

ANEKS
do
PLANU POŁĄCZENIA

SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu
jako SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

oraz

VR Factory Games spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
jako SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ,

uzgodnionego we Wrocławiu w dniu 29 grudnia 2020 roku

Zarządy następujących spółek:

SURFLAND SYSTEMY KOMPUTEROWE Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: ul. Borowska 283B, 50-556 Wrocław, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000023205, o numerze NIP 8951592263, REGON 931153964, o kapitale zakładowym w wysokości 4.927.366,00 zł, w całości wpłaconym,
w osobie: Artura Górskiego – Prezesa Zarządu,

oraz

pod adresem: ul. Rakowiecka 34 lok. 5, 02-532 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000787989, NIP 9472000064, REGON 383450485, o kapitale zakładowym w wysokości 500.000,00 zł,
w osobach:
Sławomira Matula – Prezesa Zarządu,

w związku z oczywistą omyłką pisarską zawartą w Planie Połączenia z dnia 29 grudnia 2020 roku postanawiają dokonać korekty treści Planu Połączenia w ten sposób, że w rozdziale IV punktach 2 i 3 Planu Połączenia jako biegłego dokonującego wyceny przedsiębiorstw spółek uczestniczących w łączeniu wskazuje się – zgodnie z poprawną treścią załączników do Planu Połączenia – Panią Annę Kuzę, wpisaną na listę biegłych rewidentów, prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 10473, działającą w ramach firmy audytorskiej Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzonej przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3804.

W związku z powyższym rozdział IV punkty 2 i 3 Planu Połączenia uzyskują następujące brzmienie:

04 Ch

„IV. METODOLOGIA I ZASADY USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

1. Zastosowana metoda wyceny majątku Spółek

Dla celów Połączenia, dokonano wyceny majątków VR Factory Games i SURFLAND na określony dzień, tj. na dzień 1 listopada 2020 roku dla SURFLAND oraz na dzień 1 listopada 2020 roku dla VR Factory Games. Podstawą ustalenia zasad przydziału Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz współników Spółki Przejmowanej są raporty z wyceny w odniesieniu do każdej ze Spółek i oświadczenia o stanie księgowym każdej z łączących się Spółek sporządzone na dzień 1 listopada 2020 roku, stanowiące wraz ze sprawozdaniami finansowymi na dzień 1 listopada 2020 roku Załączniki do niniejszego Planu Połączenia, oraz uzgodnienia negocjacyjne obydwu Spółek zawarte w Porozumieniu o podstawowych warunkach transakcji („Term Sheet”) z dnia 28 lipca 2020 roku.

Podstawą ustalenia stosunku wymiany udziałów VR Factory Games na akcje SURFLAND są:

- w odniesieniu do SURFLAND – wartość godziwa ustalona w oparciu o wycenę metodą rynkową 100% akcji Spółki, sporządzoną na dzień 1 listopada 2020 roku. Wartość przedsiębiorstwa oparta o kursy akcji Spółki Przejmującej w porównaniu do wartości fundamentalnej ustalonej w wyniku dyskontowania kapitału strumieni gotówkowych jest bardzo zbliżona, co potwierdzają liczne badania prowadzonych na spółkach giełdowych w Stanach Zjednoczonych oraz w Polsce;
- w odniesieniu do VR Factory Games – wartość godziwa ustalona na dzień 1 listopada 2020 roku w oparciu o metodę majątkową skorygowanych aktywów netto, natomiast do wyceny wartości niematerialnych i prawnych obejmujących umowy i autorskie prawa majątkowe zastosowano metodę dochodową DCF i rynkową z uwzględnieniem mnożników porównywalnych spółek.

Posłużenie się wartością rynkową SURFLAND na użytek Połączenia jest uzasadnione ze względu na fakt, że SURFLAND od 2012 roku jest spółką notowaną w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, co powoduje, że aktualną wycenę wartości akcji SURFLAND dla akcjonariuszy wyznaczają notowania na tym rynku.

