

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

Carbon Studio Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie jako Spółki Przejmującej

oraz

Iron VR Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie jako Spółki Przejmowanej.



Chorzów, dnia 31 października 2023 roku

Zarząd **Carbon Studio S.A.** z siedzibą w Chorzowie pod adresem: ul Brzozowa 30/7, 41-506 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000731999, NIP 6272742836, zwaną dalej „**Carbon Studio**” lub „**Spółką Przejmującą**” przekazuje niniejszym sprawozdanie Zarządu Carbon Studio uzasadniające połączenie z Iron VR S.A. (dalej jako: „**Iron VR**” lub „**Spółką Przejmowaną**”), sporządzone w związku z prowadzonym procesem połączenia spółek na podstawie art. 501 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Plan połączenia został podany do publicznej wiadomości w dniu 31.08.2023 r. na stronach internetowych Carbon Studio oraz Iron VR.

1. Typ, firma i siedziba łączących się Spółek

a) Spółka Przejmująca

- **Carbon Studio S.A.** z siedzibą w Chorzowie pod adresem: ul Brzozowa 30/7, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000731999, NIP 6272742836, REGON 362444676, o kapitale zakładowym w wysokości 149.625,00 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 („**Ustawa o ofercie publicznej**”),

b) Spółka Przejmowana

- **Iron VR S.A.** z siedzibą w Chorzowie pod adresem: ul Brzozowa 30/7, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000844113, NIP 6272767440, REGON 386195250, o kapitale zakładowym w wysokości 150.460,00 zł, w całości wpłaconym.

Carbon Studio S.A. i Iron VR S.A. łącznie zwane będą dalej „**Spółkami**”, z osobna zaś „**Spółką**”.

2. Sposób łączenia Spółek

Połączenie Spółek dokonane zostanie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH i nastąpi w drodze przeniesienia całego majątku Iron VR jako spółki przejmowanej na Carbon Studio jako spółkę przejmującą („**Połączenie**”).

Akcjonariusze Iron VR, w zamian za posiadane akcje Iron VR otrzymają według określonego w Planie Połączenia parytetu wymiany akcje nowej emisji Carbon Studio. Połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwał walnych zgromadzeń Spółek.

3. Podwyższenie kapitału zakładowego Carbon Studio

W związku z ustaloną wyceną rynkową łączących się Spółek na skutek Połączenia kapitał zakładowy Carbon Studio zostanie podwyższony o kwotę 45 230,00 zł tj. z kwoty 149.625,00 zł do kwoty 194.855,00 zł w drodze emisji 452 300 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które to akcje zostaną wydane akcjonariuszom Iron VR w związku z Połączeniem („**Akcje Połączeniowe**”).

Podwyższenie kapitału zakładowego Carbon Studio w związku z Połączeniem zostanie przeprowadzone w drodze oferty publicznej, co do której zastosowanie znajdą przepisy zawarte w:

- art. 1 ust. 4 lit. g Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), lub
- art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego tj. oferty przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, na zasadach określonych w memorandum informacyjnym, sporządzonym zgodnie z art. 37b Ustawy o ofercie publicznej.

Zamiarem Spółki jest, aby Akcje Połączeniowe były przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

4. Sukcesja Uniwersalna

W wyniku Połączenia Carbon Studio wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Iron VR zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Z dniem Połączenia – zgodnie z art. 494 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych – akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej, posiadającymi Akcje Połączeniowe. Na Carbon Studio jako Spółkę Przejmującą przejdą również zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Iron VR, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej (art. 494 § 2 oraz § 5 Kodeksu Spółek Handlowych).

5. Dzień Połączenia

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisania Połączenia i wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Carbon Studio do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („Dzień Połączenia”). Z Dniem Połączenia akcjonariusze Iron VR staną się akcjonariuszami Carbon Studio (z uwzględnieniem zasad przydziału Akcji Połączeniowych).

6. Stosunek Wymiany Akcji i Podstawy Ustalenia Parytetu Wymiany Akcji

Na potrzeby ustalenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej dokonano wyceny majątków Spółek uczestniczących w Połączeniu na dzień 1 lipca 2023 roku.

- 1) Na potrzeby wyceny Iron VR S.A. wybrano metodę dochodową oraz metodę skorygowanych aktywów netto, w wyniku których zastosowania oszacowano, iż godziwa wartość rynkowa akcji Iron VR wynosi 12 142 400,00 zł, a godziwa wartość rynkowa jednej akcji wynosi 8,07 zł.
- 2) Na potrzeby wyceny Carbon Studio wybrano metodę porównań rynkowych, w wyniku której godziwa wartość akcji Carbon Studio S.A. oszacowana została na 24.284.000,00 zł.

Wycena Carbon Studio została dokonana metodą porównań rynkowych w związku z tym, iż Carbon Studio jest spółką notowaną w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, co powoduje, iż aktualna wycena wartości Carbon Studio jest wyznaczana przez akcjonariuszy i związana z notowaniami Carbon Studio na rynku NewConnect.

