

**PLAN POŁĄCZENIA**

**PAAN CAPITAL GP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ II  
ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA  
(JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMUJĄCĄ)**

**ORAZ**

**PAAN SPV 1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
(JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMOWANĄ)**

**WARSZAWA, DNIA 17 lutego 2026 R.**

**NINIEJSZY PLAN POŁĄCZENIA („Plan Połączenia”)** został przygotowany i uzgodniony dnia 17 lutego 2026 r. pomiędzy:

1. **PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadająca NIP: 5252846236 i REGON: 387744829, jako spółką przejmującą („**Spółka Przejmująca**”);

oraz

2. **PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadająca NIP: 1133141645 i REGON: 529291730, jako spółką przejmowaną („**Spółka Przejmowana**”);

Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana będą dalej łącznie zwane „**Spółkami**”

## **I. PODSTAWA PRAWNA**

Niniejszy Plan Połączenia został przygotowany zgodnie z wymaganiami art. 517 i 518 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2024, poz. 18 ze zm.) („**KSH**”).

## **II. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK**

### **1. Spółka Przejmująca:**

**PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadająca NIP: 5252846236 i REGON: 387744829

### **2. Spółka Przejmowana:**

**PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadająca NIP: 1133141645 i REGON: 529291730

## **III. SPOSÓB POŁĄCZENIA**

### **1. Postawy prawne Połączenia**

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia Spółki Przejmowanej przez Spółką Przejmującą, w trybie określonym w art. 492 § 1 KSH („**Połączenie**”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Podstawę Połączenia stanowią będą, na zasadach określonych w art. 522 § 1, § 3 i § 5 KSH, uchwała jedynego komplementariusza Spółki Przejmującej, a także zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenia

Wspólników Spółki Przejmowanej, zawierające zgodę wszystkich akcjonariuszy i jedyne go komplementariusza Spółki Przejmującej oraz wszystkich wspólników Spółki Przejmowanej na dokonanie Połączenia, na warunkach przedstawionych w Planie Połączenia.

Do przeprowadzenia Połączenia nie są wymagane zezwolenia ani zgody organów administracji, w szczególności zamiar Połączenia nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów stosownie do art. 13 ust. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 1616 ze zm.), ponieważ:

- a) łączny światowy obrót Spółek w roku obrotowym 2025 r. nie przekroczył równowartości 1.000.000.000 euro, ani
- b) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Spółek w roku obrotowym 2025 r. nie przekroczył równowartości 50.000.000 euro.

Plan Połączenia zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej podanych poniżej, zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH, w związku z czym nie podlega on ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Plan Połączenia zostanie udostępniony przez:

- a) Spółkę Przejmującą na jej stronie internetowej pod adresem: paangpasi2.pl
- b) Spółkę Przejmowaną na jej stronie internetowej pod adresem: paanspv1.pl

## **2. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej**

Połączenie zostanie dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. W konsekwencji Połączenie nie spowoduje zmian statutu Spółki Przejmującej, w szczególności w zakresie wysokości jej kapitału zakładowego, wobec czego do niniejszego Planu Połączenia nie zostaje dołączony projekt zmiany statutu Spółki Przejmującej.

Połączenie zostanie dokonane bez dopłat pieniężnych na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej, o których mowa w art. 492 § 2 i 3 KSH

W związku z Połączeniem, zastosowanie znajdzie art. 515 § 1 KSH, zgodnie z którym Spółka Przejmująca przyzna wspólnikom Spółki Przejmowanej akcje własne Spółki Przejmującej, które Spółka Przejmująca nabędzie w wyniku tego Połączenia, tj.: Spółka Przejmująca nie wyemituje nowych akcji, lecz przekaze wspólnikom Spółki Przejmowanej akcje własne pozyskane w trakcie Połączenia (posiadane uprzednio przez Spółkę Przejmującą).

## **3. Dzień Połączenia**

Zgodnie z treścią art. 493 § 2 KSH, Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla Spółki Przejmującej („Dzień Połączenia”). Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z rejestru Spółki Przejmowanej.

