

**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU**  
**K2 DYSTRYBUCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**  
**SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W GDYNI**  
**DLA CELÓW POŁĄCZENIA NA DZIEŃ 31.03.2026 R.**

Działając w imieniu **K2 Dystrybucje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Gdyni, przy ul. Śląskiej 53, 81-304 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000816468, REGON: 220709573, NIP: 5862228488 (dalej „**Spółka Przejmowana**”) reprezentowanej przez komplementariusza- **K2 Dystrybucje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Gdyni przy ul. Śląskiej 53, 81-304 Gdynia, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000787734, REGON: 383433771, NIP: 5862345099 (dalej „**Spółka Przejmująca**”), w związku z zamiarem połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną

niniejszym oświadczam, że na dzień 31 marca 2026 roku, to jest na dzień w miesiącu poprzedzającym zgłoszenie planu połączenia do sądu rejestrowego zgodnie z art. 499 § 2 pkt 3) kodeksu spółek handlowych wartość majątku Spółki Przejmowanej wynosi 7.697.709,00 PLN (siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięć złotych).

Wartość majątku Spółki Przejmowanej została określona w oparciu o sporządzoną w dniu 16 kwietnia 2026 r. przez Corporate Mind Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie wycenę wartości K2 Dystrybucje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Gdyni na dzień 31 marca 2026 r. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena przeprowadzona została za pomocą metody dochodowej.

Podsumowanie założeń wyceny Spółki Przejmowanej znajduje odzwierciedlenie w projekcji rachunku zysków i strat:

Rachunek zysków i strat	Historia		Prognoza			
	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029	31.12.2030
Przychody netto ze sprzed prod, tow i mat, w tym:	17 825 528	22 510 000	24 714 800	25 896 846	27 656 155	29 415 464
Koszty działalności operacyjnej	16 467 063	19 792 528	21 254 129	23 081 139	25 265 391	27 544 430
Amortyzacja	4 547	4 168	0	0	0	0
Zużycie materiałów i energii	293 830	0	0	0	0	0
Usługi obce	1 899 633	1 187 585	1 226 483	1 358 848	1 487 441	1 621 614
Podatki i opłaty	7 822	0	0	0	0	0
Wynagrodzenia	12 721 198	16 687 425	17 926 888	19 466 028	21 308 169	23 230 251
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 300 839	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty rodzajowe	239 194	1 913 350	2 100 758	2 256 263	2 469 781	2 692 565
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 358 465	2 717 472	3 460 671	2 815 707	2 390 764	1 871 034
Pozostałe przychody operacyjne	5 532	613 390	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	42 405	782 112	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 321 592	2 548 750	3 460 671	2 815 707	2 390 764	1 871 034
Przychody finansowe	3 014	0	0	0	0	0
Koszty finansowe	69 792	4 091	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 254 814	2 544 659	3 460 671	2 815 707	2 390 764	1 871 034
Odpis wartości firmy	0	0	0	0	0	0
Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	1 254 814	2 544 659	3 460 671	2 815 707	2 390 764	1 871 034
Podatek dochodowy	303 277	483 485	657 528	534 984	454 245	355 496
Zysk (strata) netto	951 537	2 061 174	2 803 144	2 280 723	1 936 519	1 515 537

\* Dane prognozowane

## Załącznik nr 5 do Planu Połączenia

Do wyceny końcowej wartości Spółki Przejmowanej przyjęto wagę DCF na poziomie 100%. Metoda DCF (FCFF) polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych (zaktualizowanych średnim ważonym kosztem kapitału). W metodzie DCF zasadniczym parametrem determinującym wartość przedsiębiorstwa jest stopa dyskontowa, która odzwierciedla oczekiwaną przez inwestorów stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału, przy uwzględnieniu poziomu ryzyka związanego z działalnością Spółki. W praktyce rynkowej do jej określenia stosuje się średni ważony koszt kapitału (WACC – Weighted Average Cost of Capital), który uwzględnia strukturę finansowania przedsiębiorstwa, tj. udział kapitału własnego i długu odsetkowego.

Otrzymana wartość została zdyskontowana stopą procentową -20,0%, z uwagi na brak notowania spółki K2 Dystrybucje spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Gdyni na rynku regulowanym, ograniczoną możliwość zbycia udziałów, uzasadnione jest zastosowanie dyskonta za brak płynności (DLOM).

PODSUMOWANIE: WYCENA K2 DYSTRYBUCJE SP. Z O.O. SP. K. SP. Z O.O.]		NA DZIEŃ: 31-03-2026
DANE W [PODSTAWA PLN]		
<b>DCF:</b>		
Wartość przedsiębiorstwa		8 261 751
Dług odsetkowy		0
Aktywa finansowe i środki pieniężne oraz aktywa nieoperacyjne		1 360 386
Equity Value (Godziwa wartość 100% udziałów)		9 622 137
Dyskonto		-20,0%
Liczba udziałów		1
Wartość przedsiębiorstwa na podstawie wyceny DCF		7 697 709
Wycena końcowa	Waga	
Wycena DCF	100%	7 697 709
Suma	100%	7 697 709

W związku z powyższym na dzień 31 marca 2026 r., to jest na dzień w miesiącu poprzedzającym zgłoszenie Planu Połączenia do sądu rejestrowego zgodnie z art. 499 § 2 pkt 3) k.s.h. wartość majątku Spółki Przejmowanej, określona na podstawie wyceny sporządzonej w dniu 16 kwietnia 2026 r. przez Corporate Mind Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie wynosi 7.697.709,00 PLN (siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset dziewięć złotych).

---

Katarzyna Michalewska – Vogiatzis  
Prezes Zarządu komplementariusza  
K2 Dystrybucje sp. z o.o.