Mając na uwadze, że Iron VR nie jest spółką publiczną na potrzeby wyceny Iron VR wybrano metodę dochodową oraz metodę skorygowanych aktywów netto. Główną wartość Iron VR w ocenie wyceniającego stanowi obecna wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez przychody pochodzące ze sprzedaży gier oraz świadczenia pozostałych usług przez Iron VR. W wycenie przyjęto założenie, że metoda dochodowa odpowiadać będzie za 90% wartości akcji Iron VR. Udział metody skorygowanych aktywów netto w tworzeniu wartości akcji Iron VR ustalono natomiast na poziomie 10%.

Mając na uwadze ww. ustalone wartości Spółek ustalono, iż każdy z akcjonariuszy Iron VR otrzyma w ramach Połączenia w zamian za 2 (dwie) akcje Iron VR 1 (jedną) akcję Carbon Studio.

W związku z ustalonym powyżej parytetem wymiany akcji w sytuacji, w której akcjonariusz Iron VR posiadać będzie liczbę akcji Iron VR, która to liczba będzie liczbą nieparzystą, w związku z czym niemożliwa będzie zamiana wszystkich posiadanych akcji Iron VR na akcje Carbon Studio, dany akcjonariusz Iron VR otrzyma Dopłatę, o której mowa poniżej.

W sytuacji, w której akcjonariusz Iron VR posiadać będzie nieparzystą liczbę akcji Iron VR, otrzyma dopłatę, o której to dopłacie mowa w art. 492 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w wysokości zgodnej z ustaloną wyceną Iron VR, na podstawie której to wyceny cena jednej akcji Iron VR została ustalona na 8,07 zł („Dopłata”).

Dopłata będzie równa dla wszystkich akcjonariuszy Iron VR posiadających na Dzień Połączenia nieparzystą liczbę akcji Iron VR i dla każdego akcjonariusza Iron VR będzie wynosiła 8,07 zł za akcję.

Wysokość Dopłaty może zostać pomniejszona o kwotę podatku dochodowego należną zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na dzień wypłaty Dopłat.

Dopłaty zostaną wypłacone zgodnie z zasadami działania systemu depozytowego i rozliczeniowego KDPW.

Na Dopłaty zostaną przeznaczone środki z kapitału zapasowego Carbon Studio S.A., zgodnie z art. 492 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

Akcje Połączeniowe zostaną przyznane akcjonariuszom Iron VR w Dniu Połączenia, w proporcji opisanej powyżej tj. w zamian za dwie akcje Iron VR, akcjonariuszom Iron VR przyznana zostanie jedna akcja Carbon Studio. Akcje Iron VR niezamienione na akcje Carbon Studio zostaną zatrzymane w Carbon Studio jako akcje własne z przeznaczeniem na zbycie, umorzenie lub inny prawnie dopuszczalny cel.

7. Uzasadnienie Połączenia

Zarząd Carbon Studio wskazuje, iż powodem Połączenia są w szczególności inne od zakładanych efekty działalności operacyjnej Iron VR. Pierwotne założenia biznesowe zakładały podział działalności produkcyjnej w ramach grupy kapitałowej Carbon Studio S.A. pomiędzy Carbon Studio a Iron VR w ten sposób, że Spółka miała realizować projekty wysokobudżetowe, natomiast Iron VR projekty niskobudżetowe. Weryfikacja rynkowa przedstawionych założeń wykazała, że efektywniejszym z punktu widzenia działalności grupy kapitałowej Carbon Studio jest realizowanie wszystkich prac w ramach jednego, bardziej rozpoznawalnego podmiotu o wieloletniej historii produkcyjnej, co ma bardzo istotne znaczenie dla nawiązywania współpracy z właścicielami kluczowych platform VR. W związku z powyższym utrzymywanie Iron VR jako oddzielnej spółki nie dawałoby perspektywy na istotny wzrost jej wartości w krótkim terminie. Zamiarem połączenia jest więc przede wszystkim połączenie kompetencji Iron VR oraz Carbon Studio z uwzględnieniem optymalnej struktury działania grupy kapitałowej Carbon Studio.

Połączenie spółek pozwoli lepiej wykorzystać potencjał zespołu Iron VR, istotnie uprościć strukturę organizacyjną grupy kapitałowej Carbon Studio, zmniejszyć koszty funkcjonowania grupy kapitałowej Carbon Studio, co może istotnie wpłynąć na wzrost skali działalności i efektywności grupy kapitałowej Carbon Studio.

W przypadku, gdy parametry wyceny rynkowej Carbon Studio pozwolą na wznowienie prac nad prospektem, Połączenie może ponadto uprościć i przyspieszyć przyszłą procedurę prospektową Carbon Studio.

Po połączeniu, jeżeli spełnione będą kryteria wynikające z przepisów prawa i regulaminu Giełdy, Carbon Studio będzie ubiegała się o wprowadzenie Akcji Połączeniowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.