## **4. Skutki Połączenia**

W wyniku połączenia, w drodze sukcesji uniwersalnej Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 494 § 1 KSH, wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

W wyniku połączenia, Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana w trybie art. 493 § 1 KSH, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 5. Procedura Połączenia

W toku procesu Połączenia zostaną sporządzone pisemne sprawozdania komplementariusza Spółki Przejmującej oraz Zarządu Spółki Przejmowanej uzasadniające Połączenie oraz będą udzielane informacje o zmianach w zakresie aktywów i pasywów między dniem sporządzenia Planu Połączenia a dniem powzięcia uchwały o Połączeniu.

Plan Połączenia poddanie zostanie poddany badaniu biegłego rewidenta w trybie art. 502 § 2 i 3 oraz art. 503 w zw. z art. 520 KSH.

#### 6. Badanie Planu Połączenia

Wraz ze złożeniem Planu Połączenia wraz z wymaganymi załącznikami do właściwego sądu rejestrowego, w myśl art. 502 § 2 w zw. z art. 520 KSH wystosowany zostanie wniosek o wyznaczenie biegłego rewidenta do zbadania Planu Połączenia, w zakresie jego poprawności i rzetelności. W wyniku czego wydana zostanie opinia biegłego, o której mowa w art. 503 w zw. z art. 520 KSH.

### IV. STOSUNEK WYMIANY AKCJI ORAZ WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT

#### 1. Obecna struktura własnościowa Spółek

##### 1.1 Kapitał zakładowy Spółek wynosi:

- a.) Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 15.665.000,00 zł (piętnaście milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 15.665.000,00 zł (piętnaście milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Akcje serii A są akcjami zwykłymi, imiennymi o numerach A 00 000 001 do A 15.665.000.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
1.	Andrzej Alama	1 515 967	9,67741461857644 %
2.	PAAN Fundacja Rodzinna	1 515 968	9,67742100223428 %
3.	PAAN SPV 1 sp. z o.o.	7 074 516	45,16128949888290 %
4.	PAANOWIE Tołkacz Jastrzębski sp.j.	2 021 290	12,90322374720710 %
5.	Marcin Pałazej	505 323	3,22580912863071 %
6.	Jan Pomorski	1 515 968	9,67742100223428 %

7.	Radosław Sternicki	1 515 968	9,67742100223428 %
----	--------------------	-----------	--------------------

- b.) Kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej wynosi 5.100,00 zł (pięć tysięcy sto złotych) i dzieli się na 102 (sto dwa) udziały o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy.

Lp.	Wspólnik	Liczba udziałów	% w kapitale zakładowym
1.	PAAN Fundacja Rodzinna	18	17,64705882352940 %
2.	Andrzej Alama	18	17,64705882352940 %
3.	Marcin Pałazej	6	5,88235294117647 %
4.	Katarzyna Sternicka	18	17,64705882352940 %
5.	Jan Pomorski	18	17,64705882352940 %
6.	PAANOWIE Tołkacz Jastrzębski sp. j.	24	23,52941176470590 %

**2. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej**

- 2.1 W związku z Połączeniem nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, w szczególności nie nastąpi emisja nowych akcji Spółki Przejmującej.
- 2.2 W zamian za udziały posiadane w Spółce Przejmowanej, wspólnikom Spółki Przejmowanej zostaną przyznane akcje własne Spółki Przejmującej, które Spółka Przejmująca nabędzie w wyniku Połączenia, poprzez przejęcie akcji Spółki Przejmującej należących dotychczas do Spółki Przejmowanej. Przyjęte rozwiązanie jest uzasadnione tym, iż jedynym składnikiem majątku Spółki Przejmowanej są akcje Spółki Przejmującej. W konsekwencji wspólnikom Spółki Przejmowanej zostaną przyznane akcje Spółki Przejmującej posiadane dotychczas przez Spółkę Przejmowaną, w proporcjach odpowiadających udziałowi poszczególnych wspólników w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej.
- 2.3 Akcje te, łącznie 7.074.516 akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej posiadanych przez Spółkę Przejmowaną, zostaną przyznane wspólnikom Spółki Przejmowanej, zgodnie z poniższym:

