

OPINIA ZARZĄDU DEMOLISH GAMES S.A.

w sprawie zasadności upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyłączenia w całości prawa poboru akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego

Zarząd Demolish Games S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 447 § 2 w zw. z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym przedstawia opinię w sprawie zasadności upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyłączenia w całości prawa poboru akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, zgodnie z projektem uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 29 czerwca 2026 roku, w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki („Projekt Uchwały”).

Podstawowym celem proponowanego wprowadzenia upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego jest zapewnienie Spółce elastycznego instrumentu umożliwiającego stosunkowo szybkie i sprawne przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu realizacji programu motywacyjnego dla członków Zarządu, opartego o nowe akcje wyemitowane przez Spółkę, przyjętego na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 marca 2026 roku w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla członków Zarządu, kluczowych członków kadry menedżerskiej, pracowników i współpracowników Spółki („Program Motywacyjny”).

Udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego umożliwi znaczne ograniczenie czasu i kosztów ponoszonych w związku z przeprowadzeniem standardowej procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Kapitał docelowy umożliwi Zarządowi Spółki, po uzyskaniu stosownych zgód Rady Nadzorczej, dostosować moment oraz wartość podwyższenia kapitału zakładowego do aktualnych potrzeb Spółki, wynikających z założeń Programu Motywacyjnego, w celu ich prawidłowej realizacji.

Upoważnienie Zarządu Spółki do pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru nowych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego pozwoli na skrócenie procedury emisji nowych akcji i umożliwi tym samym sprawną realizację celów Programu Motywacyjnego. Upoważnienie to umożliwi Zarządowi Spółki podjęcie decyzji o pominięciu czasochłonnej procedury związanej z realizacją prawa poboru, a przede wszystkim pozwoli na szybkie skierowanie emisji do uprawnionych uczestników Programu Motywacyjnego. Dodatkowo, Projekt Uchwały przewiduje mechanizmy, związane z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, chroniące interes dotychczasowych Akcjonariuszy, w tym wymóg uzyskania przez Zarząd Spółki zgody Rady Nadzorczej na wyłączenie prawa poboru nowych akcji.

Projekt Uchwały przewiduje określenie ceny emisyjnej nowych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego na kwotę odpowiadającą wartości nominalnej tych akcji. Proponowana cena emisyjna uwzględnia cele Programu Motywacyjnego oraz motywacyjny charakter ofert nowych akcji Spółki. Ustalenie ceny emisyjnej nowych akcji na poziomie ich wartości nominalnej, w ocenie Zarządu Spółki, będzie stanowić istotną zachętę dla uczestników Programu Motywacyjnego do intensyfikacji działań nakierowanych na rozwój Spółki.

Ze względu na powyższe, w opinii Zarządu, upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz wyłączenie, za zgodą Rady Nadzorczej, prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w stosunku do nowych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, pozwoli na optymalną realizację Programu Motywacyjnego z zachowaniem gwarancji poszanowania interesu dotychczasowych Akcjonariuszy oraz leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy.

Warszawa, dnia 2 czerwca 2026 roku.

Dawid Sulkowski – Prezes Zarządu