Ponieważ VR Factory Games jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, nie jest notowana na żadnym z rynków obrotu papierami wartościowymi, zatem uzasadnione jest posłużenie się metodą majątkową skorygowanych aktywów netto jako podstawową oraz drugą metodą Venture Capital z uwzględnieniem mnożników porównywalnych spółek.

Zastosowanie ww. metod jest optymalne z uwagi na następujące okoliczności:

- wyceny Spółek, które stanowią podstawę do oświadczeń o stanie księgowym oraz ustalenia wartości majątku Spółek, właściwie oddają stan przedsiębiorstw podmiotów biorących udział w Połączeniu oraz wartość ich majątku;
- pomiędzy dniem ujęcia aktywów w księgach, a dniem wyceny nie doszło do istotnych zmian rynkowych, które mogłyby wpłynąć na zmianę wartości ujawnionych w księgach lub w dokonanych wycenach.

Przy uzgadnianiu Planu Połączenia Zarządy Spółek stanęły na stanowisku, że parytet wymiany winien zostać ustalony w oparciu o rynkowe wartości łączących się Spółek. Za takim podejściem przemawia fakt, że Akcje Emisji Połączeniowej będą notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Parytet uwzględnia uzgodnienia negocjacyjne obydwu Spółek zawarte w Term Sheet z dnia 28 lipca 2020 roku oraz potwierdzone w trakcie prac nad Planem Połączenia.

2. Wycena SURFLAND

Podstawą dla ustalenia wartości SURFLAND jest wycena dokonana metodą wyceny rynkowej na dzień 1 listopada 2020 roku.

Dla wyceny akcji SURFLAND zastosowano cenę akcji SURFLAND na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 1 listopada 2020 roku. Wycenę zgodnie z opisanymi wyżej zasadami sporządził niezależny biegły rewident w osobie Anny Kuzy, wpisanej na listę biegłych rewidentów, prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 10473, działającej w ramach firmy audytorskiej Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzonej przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3804.

Wartość jednej akcji SURFLAND ustalona metodą opisaną powyżej wynosi 1,41 zł (jeden złoty i czterdzieści jeden groszy), zgodnie z kursem notowań akcji SURFLAND na rynku publicznym, tj. w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość SURFLAND ustalona metodą rynkową wynosi 6.947.586,06 zł (sześć milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych i sześć groszy). W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) SURFLAND na potrzeby Planu Połączenia wynosi 6.947.586,06 zł (sześć milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć złotych i sześć groszy).

3. Wycena VR Factory Games

Podstawą dla ustalenia wartości VR Factory Games na potrzeby Połączenia jest wartość godziwa przedsiębiorstwa VR Factory Games, ustalona w oparciu o metodę majątkową skorygowanych aktywów netto, natomiast do wyceny wartości niematerialnych i prawnych obejmujących umowy i autorskie prawa majątkowe zastosowano metodę dochodową DCF i rynkową z uwzględnieniem mnożników porównywalnych spółek. Wartość godziwą ustalono według wyceny VR Factory Games na dzień 1 listopada 2020 roku, sporządzonej zgodnie z opisanymi wyżej zasadami przez niezależnego biegłego rewidenta w osobie Anny Kuzy, wpisanej na listę biegłych rewidentów, prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 10473, działającej w ramach firmy audytorskiej Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Batorego 4/6, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzonej przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3804.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalono, że wartość przedsiębiorstwa VR Factory Games na potrzeby Połączenia wynosi 35.596.450,00 zł (trzydzieści pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych i zero groszy).

W związku z powyższym wartość (kapitalizacja) VR Factory Games na potrzeby Planu Połączenia wynosi 35.596.450,00 zł (trzydzieści pięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych i zero groszy)."

Załącznikiem do niniejszego aneksu jest tekst jednolity Planu Połączenia, uwzględniający ww. korektę omyłki pisarskiej.

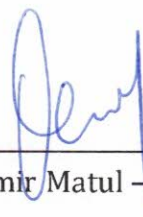
Wrocław, dnia 8 kwietnia 2021 roku

Za SURFLAND:



Artur Górski – Prezes Zarządu

Za VR Factory Games:



Sławomir Matul – Prezes Zarządu