Andrzej Alama otrzyma 1.248.444 akcji Spółki Przejmującej;

PAAN Fundacja Rodzinna otrzyma 1.248.444 akcji Spółki Przejmującej;

PAANOWIE Tołkacz Jastrzębski sp. j. otrzyma 1.664.592 akcji Spółki Przejmującej;

Marcin Pałajej otrzyma 416.148 akcji Spółki Przejmującej;

Jan Pomorski otrzyma 1.248.444 akcji Spółki Przejmującej;

Katarzyna Sternicka otrzyma 1.248.444 akcji Spółki Przejmującej;

Oznacza to, że parytet wymiany wynosi 69.358, tj. w zamian za 1 udział Spółki Przejmowanej wspólnik Spółki Przejmowanej otrzymuje 69.358 akcji Spółki Przejmującej.

2.4 Zgodnie z powyższymi zasadami uprawnieni wspólnicy zostaną wpisani do rejestru akcjonariuszy z Dniem Połączenia.

### **3. Wysokość dopłat**

Nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 492 § 2 i 3 KSH.

### **V. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE TE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

Akcje w Spółce Przejmującej przyznane wspólnikom Spółki Przejmowanej będą uprawniać do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej wypłacanym począwszy od Dnia Połączenia.

### **VI. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIE UPRAWNIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ**

W związku z Połączeniem, nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek dodatkowych praw wspólnikom lub osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej. .

### **VII. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU**

W związku z Połączeniem nie przewiduje się żadnych szczególnych korzyści związanych z Połączeniem dla członków organów Spółki Przejmowanej, jak również dla innych osób uczestniczących w Połączeniu.

### **VIII. DOKUMENTY DOŁĄCZONE DO PLANU POŁĄCZENIA**

Zgodnie z art. 499 § 2 w zw. z art. 518 § 2 KSH do Planu Połączenia dołącza się:

1. Załącznik 1 – Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek;
2. Załącznik 2 – Projekt uchwały Komplementariusza Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek;
3. Załącznik 3 – Projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek;
4. Załącznik 4 – ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej, sporządzone na dzień 31.01.2026r.;
5. Załącznik 5 – oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej, sporządzone na dzień 31.01.2026r.;

6. Załącznik 6 – oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, sporządzone na dzień 31.01.2026r.

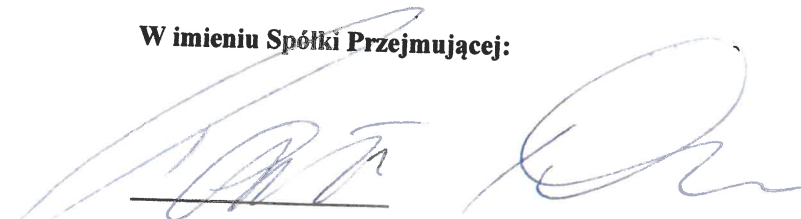
Nie przewiduje się zmian statutu Spółki Przejmującej w związku z tym do Planu Połączenia nie został dołączony projekt zmiany statutu Spółki Przejmującej.

#### **IX. PRZEPROWADZENIE POŁĄCZENIA**

W wyniku uzgodnienia i podpisania niniejszego Planu Połączenia Spółki w szczególności dokonają:

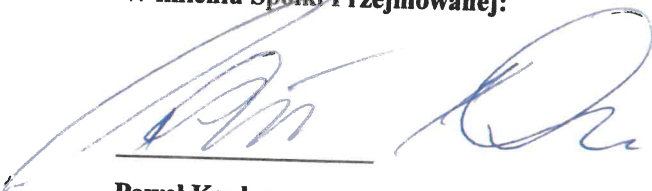
1. zgłoszenia niniejszego planu połączenia do właściwego sądu rejestrowego, zgodnie z art. 519 KSH;
2. udostępnienia niniejszego planu połączenia do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek, zgodnie z art. 500 § 2<sup>1</sup> KSH;
3. sporządzenia pisemnego sprawozdania uzasadniającego Połączenie, jego podstawach prawnych i uzasadnieniach ekonomicznych, zgodnie z art. 501 §1 w zw. z art. 520 §3 KSH;
4. dwukrotnego zawiadomienia akcjonariuszy Spółki Przejmującej oraz wspólników Spółki Przejmowanej o zamiarze połączenia, zgodnie z art. 521 § 1 KSH;
5. zgłoszenia uchwał w sprawie połączenia Spółek powziętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Komplementariusza Spółki Przejmowanej oraz Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmującej do właściwego sądu rejestrowego, zgodnie z art. 523 § 1 KSH.

**W imieniu Spółki Przejmującej:**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by 'K' and 'A' and a large flourish.

**Paweł Kapłon**

**W imieniu Spółki Przejmowanej:**

A handwritten signature in blue ink, identical to the one above, consisting of a stylized 'P' followed by 'K' and 'A' and a large flourish.

**Paweł Kapłon**

**Załącznik 1 - Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek**

**Uchwała nr [●]**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

**PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka  
Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna**

**z dnia [●] roku**

***w sprawie połączenia PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna jako spółki przejmującej, z PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako spółką przejmowaną, wraz z wyrażeniem zgody na plan połączenia tych spółek***

**§ 1.**

1. Działając na podstawie przepisów art. 522 § 1 i 5 Kodeksu spółek handlowych, po uprzednim zapoznaniu się z treścią planu połączenia spółek: **PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadającej NIP: 5252846236 i REGON: 387744829 („**Spółka Przejmująca**”) jako spółki przejmującej z **PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadającej NIP: 1133141645 i REGON: 529291730, („**Spółka Przejmowana**”) jako spółki przejmowanej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Przejmującej niniejszym:
  - a. wyraża zgodę na plan połączenia uzgodniony i podpisany w dniu [●] przez Spółkę Przejmowaną oraz Spółkę Przejmującą stanowiący **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały („**Plan Połączenia**”) oraz na przekazanie akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej bezpośrednio wspólnikom Spółki Przejmowanej w trybie art. 515 § 1 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych na zasadach przewidzianych w Planie Połączenia.
  - b. postanawia o połączeniu Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) według zasad i na warunkach określonych w Planie Połączenia („**Połączenie**”).
2. W związku z Połączeniem nie nastąpi zmiana statutu Spółki Przejmującej, który pozostanie w jego obowiązującym brzmieniu.

**§ 2**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Przejmującej upoważnia komplementariusza Spółki Przejmującej do dokonywania wszelkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem Połączenia.

**§ 3.**

1. Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych Połączenie nastąpi z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Spółki Przejmującej.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.

## **Załącznik 2 - Projekt uchwały Komplementariusza Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek**

### **Uchwała nr [●]**

#### **Komplementariusza PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna**

#### **z dnia [●] roku**

*w sprawie połączenia PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II  
Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna jako spółki przejmującej, z PAAN  
SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako spółką przejmowaną, wraz z wyrażeniem  
zgody na plan połączenia tych spółek*

#### **§ 1.**

Działając na podstawie przepisów art. 522 § 1, 3 i 5 Kodeksu spółek handlowych, jedyny akcjonariusz spółki **PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadającej NIP: 5252846236 i REGON: 387744829 („**Spółka Przejmująca**”) niniejszym:

1. postanawia o połączeniu Spółki Przejmującej ze spółką **PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadającą NIP: 1133141645 i REGON: 529291730, („**Spółka Przejmowana**”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) według zasad i na warunkach określonych w Planie Połączenia („**Połączenie**”);
2. wyraża zgodę na plan połączenia uzgodniony i podpisany w dniu [●] przez Spółkę Przejmowaną oraz Spółkę Przejmującą stanowiący **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały („**Plan Połączenia**”) oraz na przekazanie akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej bezpośrednio wspólnikom Spółki Przejmowanej w trybie 515 § 1 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych na zasadach przewidzianych w Planie Połączenia.

