

**OPINIA ZARZĄDU GREEN LANES S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNAWATCE-TARTAK Z DNIA 20 LISTOPADA 2025 ROKU W
SPRAWIE PROJEKTU UCHWAŁY ZMIENIAJĄCEJ STATUT SPÓŁKI PRZEWIDUJĄCEJ UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO
PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO WRAZ Z MOŻLIWOŚCIĄ
POZBAWIENIA PRZEZ ZARZĄD PRAWA POBORU AKCJONARIUSZY W ODNIESIENIU DO KAŻDEGO PODWYŻSZENIA
KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO PO UZYSKANIU ZGODY RADY NADZORCZEJ,
ZAWIERAJĄCA UZASADNIENIE POWODÓW POZBAWIENIA PRAWA POBORU ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY
EMISYJNEJ**

1. Poniższa opinia Zarządu Green Lanes S.A. z siedzibą w Tarnawatce-Tartak („Spółka”) została sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w zw. z art. 447 § 2 Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r.
2. Na dzień 18 grudnia 2025 roku planowane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego proponowany porządek obrad obejmuje punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej („Projekt Uchwały”).
3. Zarząd zwraca się do akcjonariuszy Spółki z wnioskiem o udzielenie statutowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na okres do dnia 17 grudnia 2028 roku o treści określonej w Projekcie Uchwały.
4. Projekt Uchwały przewiduje upoważnienie Zarządu do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), przez emisję nie więcej niż 500.000 akcji (pięćset tysięcy) nowych akcji. Dodatkowo Projekt Uchwały przewiduje, że do ustalenia ceny emisyjnej każdej emisji (w ramach kapitału docelowego) będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej.
5. Ponadto Projekt Uchwały przewiduje, że Zarząd jest uprawniony do wydania akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.
6. Projekt Uchwały przewiduje, że do przyznania akcji w zamian za wkłady niepieniężne będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej.
7. Spółka prowadzi intensywne prace związane z reorganizacją grupy kapitałowej oraz komercjalizacją opracowanej w toku prac badawczych i rozwojowych technologii. W związku podjętą uprzednio uchwałą Zarządu Spółki o koncentracji działalności Grupy na obszarze Nowe Drewno, która to działalność realizowana była przez spółkę The True Green S.A., zachodzi potrzeba konsolidacji spółki The True Green S.A. i wykupu akcjonariuszy mniejszościowych tej spółki. Zarząd uzgodnił z akcjonariuszami mniejszościowymi The True Green S.A. ramowe warunki transakcji, których realizacja skutkować będzie potrzebą emisji na rzecz tych akcjonariuszy akcji spółki Green Lanes S.A. Dodatkowo w związku z realizowanym planem inwestycyjnym, którego celem jest komercjalizacja opracowanej technologii poprzez rozpoczęcie produkcji nowego materiału, spółka nabyła nieruchomość w miejscowości

Tarnawatka-Tartak. Płatność kolejnej raty za zakup nieruchomości zapada w terminie 30.06.2026. Spółka planuje rozpoczęcie produkcji i sprzedaży w I kwartale 2026. W opinii Zarządu nie można wykluczyć, że realizacja płatności za zakup nieruchomości, jak i zapewnienie odpowiedniej ilości kapitału obrotowego we wczesnym etapie komercjalizacji może wymagać pozyskania dalszego finansowania w średnioterminowym horyzoncie czasowym.

8. Biorąc pod uwagę powyżej wskazane potrzeby finansowe Spółki, jak i specyfikę jej modelu biznesowego oraz zawarte umowy, w tym m.in. to, że zakładana przychodowość będzie mogła zostać osiągnięta po realizacji planu inwestycyjnego i komercjalizacji rozwijanej technologii, pozyskanie zewnętrznego finansowania dłużnego jest znacząco utrudnione. Z tych względów Zarząd powinien mieć możliwość pozyskiwania finansowania również poprzez emisję akcji. Potrzeby finansowe Spółki będą materializować się w trakcie prowadzonych prac rozwojowych, co determinuje średnioterminowy horyzont czasowy dla pozyskania finansowania.
9. Celem proponowanej zmiany statutu jest umożliwienie Zarządowi szybkiego i elastycznego pozyskiwania kapitału zwłaszcza w ramach subskrypcji prywatnych, co pozwoli Spółce lepiej dostosowywać się do zmieniających się realiów gospodarczych i realizować zmieniające się dynamicznie potrzeby finansowe.
10. Zarząd, w przypadku wystąpienia potrzeb kapitałowych, zamierza aktywnie poszukiwać nowych inwestorów, m.in. wśród podmiotów inwestycyjnych, które często oczekują krótkiego procesu emisyjnego akcji, tak by akcje nowej emisji zostały zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych w najszybszym możliwym terminie. Kapitał docelowy bardzo dobrze odpowiada na opisaną potrzebę.
11. Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach statutowego upoważnienia będzie ustalana przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd ustalając cenę emisyjną będzie brał pod uwagę wycenę rynkową akcji Spółki za okres bezpośrednio poprzedzający planowaną emisję. Dodatkowo Zarząd będzie brał pod uwagę kryterium możliwości dostosowania ceny emisyjnej do wielkości zakładanego popytu na akcje oraz deklarowanych oczekiwań inwestorów, mając przy tym na uwadze realizację interesu Spółki w danym czasie, w tym w szczególności bieżące zapotrzebowanie na pozyskanie finansowania. Ustalenie ceny emisyjnej będzie następować każdorazowo z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek oraz sytuacji finansowej i bieżących wydarzeń w Spółce, a także (jeżeli będzie mieć to zastosowanie) w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu poszczególnych emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Dodatkowo projekt uchwały przewiduje, że do ustalenia ceny emisyjnej będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej. Oznacza to, że Zarząd ustalając cenę emisyjną będzie musiał każdorazowo uzyskać aprobatę Rady Nadzorczej reprezentującej interesy akcjonariuszy Spółki.
12. Możliwość realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki, wymuszającej optymalizację i uelastycznienie pozyskiwania środków finansowych, wymaga nadania Zarządowi, przygotowującemu proces emisji i prowadzącemu negocjacje z inwestorami, powyższych uprawnień. Natomiast wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej na pozbawianie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz ustalenie ceny

emisyjnej oraz na przyznanie akcji w zamian za wkłady niepieniężne zapewnia ochronę praw tych ostatnich i nie jest sprzeczny z ich prawami.

13. Wprowadzenie do statutu upoważnienia dla Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego wyposaży Zarząd w instrument prawny umożliwiający szybkie i elastyczne reagowanie na zmieniające się potrzeby finansowe Spółki, będąc przy tym mechanizmem efektywnym czasowo i kosztowo.
14. W opinii Zarządu przyznane mu w statucie upoważnienie do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego obejmujące również uprawnienie do podejmowania, za zgodą Rady Nadzorczej, decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału docelowego, jest w interesie Spółki.
15. Projekt Uchwały przewiduje, że w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w zakresie statutowego upoważnienia, Zarząd będzie uprawniony do ustalenia warunków emisji akcji, w tym rodzaju subskrypcji akcji oraz grona osób do których zostanie skierowana oferta.
16. Mając na uwadze powyższe, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy i ustalenia ceny emisyjnej po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, o treści szczegółowo określonej w Projekcie Uchwały.

Piotr Pietras - Prezes Zarządu

Jacek Kramarz - Wiceprezes Zarządu