiązku odrębnego objęcia i opłacenia Akcji Emisji Połączeniowej.

Kapitał zakładowy spółki TRUE GAMES SYNDICATE S.A. zostanie podwyższony z kwoty 740.571,80 zł (siedemset czterdzieści tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt groszy) do kwoty 1.470.571,80 zł (jeden milion czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt groszy), tj. o kwotę 730.000,00 zł (siedemset trzydzieści tysięcy złotych i zero groszy) w drodze emisji 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej stanowiącej iloraz liczby emitowanych Akcji Emisji Połączeniowej oraz wyceny przedsiębiorstwa TRUE GAMES S.A. sporządzonej dla celów Połączenia, a wynoszącej w przybliżeniu 2,05 zł (dwa złote i pięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom spółki TRUE GAMES S.A. w związku z Połączeniem.

Kapitał zakładowy TRUE GAMES SYNDICATE S.A. po Połączeniu będzie dzielił się na 14.705.718 (czternaście milionów siedemset pięć tysięcy siedemset osiemnaście) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- a) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 179.000 (sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 626.718 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy siedemset osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 1.450.000 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 3.150.000 (trzy miliony, sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g) 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii od A do F został pokryty w całości gotówką. Kapitał zakładowy w zakresie akcji serii G zostanie pokryty w całości majątkiem spółki TRUE GAMES Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Krucza 16/22, 00-526 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000859913, NIP 7010998067, REGON 387115163, która zostanie przejęta przez TRUE GAMES SYNDICATE S.A. na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

**Opinia końcowa:**

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

Na podstawie wykonanych procedur moim zdaniem we wszystkich istotnych aspektach:

1. Załączony Plan Połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wynikające z art. 499 § 1 pkt 2 KSH.
2. Powyższy Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie.
3. Określony w Planie Połączenia stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH, został ustalony należycie.

Plan Połączenia został sporządzony i uzgodniony w dniu 31 sierpnia 2021 roku.

Akcjonariusze TRUE GAMES SYNDICATE S.A. (Spółki Przejmującej) będą posiadali udział w kapitale zakładowym TRUE GAMES SYNDICATE S.A. po Połączeniu wynoszący 49,64% (czterdzieści dziewięć i sześćdziesiąt cztery setne procenta). Każdy z akcjonariuszy TRUE GAMES S.A. otrzyma w ramach Połączenia, w zamian za 1 (jedną) akcję w kapitale zakładowym TRUE GAMES S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), 73 (siedemdziesiąt trzy) Akcje Emisji Połączeniowej. Zatem parytet wymiany akcji Spółki TRUE GAMES S.A. na akcje TRUE GAMES SYNDICATE S.A. wynosi 1:73. Z uwagi na specyfikę procesu łączenia, przy ustalaniu wyników operacji matematycznych dla potrzeb ustalenia parytetu zastosowano powszechnie obowiązujące matematyczne zasady zaokrągleń. Ewentualna nadwyżka majątku TRUE GAMES S.A. ponad łączną wartość nominalną Akcji Emisji Połączeniowej zostanie przekazana na kapitał zapasowy w formie *agio*.

Kapitał zakładowy spółki TRUE GAMES SYNDICATE S.A. zostanie podwyższony z kwoty 740.571,80 zł (siedemset czterdzieści tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt groszy) do kwoty 1.470.571,80 zł (jeden milion czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt groszy), tj. o kwotę 730.000,00 zł (siedemset trzydzieści tysięcy złotych i zero groszy) w drodze emisji 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o wartości emisyjnej stanowiącej iloraz liczby emitowanych Akcji Emisji Połączeniowej oraz wyceny przedsiębiorstwa TRUE GAMES S.A. sporządzonej dla celów Połączenia, a wynoszącej w przybliżeniu 2,05 zł (dwa złote i pięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom spółki TRUE GAMES S.A. w związku z Połączeniem.

Stosunek wymiany akcji TRUE GAMES S.A. na akcje TRUE GAMES SYNDICATE S.A. został obliczony na podstawie wycen majątków TRUE GAMES S.A. i TRUE GAMES SYNDICATE S.A. na określony dzień, tj. na dzień 31 lipca 2021 roku dla TRUE GAMES SYNDICATE S.A. oraz na dzień 31 lipca 2021 roku dla TRUE GAMES S.A. Podstawą ustalenia zasad przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz akcjonariuszy TRUE GAMES S.A. są raporty z wyceny w odniesieniu do każdej ze spółek i oświadczenie o stanie księgowym TRUE GAMES S.A., sporządzone na dzień 31 lipca 2021 roku, stanowiące wraz ze sprawozdaniem finansowym TRUE GAMES S.A. na dzień 31 lipca 2021 roku Załączniki do Planu Połączenia.