#### **§ 2.**

W związku z Połączeniem nie nastąpi zmiana statutu Spółki Przejmującej, który pozostanie w jego obowiązującym brzmieniu.

#### **§ 3.**

Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych Połączenie nastąpi z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Spółki Przejmującej.

#### **§ 4.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.

**Załącznik 3 - Projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek**

**Uchwała nr [●]**

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**

**PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**

**z dnia [●] roku**

***w sprawie połączenia PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna jako spółki przejmującej, z PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako spółką przejmowaną, wraz z wyrażeniem zgody na plan połączenia tych spółek***

**§ 1.**

1. Działając na podstawie przepisów art. 522 § 1 i 5 Kodeksu spółek handlowych, po uprzednim zapoznaniu się z treścią planu połączenia spółek: **PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadającej NIP: 5252846236 i REGON: 387744829 („**Spółka Przejmująca**”) jako spółką przejmującą z **PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadającą NIP: 1133141645 i REGON: 529291730, („**Spółka Przejmowana**”) jako spółką przejmowaną, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmującej niniejszym:
  - a. wyraża zgodę na plan połączenia uzgodniony i podpisany w dniu [●] przez Spółkę Przejmowaną oraz Spółkę Przejmującą stanowiący **Załącznik nr 1** do niniejszej uchwały („**Plan Połączenia**”) oraz na przekazanie akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej bezpośrednio wspólnikom Spółki Przejmowanej w trybie 515 § 1 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych na zasadach przewidzianych w Planie Połączenia. Wspólnicy Spółki niniejszym wyrażają zgodę na treść statutu Spółki Przejmującej.
  - b. postanawia o połączeniu Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych) według zasad i na warunkach określonych w Planie Połączenia („**Połączenie**”).
2. W związku z Połączeniem nie nastąpi zmiana statutu Spółki Przejmującej, który pozostanie w jego obowiązującym brzmieniu.

**§ 2**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej upoważnia Zarząd Spółki Przejmowanej do dokonywania wszelkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem Połączenia.

**§ 3.**

1. Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu spółek handlowych Połączenie nastąpi z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Spółki Przejmującej.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.

**Załącznik 4 - Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej sporządzone na dzień 31.01.2026.**

#### **USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU**

#### **SPÓŁKI PAAN SPV 1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA POTRZEBY JEJ POŁĄCZENIA JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ZE SPÓŁKĄ PAAN CAPITAL GP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ II ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA JAKO SPÓŁKĄ PRZEJMUJĄCĄ**

Stosownie do art. 499 § 2 pkt 3 w zw. z art. 518 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd spółki pod firmą **PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadającej NIP: 1133141645 i REGON: 529291730 („**Spółka Przejmowana**”) niniejszym ustala że: **wartość majątku Spółki Przejmowanej na dzień 31.01.2026 wynosi 0,00 zł.**

Dla ustalenia wskazanej wyżej wartości majątku Spółki Przejmowanej przyjęto księgową metodę wyceny, wg której wartość Spółki Przejmowanej rozumiana jest jako wartość jej aktywów netto stanowiąca różnicę pomiędzy sumą aktywów a sumą zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania wynikająca ze sporządzonego na dzień 31.01.2026 bilansu Spółki Przejmowanej załączonego do planu połączenia Spółki Przejmowanej ze spółką **PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadającą NIP: 5252846236 i REGON: 387744829.



