PODPIS ZAUFANY
Eugeniusz
LASKOWSKI
27.10.2026 15:23:27 GMT+1
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

PKF Polska

pkfpolska.pl

Aneks z dnia 26.10.2026 r. do wyceny wartości akcji spółki Amihan Innovations Limited z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych

wg stanu na dzień 31.03.2026 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 3

3 Dokumenty źródłowe 5

4 Wpływ zmian na wyniki wyceny 5

5 Wnioski końcowe 6

6 Spis tabel 7

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 wyceny Amihan Innovations Limited (dalej: „Aneks") sporządzono w celu przedstawienia zmian korporacyjnych, które nastąpiły po dniu wyceny, oraz oceny ich wpływu na wynik pierwotnej wyceny.

Aneks ma charakter informacyjny i nie stanowi aktualizacji wyceny ani ponownego oszacowania wartości Amihan Innovations Limited (dalej: „Spółka" lub „Zamawiający").

Aneks sporządziła PKF Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Wykonawca") w związku z planowanym odwrotnym przejęciem (RTO).

1.2 Cel i charakter Aneksu

Przedmiotem pierwotnej wyceny była wartość godziwa 100% kapitału własnego Amihan Innovations Limited według stanu na dzień 31 marca 2026 r. Wartość godziwą określono zgodnie z MSSF 13 jako cenę, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów w zwykłej transakcji między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Ze względu na wykorzystanie istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych pomiar wartości godziwej zaklasyfikowano do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Pierwotną wycenę sporządzono na potrzeby odwrotnego przejęcia (RTO) metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), na podstawie danych dostarczonych przez Zamawiającego.

Podstawą sporządzenia Aneksu były zmiany w strukturze udziałowców Spółki, które nastąpiły w październiku 2026 r.

Aneks nie zmienia daty i przedmiotu pierwotnej wyceny, zastosowanej metodologii ani jej wyniku.

2 Opis zmian korporacyjnych

W dniu 7 października 2026 r. podjęto uchwałę w sprawie zmiany zasad emisji akcji Amihan Innovations Limited.

Zgodnie z uchwałą wszystkich dyrektorów Spółki z dnia 7 października 2026 r.:

- Zniesiono wartość nominalną akcji Spółki.
- Zmieniono postanowienia Memorandum Spółki dotyczące liczby i rodzaju akcji, przewidując możliwość emisji maksymalnie 25 mln akcji zwykłych bez wartości nominalnej.
- Przyjęto nową wersję Memorandum i Statutu Spółki, zastępującą dotychczasowe dokumenty.

Według informacji otrzymanych od Zamawiającego struktura udziałowców na dzień 13 października 2026 r. przedstawiała się następująco:

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. Struktura udziałowców

Stan do emisji				Stan po emisji				
Nazwa udziałowca	Liczba udziałów	Kapitał udziałowy **(USD)**	% Udziałów	Przydział nowych udziałów	Nowy kapitał udziałowy **(USD)**	Liczba udziałów	Kapitał udziałowy **(USD)**	% Udziałów
Ulrik Hoksnes Karlsen	100	100	0,03%	+999,900	0	1 000 000	100	28,85%
Robin Hoksnes Karlsen				+1,000,000	0	1 000 000	0	28,85%
AAK Capital				+1,000,000	0	1 000 000	0	28,85%
MAIV	30 000	30 000	9,80%			30 000	30 000	0,87%
Hydracom Interactive Limited	50 000	50 000	16,33%			50 000	50 000	1,44%
Henrik Synnes Priv	10 000	10 000	3,27%			10 000	10 000	0,29%
Hesy Invest AS	10 000	10 000	3,27%			10 000	10 000	0,29%
Tord Brath	15 000	15 000	4,90%			15 000	15 000	0,43%
Fridtjof Berge	10 000	10 000	3,27%			10 000	10 000	0,29%
Lin Yi Feng (Ifo)	10 000	10 000	3,27%			10 000	10 000	0,29%
Camp Myrvold AS	20 000	20 000	6,53%			20 000	20 000	0,58%
Ole Gundersen Holding AS	20 000	20 000	6,53%			20 000	20 000	0,58%
Deepblue Holding AS	20 000	20 000	6,53%			20 000	20 000	0,58%
Busch Invest AS	12 000	12 000	3,92%			12 000	12 000	0,35%
New Haven AS	20 000	20 000	6,53%			20 000	20 000	0,58%
Jon Helge Ødegaard	10 000	10 000	3,27%			10 000	10 000	0,29%
Poraj Capital Limited	34 000	34 000	11,11%			34 000	34 000	0,98%
Broxvik Ventures	10 000	10 000	3,27%			10 000	10 000	0,29%
Lasse Sorensen	15 000	15 000	4,90%			15 000	15 000	0,43%
Norse Ocean Greentech	10 000	10 000	3,27%			10 000	10 000	0,29%
Race Venture AB				+20,000	+20,000	20 000	20 000	0,58%
Denis Kelly				+23,000	+23,000	23 000	23 000	0,66%
Jerry Keeler				+14,375	+14,375	14 375	14 375	0,41%
Annette Keeler				+14,375	+14,375	14 375	14 375	0,41%
Hugh O Donnell				+6,469	+6,469	6 469	6 469	0,19%
Marguierite O Donnel				+16,531	+16,531	16 531	16 531	0,48%
John Larkin				+23,000	+23,000	23 000	23 000	0,66%
John Spillane				+23,000	+23,000	23 000	23 000	0,66%
Sture Karlsen				+10,000	+10,000	10 000	10 000	0,29%
Sivert Falck-Ytter Dæhlie				+10,000	+10,000	10 000	10 000	0,29%
Razem:	306 100	306 100	100,00%			3 466 750	466 850	100,00%

