PODPIS ZAUFANY
Eugeniusz
LASKOWSKI
27.10.2026 15:26:16 GMT+1
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

PKF Polska

Aneks z dnia 26.10.2026 r. do wyceny wartości udziałów spółki Amihan OÙ z siedzibą w Estonii wg stanu na dzień 01.09.2026 r.

Warszawa, październik 2026

Wykonawca:

PKF Advisory Sp. z o.o.



PKF Advisory Spółka z ograniczon
Tax&Legal Chamera Orczykowski S
Limited, z których każda jest odr
korespondencyjną bądź firmy cUSI

1 Spis treści

1 Wstęp 3

1.1 Wprowadzenie 3

1.2 Cel i charakter Aneksu 3

2 Opis zmian korporacyjnych 4

2.1 Podwyższenie kapitału zakładowego Amihan OÜ 4

2.2 Planowana wymiana udziałów Amihan Innovations Limited na Amihan OÜ 4

2.3 Docelowa struktura udziałowców Amihan OÜ 4

3 Dokumenty źródłowe 6

4 Wpływ zmian na wyniki wyceny 6

5 Wnioski końcowe 7

6 Spis tabel 8

PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o. PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest cUSDonkiem PKF Global, sieci firm cUSDonkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę cUSDonkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy cUSDonkowskie i/lub korespondencyjne. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy | KRS 0001011067 | NIP 521-39-99-042 | REGON 524060090

1 Wstęp

1.1 Wprowadzenie

Niniejszy Aneks do warunkowej wyceny Amihan OÜ (dalej „Aneks”) sporządzono w związku ze zmianami korporacyjnymi, które nastąpiły po dniu wyceny i zostały opisane w dalszej części dokumentu. Celem Aneksu jest przedstawienie tych zmian w kontekście pierwotnej wyceny.

Aneks ma charakter informacyjny i nie stanowi aktualizacji wyceny ani ponownego oszacowania wartości Amihan OÜ (dalej „Spółka”).

Aneks sporządziła PKF Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Wykonawca”) na potrzeby odwrotnego przejęcia (RTO).

1.2 Cel i charakter Aneksu

Przedmiotem pierwotnej wyceny było oszacowanie wartości 100% kapitałów własnych Amihan OÜ według stanu na dzień 1 września 2026 r., przy szczególnym założeniu skutecznego wniesienia do Spółki 100% udziałów Amihan Innovations Limited. Wycena miała zatem charakter warunkowy.

Warunkową wycenę Amihan OÜ przeprowadzono metodą skorygowanych aktywów netto. Podstawowym składnikiem aktywów Amihan OÜ, przy założeniu realizacji planowanej transakcji, są udziały Amihan Innovations Limited reprezentujące 100% jej kapitału. Wartość tych udziałów przyjęto na podstawie odrębnej wyceny przeprowadzonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Aneks sporządzono w związku ze zmianami dotyczącymi kapitału zakładowego Amihan OÜ oraz struktury udziałowców Amihan Innovations Limited, opisanymi w dalszej części dokumentu.

Aneks nie zmienia daty ani przedmiotu pierwotnej wyceny, zastosowanej metodologii ani szczególnego założenia dotyczącego wniesienia udziałów Amihan Innovations Limited.

PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o. PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest cUSDonkiem PKF Global, sieci firm cUSDonkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę cUSDonkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy cUSDonkowskie i/lub korespondencyjne. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy | KRS 0001011067 | NIP 521-39-99-042 | REGON 524060090

2 Opis zmian korporacyjnych

2.1 Podwyższenie kapitału zakładowego Amihan OÙ

W dniu 23 września 2026 r. jedyny udziałowiec Amihan OÜ podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na mocy uchwały jedynego udziałowca Amihan OÜ z dnia 23 września 2026 r.:

- podwyższono kapitał zakładowy o 9 700 EUR, z 300 EUR do 10 000 EUR, poprzez zwiększenie wartości nominalnej istniejącego udziału;
- udziałowiec zobowiązał się do wniesienia wkładu pieniężnego na rachunek bankowy Spółki najpóźniej do 30 października 2026 r.;
- przyjęto nowy statut Spółki oraz zniesiono wymóg zachowania szczególnej formy prawnej (np. formy notarialnej) przy zbywaniu lub ustanawianiu zastawu na udziałach.