**III. USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU  
PRZEDSIĘBIORSTWA:**

**Wycena wartości majątku spółki:**

<b>Aktywa razem</b>	<b>29 560 176,07</b>
<b>minus pasywa obce</b>	<b>33 963 774,27</b>
<hr/>	
<b>Wartość majątku</b>	<b>0,00</b>

**Bilans Spółki Przejmowanej na dzień 31.01.2026**

		<b>31.01.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
	<b>AKTYWA</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 554 065,41</b>	<b>29 558 211,24</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Środki trwałe	0,00	0,00
a	grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)	0,00	0,00
b	bud., lok., prawa do lok. i ob. inż. ład. i wodn.	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d	środki transportu	0,00	0,00
e	inne środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od poz. jedn., w których jedn. pos. zaang. w kap.	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>29 326 312,00</b>	<b>29 326 312,00</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	29 326 312,00	29 326 312,00
a	w jednostkach powiązanych:	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w poz. jedn., w których jedn. pos. zaang. w kap.	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach:	29 326 312,00	29 326 312,00
-	udziały lub akcje	29 326 312,00	29 326 312,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>227 753,41</b>	<b>231 899,24</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

2	Inne rozliczenia międzyokresowe	227 753,41	231 899,24
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 110,66</b>	<b>33 478,51</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Nał. od jedn., w których jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b	z tyt. pod., dot., ceł, ubezpie. in. tyt. publ.-praw	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 110,66</b>	<b>33 478,51</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 110,66	33 478,51
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 110,66	33 478,51
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 110,66	33 478,51
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>5 100,00</b>	<b>5 100,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>

		31.01.2026	31.12.2025
	<b>PASYWA</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>-4 398 498,20</b>	<b>-3 787 686,38</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>5 100,00</b>	<b>5 100,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	nadw. wart. sprz. nad wart. nom. udz. (akcji)	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
2	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-3 792 786,38</b>	<b>-999 255,73</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-610 811,82</b>	<b>-2 793 530,65</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>33 963 774,27</b>	<b>33 384 476,13</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 690,00</b>	<b>36 234,00</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a	długoterminowa	0,00	0,00
b	krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	3 690,00	36 234,00
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	3 690,00	36 234,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>33 959 128,56</b>	<b>33 347 319,63</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec jedn., w których jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	33 959 128,56	33 347 319,63
a	kredyty i pożyczki	33 959 128,56	33 347 319,63
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>955,71</b>	<b>922,50</b>
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Zob. wobec jedn., w kt. jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	955,71	922,50

a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>955,71</b>	<b>922,50</b>
-	do 12 miesięcy	<b>955,71</b>	<b>922,50</b>
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tyt. pod., ceł, ubezpiec. innych tyt. publ.-praw.	0,00	0,00
h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i	inne	0,00	0,00
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>Pasywa razem</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>

**Załącznik 5 – Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmującej, sporządzone na dzień 31.01.2026**

**OŚWIADCZENIE O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁKI PAAN CAPITAL GP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ II ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE SPORZĄDZONE NA POTRZEBY JEJ POŁĄCZENIA JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ZE SPÓŁKĄ PAAN SPV 1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ**

Stosownie do art. 499 § 2 pkt 4 w zw. z art. 518 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Komplementariusz spółki pod firmą **PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadającej NIP: 5252846236 i REGON: 387744829 („**Spółka Przejmująca**”) niniejszym oświadcza, że informacja o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzona dla celów jej połączenia ze spółką **PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadającą NIP: 1133141645 i REGON: 529291730, jako spółką przejmowaną, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny, przedstawia się na dzień 31.01.2026, jak w załączonym do niniejszego oświadczenia bilansie Spółki Przejmującej.

Załącznik: bilans Spółki Przejmującej na dzień 31.01.2026:

**Bilans Spółki Przejmującej na dzień 31.01.2026**

AKTYWA		31.01.2026	31.12.2025
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 693 848,92</b>	<b>21 532 297,71</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>20 310 129,43</b>	<b>20 253 353,87</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Środki trwałe	0,00	0,00
a	grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)	0,00	0,00
b	bud., lok., prawa do lok. i ob. inż. ląd. i wodn.	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d	środki transportu	0,00	0,00
e	inne środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>489,54</b>	<b>489,54</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od poz. jedn., w których jedn. pos. zaang. w kap.	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	489,54	489,54
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>20 309 639,89</b>	<b>20 252 864,33</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	20 309 639,89	20 252 864,33
a	w jednostkach powiązanych:	17 634 804,09	17 608 679,39
-	udziały lub akcje	15 500 000,00	15 500 000,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	2 134 804,09	2 108 679,39
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w poz. jedn., w których jedn. pos. zaang. w kap.	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach:	2 674 835,80	2 644 184,94
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	2 674 835,80	2 644 184,94
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 383 719,49</b>	<b>1 278 943,84</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 343 450,72</b>	<b>1 231 022,72</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	1 341 773,00	1 229 345,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	1 341 773,00	1 229 345,00
2	Nal. od jedn., w których jedn. pos. zaang. w kap.	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	1 677,72	1 677,72
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tyt. pod., dot., ceł, ubez. in. tyt. publ.-praw	0,00	0,00
c	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
d	inne	1 677,72	1 677,72
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>37 418,80</b>	<b>47 431,58</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	37 418,80	47 431,58
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	37 418,80	47 431,58
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	37 386,45	47 431,58
-	inne środki pieniężne	32,35	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 849,97</b>	<b>489,54</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Aktywa razem		21 693 848,92	21 532 297,71
		31.01.2026	31.12.2025
	<b>PASYWA</b>		
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>21 693 848,92</b>	<b>21 532 297,71</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>20 342 112,35</b>	<b>20 180 019,40</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>15 665 000,00</b>	<b>15 665 000,00</b>
<b>1</b>	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 000,00	1 000,00
<b>2</b>	nadw. wart. sprz. nad wart. nom. udz. (akcji)	1 000,00	1 000,00
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
<b>2</b>	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
<b>2</b>	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
<b>3</b>	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>4 514 019,40</b>	<b>-308 740,41</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>162 092,95</b>	<b>4 822 759,81</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 351 736,57</b>	<b>1 352 278,31</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>8 610,00</b>	<b>9 153,54</b>
<b>1</b>	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>2</b>	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
<b>a</b>	długoterminowa	0,00	0,00
<b>b</b>	krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3</b>	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>a</b>	długoterminowe	8 610,00	9 153,54
<b>b</b>	krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 610,00</b>	<b>9 153,54</b>
<b>1</b>	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>2</b>	Wobec jedn., w których jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
<b>3</b>	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>a</b>	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
<b>b</b>	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
<b>c</b>	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
<b>d</b>	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
<b>e</b>	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 353,57</b>	<b>1 351,77</b>
<b>1</b>	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>b</b>	inne	0,00	0,00
<b>2</b>	Zob. wobec jedn., w kt. jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
		0,00	0,00

-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>1 353,57</b>	<b>1 351,77</b>
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>1 353,57</b>	<b>1 351,77</b>
-	do 12 miesięcy	<b>1 353,57</b>	<b>1 351,77</b>
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tyt. pod., ceł, ubezpie. innych tyt. publ.-praw.	0,00	0,00
h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i	inne	0,00	0,00
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 341 773,00</b>	<b>1 341 773,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>1 341 773,00</b>	<b>1 341 773,00</b>
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	<b>1 341 773,00</b>	<b>1 341 773,00</b>
	<b>Pasywa razem</b>	<b>21 693 848,92</b>	<b>21 532 297,71</b>

**Załącznik 6 – Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, sporządzone na dzień 31.01.2026**

**OŚWIADCZENIE O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁKI  
PAAN SPV 1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W  
WARSZAWIE SPORZĄDZONE NA POTRZEBY JEJ POŁĄCZENIA JAKO SPÓŁKI  
PRZEJMOWANEJ ZE SPÓŁKĄ PAAN CAPITAL GP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ II ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA  
KOMANDYTOWO-AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE JAKO SPÓŁKI  
PRZEJMUJĄCEJ**

Stosownie do art. 499 § 2 pkt 4 w zw. z art. 518 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd spółki pod firmą **PAAN SPV 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Markowska 18A/8, 03-742 Warszawa wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 1119386, posiadającej NIP: 1133141645 i REGON: 529291730, jako spółką przejmowaną („**Spółka Przejmowana**”) niniejszym oświadcza, że informacja o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzona dla celów jej połączenia ze spółką **PAAN CAPITAL GP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 995313, posiadającą NIP: 5252846236 i REGON: 387744829, jako spółką przejmującą, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny, przedstawia się na dzień 31.01.2026 jak w załączonym do niniejszego oświadczenia bilansie Spółki Przejmowanej.

