Warszawa, 03 listopada 2026 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
SPÓŁKI ICE CODE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z ZAMIERZONYM PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W DRODZE EMISJI AKCJI SERII M ORAZ POKRYCIEM ICH WKŁADAMI NIEPIENIĘŻNYMI

Zarząd Ice Code Games S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282571 („Spółka"), działając na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 311 § 1 i 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH"), sporządza niniejsze sprawozdanie („Sprawozdanie") dotyczące planowanej emisji akcji serii M i pokrycia ich wkładami niepieniężnymi.

Zarząd Spółki przedstawia Sprawozdanie o następującej treści.

1. CEL I PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie art. 431 § 7 w związku z art. 311 § 1 i 2KSH, w związku z zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 28.257.892,20 zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote dwadzieścia groszy), poprzez emisję 282.578.922 (słownie: dwieście osiemdziesiąt dwa miliony pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia dwie) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 zł każda („Akcje Serii M"). Akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 KSH, i pokryte w całości wkładami niepieniężnymi opisanymi w pkt 2 Sprawozdania.

Celem emisji jest nabycie przez Spółkę 100% udziałów AMIHAN OÜ z siedzibą w Talinnie. Zgodnie z projektem uchwały, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 18.678.769,90 zł do kwoty 46.936.662,10 zł, przy uwzględnieniu uprzedniej rejestracji podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii L.

2. PRZEDMIOT NABYWANEGO MIENIA

Przedmiotem wkładów niepieniężnych będą wszystkie udziały AMIHAN OÜ z siedzibą w Tallinnie, pod adresem Tornimäe tn 5, Kesklinna linnaosa, 10145 Tallinn, Harju maakond, Estonia, wpisanej do estońskiego rejestru handlowego pod numerem 17574515 („Amihan"), stanowiące łącznie 100% jej kapitału zakładowego („Aport"). Łączna wartość nominalna udziałów Amihan w strukturze przewidzianej dla transakcji wynosi 10 000,00 EUR.

Zasadniczym aktywem Amihan mają być wszystkie udziały Amihan Innovations Limited z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, numer rejestrowy 2172406 („AIL"). Ich przeniesienie do Amihan nastąpi w wykonaniu umowy wymiany udziałów z dnia 4 września 2026 r. Na dzień sporządzenia Sprawozdania wymiana nie została jeszcze zakończona. Skuteczne nabycie przez Amihan 100% udziałów AIL oraz osiągnięcie struktury udziałowej wskazanej w Załączniku nr 1 nastąpią przed złożeniem ofert objęcia Akcji Serii M.

3. PODMIOTY WNOSZĄCE WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

Aport zostanie wniesiony przez 30 osób fizycznych i podmiotów wskazanych w Załączniku nr 1 do Sprawozdania. Załącznik określa dla każdego z nich wartość nominalną wnoszonych udziałów Amihan, udział w jej kapitale zakładowym oraz proponowaną liczbę Akcji Serii M wraz z ich łączną wartością nominalną i ceną emisyjną. Każdy z tych udziałowców wniesie wszystkie posiadane przez siebie udziały Amihan w strukturze przewidzianej dla transakcji, tak aby Spółka nabyła łącznie 100% udziałów Amihan.

4. USTALENIE WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH

Warunkowa wartość godziwa 100% udziałów Amihan na dzień 1 września 2026 r., ustalona przez PKF Advisory sp. z o.o. („PKF"), wynosi 13.068.500 EUR. Przy zastosowaniu kursu średniego NBP 4,3328 PLN za 1 EUR z tabeli nr 169/A/NBP/2026 z dnia 1 września 2026 r. wartość ta odpowiada kwocie 56.623.196,80 zł.

Wycena została sporządzona przy szczególnym założeniu skutecznego wniesienia do Amihan wszystkich udziałów AIL na podstawie umowy wymiany udziałów z dnia 4 września 2026 r. Przyjęta wartość odnosi się do Amihan posiadającej 100% udziałów AIL po wykonaniu tej umowy.

Podstawę ustalenia wartości Aportu stanowią raport PKF dotyczący Amihan na dzień 1 września 2026 r., podpisany 2 października 2026 r., odrębny raport PKF dotyczący AIL na dzień 31 marca 2026 r. oraz aneksy do obu wycen z dnia 26 października 2026 r., podpisane 27 października 2026 r. Raport Aletis Audyt sp. z o.o. („Aletis") z dnia 5 października 2026 r. potwierdza warunkową wartość Amihan (wraz z raportem potwierdzającym poprawność aneksu z dnia 27 października 2026 r., a dotyczący aneksu PKF z dnia 26 października 2026 r.)

Aneksy do wycen sporządzonych przez PKF uwzględniają strukturę AIL obejmującą 30. Zmiana struktury udziałowej oraz podwyższenie wartości nominalnej udziału Amihan z 300 EUR do 10.000 EUR nie zmieniły ustalonego przez PKF wyniku wyceny. Procedury Aletis obejmowały zdarzenia do dnia 27 października 2026 r. Przed realizacją emisji Zarząd zweryfikuje wykonanie wymiany udziałów, tytuł prawny do Aportu oraz ewentualne późniejsze zdarzenia wpływające na jego wartość.