Z informacji przekazanych przez Zamawiającego wynika, że na dzień sporządzenia Aneksu wkład pieniężny związany z podwyższeniem kapitału nie został jeszcze wniesiony. Zgodnie z uchwałą termin jego wniesienia upływa 30 października 2026 r.

2.2 Planowana wymiana udziałów Amihan Innovations Limited na Amihan OÙ

Zgodnie z umową wymiany udziałów z dnia 4 września 2026 r. Amihan OÜ ma stać się jedynym udziałowcem Amihan Innovations Limited. Dotychczasowi udziałowcy Amihan Innovations Limited mają wnieść do Amihan OÜ udziały reprezentujące 100% kapitału tej spółki jako wkład niepieniężny. W zamian Amihan OÜ ma wyemitować na ich rzecz nowe udziały w proporcjach odpowiadających ich dotychczasowemu udziałowi w Amihan Innovations Limited.

2.3 Docelowa struktura udziałowców Amihan OÙ

Uchwała z 23 września 2026 r. przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego Amihan OÜ do 10 000 EUR.

Poniższa tabela przedstawia strukturę udziałowców Amihan Innovations Limited według informacji przekazanych przez Zamawiającego na dzień 13 października 2026 r. oraz odpowiadające jej przewidywane udziały procentowe w Amihan OÜ po planowanej wymianie udziałów. Tabela nie potwierdza dokonania wymiany ani ostatecznego przydziału udziałów w Amihan OÜ.

PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o. PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest cUSDonkiem PKF Global, sieci firm cUSDonkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę cUSDonkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy cUSDonkowskie i/lub korespondencyjne. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy | KRS 0001011067 | NIP 521-39-99-042 | REGON 524060090

Tabela 1. Udziałowcy Amihan Innovations Limited i przewidywana struktura właścicielska Amihan OÜ

Nazwa udziałowca	Udziały w Amihan Innovations Limited			Przewidywany udział w Amihan OÜ
	Liczba udziałów w Amihan Innovations Limited	Kapitał udziałowy (USD)	% Udziałów w Amihan Innovations Limited	
Ulrik Hoksnes Karlsen	1 000 000	100	28,85%	28,85%
Robin Hoksnes Karlsen	1 000 000	0	28,85%	28,85%
AAK Capital	1 000 000	0	28,85%	28,85%
MAIV	30 000	30 000	0,87%	0,87%
Hydracom Interactive Limited	50 000	50 000	1,44%	1,44%
Henrik Synnes Priv	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Hesy Invest AS	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Tord Brath	15 000	15 000	0,43%	0,43%
Fridtjof Berge	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Lin Yi Feng (Ifo)	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Camp Myrvold AS	20 000	20 000	0,58%	0,58%
Ole Gundersen Holding AS	20 000	20 000	0,58%	0,58%
Deepblue Holding AS	20 000	20 000	0,58%	0,58%
Busch Invest AS	12 000	12 000	0,35%	0,35%
New Haven AS	20 000	20 000	0,58%	0,58%
Jon Helge Ødegaard	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Poraj Capital Limited	34 000	34 000	0,98%	0,98%
Broxvik Ventures	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Lasse Sorensen	15 000	15 000	0,43%	0,43%
Norse Ocean Greentech	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Race Venture AB	20 000	20 000	0,58%	0,58%
Denis Kelly	23 000	23 000	0,66%	0,66%
Jerry Keeler	14 375	14 375	0,41%	0,41%
Annette Keeler	14 375	14 375	0,41%	0,41%
Hugh O Donnell	6 469	6 469	0,19%	0,19%
Marguierite O Donnel	16 531	16 531	0,48%	0,48%
John Larkin	23 000	23 000	0,66%	0,66%
John Spillane	23 000	23 000	0,66%	0,66%
Sture Karlsen	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Sivert Falck-Ytter Dæhlie	10 000	10 000	0,29%	0,29%
Razem:	3 466 750	466 850	100,00%	100%

Źródło: Informacje otrzymane od Zamawiającego

PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o. PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest cUSDonkiem PKF Global, sieci firm cUSDonkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę cUSDonkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy cUSDonkowskie i/lub korespondencyjne. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy | KRS 0001011067 | NIP 521-39-99-042 | REGON 524060090

3 Dokumenty źródłowe

Aneks sporządzono na podstawie następujących dokumentów dostarczonych przez Zamawiającego:

- Uchwała zarządu Amihan Innovations Limited z dnia 7 października 2026 r. dotycząca emisji nowych udziałów;
- Lista udziałowców według stanu na dzień 13 października 2026 r.;
- Oświadczenie Robina Karlsena z dnia 21 października 2026 r., działającego jako dyrektor reprezentujący Amihan OÜ, dotyczące ważności umowy przeniesienia do Amihan OÜ udziałów posiadanych przez udziałowców Amihan Innovations Limited;
- Uchwała jedynego udziałowca Amihan OÜ z dnia 23 września 2026 r. dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego poprzez zwiększenie wartości nominalnej istniejącego udziału;
- Oświadczenie Robina Karlsena z dnia 22 października 2026 r., działającego jako dyrektor reprezentujący Amihan OÜ, dotyczące braku innych zmian w tej spółce poza opisanym powyżej podwyższeniem kapitału zakładowego.

4 Wpływ zmian na wyniki wyceny

1. Zmiana struktury udziałowców Amihan Innovations Limited
   Wykonawca wskazuje, że:

- Pierwotna warunkowa wycena Amihan OÜ zakładała wniesienie 100% udziałów Amihan Innovations Limited;
- Przedmiotem wkładu pozostają udziały reprezentujące cały kapitał Amihan Innovations Limited;
- Wartość ekonomiczna tego pakietu nie zależy od sposobu jego podziału pomiędzy dotychczasowych udziałowców;
- Zmiana struktury udziałowców Amihan Innovations Limited wpływa na docelową strukturę właścicielską Amihan OÜ, lecz nie na wartość aktywa, które ma zostać wniesione do Amihan OÜ.

Sama zmiana struktury udziałowców Amihan Innovations Limited, przy niezmienionym przedmiocie planowanego wkładu obejmującym 100% udziałów tej spółki, nie stanowi podstawy do zmiany wartości tego pakietu przyjętej w warunkowej wycenie Amihan OÜ.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Amihan OÙ

Uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Amihan OÜ podjęto po dniu wyceny, tj. po 1 września 2026 r. Nie zmienia ona zatem stanu przyjętego w pierwotnej wycenie na ten dzień. W ocenie Wykonawcy realizacja uchwały, w tym wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 9 700 EUR, nie wpływa istotnie na wartość 100% kapitałów własnych Amihan OÜ ustaloną w wycenie

PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o. PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest cUSDonkiem PKF Global, sieci firm cUSDonkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę cUSDonkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy cUSDonkowskie i/lub korespondencyjne. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy | KRS 0001011067 | NIP 521-39-99-042 | REGON 524060090

warunkowej. Nie oznacza to jednak braku wpływu wniesienia wkładu na stan aktywów netto Spółki na późniejszą datę. Odrębne oszacowanie tego wpływu nie jest przedmiotem Aneksu.

5 Wnioski końcowe

W świetle przedstawionych informacji:

1. Aneks ma charakter informacyjny i dokumentuje zmiany korporacyjne oraz właścicielskie związane z planowaną transakcją.
2. Zmiana struktury udziałowców Amihan Innovations Limited, przy zachowaniu założeń pierwotnej wyceny, nie stanowi podstawy do zmiany wartości pakietu 100% udziałów tej spółki przyjętej w warunkowej wycenie Amihan OÜ.
3. Przedstawiona struktura właścicielska Amihan OÜ ma charakter docelowy i jest uzależniona od skutecznego przeprowadzenia planowanej wymiany udziałów.
4. Uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Amihan OÜ podjęto po dniu wyceny. W ocenie Wykonawcy jej realizacja, w tym wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 9 700 EUR, nie wpływa istotnie na wartość 100% kapitałów własnych Spółki ustaloną w pierwotnej wycenie warunkowej na dzień 1 września 2026 r.
5. Aneks nie stanowi aktualizacji pierwotnej wyceny ani oszacowania wartości Amihan OÜ na późniejszą datę.

PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o. PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest cUSDonkiem PKF Global, sieci firm cUSDonkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę cUSDonkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy cUSDonkowskie i/lub korespondencyjne. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy | KRS 0001011067 | NIP 521-39-99-042 | REGON 524060090

6 Spis tabel

Tabela 1 Udziałowcy Amihan Innovations Limited i przewidywana struktura właścicielska Amihan OÙ 5

PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o. PKF Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest cUSDonkiem PKF Global, sieci firm cUSDonkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę cUSDonkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy cUSDonkowskie i/lub korespondencyjne. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy | KRS 0001011067 | NIP 521-39-99-042 | REGON 524060090