Załącznik: bilans Spółki Przejmowanej na dzień 31.01.2026 r.:

**Bilans Spółki Przejmowanej na dzień 31.01.2026**

		<b>31.01.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
	<b>AKTYWA</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 554 065,41</b>	<b>29 558 211,24</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Środki trwałe	0,00	0,00
a	grunty (w tym prawo użytkowania wiecz. gruntu)	0,00	0,00
b	bud., lok., prawa do lok. i ob. inż. ląd. i wodn.	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d	środki transportu	0,00	0,00
e	inne środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od poz. jedn., w których jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>29 326 312,00</b>	<b>29 326 312,00</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	29 326 312,00	29 326 312,00
a	w jednostkach powiązanych:	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w poz. jedn., w których jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach:	29 326 312,00	29 326 312,00
-	udziały lub akcje	29 326 312,00	29 326 312,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>227 753,41</b>	<b>231 899,24</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

2	Inne rozliczenia międzyokresowe	227 753,41	231 899,24
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 110,66</b>	<b>33 478,51</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Nal. od jedn., w których jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b	z tyt. pod., dot., ceł, ubezpie. in. tyt. publ.-praw	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>6 110,66</b>	<b>33 478,51</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 110,66	33 478,51
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 110,66	33 478,51
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 110,66	33 478,51
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>5 100,00</b>	<b>5 100,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>

		31.01.2026	31.12.2025
	<b>PASYWA</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>-4 398 498,20</b>	<b>-3 787 686,38</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>5 100,00</b>	<b>5 100,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	nadw. wart. sprz. nad wart. nom. udz. (akcji)	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
<b>2</b>	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-3 792 786,38</b>	<b>-999 255,73</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-610 811,82</b>	<b>-2 793 530,65</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w roku obrot. (wielk. ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>33 963 774,27</b>	<b>33 384 476,13</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 690,00</b>	<b>36 234,00</b>
<b>1</b>	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
<b>2</b>	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
<b>a</b>	długoterminowa	0,00	0,00
<b>b</b>	krótkoterminowa	0,00	0,00
<b>3</b>	Pozostałe rezerwy	<b>3 690,00</b>	<b>36 234,00</b>
<b>a</b>	długoterminowe	0,00	0,00
<b>b</b>	krótkoterminowe	<b>3 690,00</b>	<b>36 234,00</b>
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>33 959 128,56</b>	<b>33 347 319,63</b>
<b>1</b>	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>2</b>	Wobec jedn., w których jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
<b>3</b>	Wobec pozostałych jednostek	<b>33 959 128,56</b>	<b>33 347 319,63</b>
<b>a</b>	kredyty i pożyczki	<b>33 959 128,56</b>	<b>33 347 319,63</b>
<b>b</b>	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
<b>c</b>	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
<b>d</b>	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
<b>e</b>	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>955,71</b>	<b>922,50</b>
<b>1</b>	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>b</b>	inne	0,00	0,00
<b>2</b>	Zob. wobec jedn., w kt. jedn. pos. zaangaż. w kap.	0,00	0,00
<b>a</b>	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
<b>b</b>	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	<b>955,71</b>	<b>922,50</b>

a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	955,71	922,50
-	do 12 miesięcy	955,71	922,50
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tyt. pod., ceł, ubezpie. innych tyt. publ.-praw.	0,00	0,00
h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i	inne	0,00	0,00
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>Pasywa razem</b>	<b>29 565 276,07</b>	<b>29 596 789,75</b>