5. UZASADNIENIE ZASTOSOWANEJ METODY WYCENY

PKF zastosowała metodę skorygowanych aktywów netto, ustalając wartość Amihan jako różnicę pomiędzy wartością jej aktywów i zobowiązań po dokonaniu odpowiednich korekt. Metoda ta odpowiada holdingowemu charakterowi Amihan, której zasadniczym aktywem po wykonaniu umowy wymiany będą udziały AIL.

Wartość AIL ustalono odrębnie metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na dzień 31 marca 2026 r. W raporcie dotyczącym Amihan PKF przyjęła wartość AIL w wysokości 15 146,1 tys. USD, przeliczoną według kursu referencyjnego EBC z dnia 1 września 2026 r., wynoszącego 1,159 USD za 1 EUR. Wykorzystanie tej wartości na dzień wyceny Amihan oparto na oświadczeniu zarządu AIL o braku zdarzeń wpływających na wartość po dniu 31 marca 2026 r.

Bilans pro forma przyjęty przez PKF obejmuje udziały AIL o wartości 13 068,2 tys. EUR i pozostałe aktywa Amihan o wartości 0,3 tys. EUR, przy zobowiązaniach wynoszących 0,0 EUR. Wynikająca z niego wartość aktywów netto wynosi 13 068 500 EUR. Ze względu na istotne dane nieobserwowalne wycenę zakwalifikowano do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej według MSSF 13.

W ocenie Zarządu zastosowana metoda jest właściwa dla wyceny Aportu, ponieważ uwzględnia wartość podstawowego składnika majątku Amihan oraz jej pozostałych aktywów i zobowiązań. Ocena ta opiera się na założeniach i ograniczeniach opisanych w raportach PKF i Aletis.

6. LICZBA I RODZAJ AKCJI WYDAWANYCH ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

W zamian za Aport, udziałowcom Amihan zostaną zaoferowane łącznie 282.578.922 akcje zwykłe na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczone numerami od M-0.000.001 do M-282.578.922. Emisja nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Liczbę akcji proponowanych każdemu z udziałowców określa Załącznik nr 1.

Zgodnie z projektem uchwały, pisemne przyjęcie ofert i zawarcie umów objęcia Akcji Serii M nastąpi do dnia 15 lutego 2027 r. Oferty zostaną złożone po wykonaniu czynności opisanych w pkt 2 Sprawozdania, a objęcie Akcji Serii M nie będzie uzależnione od przyszłego warunku ani terminu. Wszystkie udziały Amihan zostaną skutecznie przeniesione na Spółkę przed złożeniem wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego, nie później niż do dnia 1 marca 2027 r. Rejestracja emisji Akcji Serii M nastąpi po rejestracji emisji akcji serii L.

7. CENA EMISYJNA

Cena emisyjna jednej Akcji Serii M wyniesie 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy). Łączna cena emisyjna wyniesie 56.515.784,40 zł, z czego 28.257.892,20 zł odpowiada wartości nominalnej obejmowanych akcji, a 28.257.892,20 zł stanowi nadwyżkę ceny emisyjnej ponad wartość nominalną (agio).

Warunkowa wartość Aportu, przeliczona na złote zgodnie z pkt 4 Sprawozdania, przewyższa łączną cenę emisyjną o 107 412,40 zł. Wartość Aportu przypadająca na jedną Akcję Serii M wynosi około 0,2003801147 zł; przyjęcie ceny emisyjnej w pełnych groszach, w wysokości 0,20 zł, pozostawia wskazaną różnicę. Różnica ta jest odrębna od agio.

Zarząd stwierdza, że przy spełnieniu szczególnego założenia wskazanego w pkt 4 Sprawozdania, wartość godziwa Aportu na dzień 1 września 2026 r. jest wyższa od łącznej ceny emisyjnej Akcji Serii M oraz pokrywa ich łączną wartość nominalną.

8. UZASADNIENIE TRANSAKCJI

Celem planowanej transakcji jest uzyskanie przez Spółkę pełnej kontroli właścicielskiej nad Amihan, a za jej pośrednictwem nad AIL. Nabycie 100% udziałów Amihan umożliwi Spółce uczestnictwo w rozwoju projektów AIL oraz wpływ na strategię, budżety i kluczowe decyzje dotyczące nabywanej działalności.

Rozliczenie transakcji Akcjami Serii M pozwoli nabyć Aport bez zapłaty pieniężnej ceny nabycia i zapewni udziałowcom Amihan uczestnictwo w kapitale Spółki. Skierowanie emisji do oznaczonych udziałowców Amihan, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, służy pozyskaniu wszystkich udziałów Amihan jako wkładów niepieniężnych. Szczegółowe uzasadnienie wyłączenia prawa poboru oraz proponowanej ceny emisyjnej zawiera odrębna opinia Zarządu.