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 przekazanych przez Zamawiającego:

- Uchwała wszystkich dyrektorów Amihan Innovations Limited z dnia 7 października 2026 r. dotycząca zmian zasad emisji akcji;
- Lista udziałowców na dzień 13 października 2026 r.;
- Oświadczenie Robina Karlsena, dyrektora reprezentującego Amihan OÜ, z dnia 21 października 2026 r., dotyczące ważności umowy przeniesienia akcji posiadanych przez udziałowców Amihan Innovations Limited do Amihan OÜ;
- Uchwała jedynego wspólnika Amihan OÜ z dnia 23 września 2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziałów;
- Oświadczenie Robina Karlsena, dyrektora reprezentującego Amihan OÜ, z dnia 22 października 2026 r., potwierdzające brak innych zmian w tej spółce poza wskazanym podwyższeniem kapitału zakładowego.

4 Wpływ zmian na wyniki wyceny

Na podstawie informacji przekazanych przez Zamawiającego wskazano, że:

- przedmiotem pierwotnej wyceny była wartość 100% kapitału własnego Amihan Innovations Limited według stanu na dzień 31 marca 2026 r.;
- wycenę przeprowadzono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF);
- zgodnie z informacjami Zamawiającego nie zmieniono biznesplanu ani założeń modelu finansowego przyjętych w pierwotnej wycenie;
- opisane zmiany korporacyjne nie dotyczą bezpośrednio prognozowanej działalności operacyjnej ani przepływów pieniężnych Spółki.

W konsekwencji opisane zmiany nie stanowią podstawy do zmiany wartości 100% kapitału własnego Spółki, ustalonej w pierwotnej wycenie według stanu na dzień 31 marca 2026 r.

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

5 Wnioski końcowe

Na podstawie przedstawionych informacji sformułowano następujące wnioski:

1. Aneks ma charakter informacyjny i dokumentuje zmiany korporacyjne, które nastąpiły po dniu wyceny.
2. Opisane zmiany nie stanowią podstawy do zmiany wartości 100% kapitału własnego Amihan Innovations Limited, ustalonej według stanu na dzień 31 marca 2026 r.
3. Aneks nie stanowi aktualizacji wyceny ani nie zmienia jej daty, przedmiotu, metodologii lub wyniku.
4. Zmiany w strukturze udziałowców Amihan Innovations Limited mogą mieć znaczenie dla ustalenia struktury właścicielskiej Amihan OÜ po wymianie akcji.

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

PKF Advisory Sp. z o.o.

ul. Orzycka 6 lok. 1 B
02-695 Warszawa

+48 (22) 560 76 50
konsulting@pkfpolska.pl
pkfpolska.pl

6 Spis tabel

Tabela 1 Struktura udziałowców.....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