Zarząd uwzględnia, że prognozy stanowiące podstawę wyceny obejmują projekt Apuao Grande i fundusz LAND, które nie były uruchomione na dzień wyceny, a LAND nie posiadał wówczas aktywów pod zarządzaniem. Rozwój tych projektów wymaga odrębnego finansowania; emisja Akcji Serii M jest przeznaczona na nabycie Aportu i nie zapewnia Spółce wpływu środków pieniężnych.

Po przeprowadzeniu emisji, przy uwzględnieniu akcji serii A–L, Akcje Serii M będą stanowiły około 60,2043% kapitału zakładowego Spółki, a akcje serii A–L łącznie około 39,7957%. Oceniając wartość nabywanego Aportu, możliwość udziału w przyszłych wynikach AIL oraz związane z tym ryzyka i zmianę struktury akcjonariatu, Zarząd uznaje planowaną emisję i nabycie 100% udziałów Amihan za gospodarczo uzasadnione i leżące w interesie Spółki.

Zarząd Ice Code Games S.A.

Elektronicznie podpisany przez:
Paweł Piotr Łaskarzewski
2026.11.03 15:26:36 +01:00

Łukasz Górski

SimplySign TWÓJ KWALIFIKOWANY PODPIS ELEKTRONICZNY

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Mateusz Pilski
Data: 2026.11.03 13:54:04 CET

Paweł Łaskarzewski	**Łukasz Górski**	**Mateusz Pilski**
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR 1

Wykaz udziałowców Amihan wraz z propozycją objęcia Akcji Serii M

Lp.	Udziałowiec Amihan	Nominał udziałów Amihan (EUR)	Udział w kapitale Amihan (%)	Liczba Akcji Serii M	Nominał Akcji Serii M (PLN)	Cena emisyjna Akcji Serii M łącznie (PLN)
1.	Ulrik Hoksnes Karlsen	2.884,55	28,8455	81.511.303	8.151.130,30	16.302.260,60
2.	Robin Hoksnes Karlsen	2.884,55	28,8455	81.511.303	8.151.130,30	16.302.260,60
3.	AAK Capital	2.884,55	28,8455	81.511.303	8.151.130,30	16.302.260,60
4.	MAIV	86,54	0,8654	2.445.438	244.543,80	489.087,60
5.	Hydracom Interactive Limited	144,23	1,4423	4.075.636	407.563,60	815.127,20
6.	Henrik Synnes	28,85	0,2885	815.240	81.524,00	163.048,00
7.	Hesy Invest AS	28,85	0,2885	815.240	81.524,00	163.048,00
8.	Tord Brath	43,27	0,4327	1.222.719	122.271,90	244.543,80
9.	Fridtjof Berge	28,85	0,2885	815.240	81.524,00	163.048,00
10.	Lin Yi Feng	28,85	0,2885	815.240	81.524,00	163.048,00
11.	Camp Myrvold AS	57,69	0,5769	1.630.198	163.019,80	326.039,60
12.	Ole Gundersen Holding AS	57,69	0,5769	1.630.198	163.019,80	326.039,60
13.	Race Venture AB	57,69	0,5769	1.630.198	163.019,80	326.039,60
14.	Deepblue Holding AS	57,69	0,5769	1.630.198	163.019,80	326.039,60
15.	Busch Invest AS	34,61	0,3461	978.006	97.800,60	195.601,20
16.	New Haven AS	57,69	0,5769	1.630.198	163.019,80	326.039,60
17.	Jon Helge Ødegaard	28,85	0,2885	815.240	81.524,00	163.048,00
18.	Poraj Capital Limited	98,07	0,9807	2.771.251	277.125,10	554.250,20
19.	Broxvik Ventures	28,85	0,2885	815.240	81.524,00	163.048,00
20.	Lasse Sorensen	43,27	0,4327	1.222.719	122.271,90	244.543,80
21.	Norse Ocean Greentech	28,85	0,2885	815.240	81.524,00	163.048,00
22.	Denis Kelly	66,34	0,6634	1.874.629	187.462,90	374.925,80
23.	Jerry Keeler	41,46	0,4146	1.171.572	117.157,20	234.314,40
24.	Annette Keeler	41,46	0,4146	1.171.572	117.157,20	234.314,40
25.	Hugh O Donnell	18,66	0,1866	527.292	52.729,20	105.458,40
26.	Marguierite O Donnel	47,68	0,4768	1.347.336	134.733,60	269.467,20
27.	John Larkin	66,34	0,6634	1.874.629	187.462,90	374.925,80
28.	John Spillane	66,34	0,6634	1.874.628	187.462,80	374.925,60
29.	Sture Karlsen	28,84	0,2884	814.958	81.495,80	162.991,60
30.	Sivert Falck-Ytter Dæhlie	28,84	0,2884	814.958	81.495,80	162.991,60
	Razem	**10.000,00**	**100,0000**	**282.578.922**	**28.257.892,20**	**56.515.784,40**