

**OPINIA ZARZĄDU GREEN LANES S.A. ZAWIERAJĄCA UZASADNIENIE POWODÓW POZBAWIENIA PRAWA POBORU ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI I WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, W SPRAWIE PROJEKTU UCHWAŁY ZMIENIAJĄCEJ STATUT SPÓŁKI, PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ DO EMISJI WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, WRAZ Z MOŻLIWOŚCIĄ POZBAWIENIA PRZEZ ZARZĄD, PO UZYSKANIU ZGODY RADY NADZORCZEJ, AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI EMITOWANYCH W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO ORAZ WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH  
Z DNIA 22 WRZEŚNIA 2026 ROKU**

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 **8 października 2026 roku** planowane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego proponowany porządek obrad obejmuje punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych, wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz warrantów subskrypcyjnych („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 **7 października 2029 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 (pięciuset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela** Spółki. Dodatkowo Projekt Uchwały przewiduje, że do ustalenia ceny emisyjnej akcji każdej emisji (w ramach kapitału docelowego) będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej.
5. Projekt Uchwały przewiduje również, że w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w dniu wygaśnięcia tego upoważnienia.
6. Ponadto Projekt Uchwały przewiduje, że Zarząd jest uprawniony do wydania akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
7. Spółka prowadzi intensywne prace związane z komercjalizacją materiału STRUMBER na bazie autorskiej technologii, opracowanej w toku prac badawczych i rozwojowych. Opracowana technologia została wdrożona w zakładzie Spółki w miejscowości Tarnawatka-Tartak, a Spółka prowadzi już na jej bazie produkcję materiału STRUMBER oraz realizuje sprzedaż do klientów zewnętrznych. W obecnej fazie działalności zgodnie z założeniem rośnie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, a Spółka ponosi koszty związane z realizacją procesu produkcyjnego oraz intensywnych prac w obszarze sprzedaży i marketingu. Ponadto Spółka planuje kontynuację niewielkich inwestycji uzupełniających, które powinny między innymi zwiększyć wydajność produkcji materiału STRUMBER®. Kontynuacja przyjętej strategii komercjalizacji i dynamicznego wzrostu może wymagać dodatkowego, elastycznego wzmocnienia bazy kapitałowej Spółki poprzez emisję akcji w ramach kapitału docelowego, w zależności od tempa wzrostu przychodów, zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz dostępności finansowania dłużnego lub innych potencjalnych źródeł finansowania (np. grantów). Ewentualna emisja akcji z kapitału docelowego może również zostać przeznaczona w czerwcu 2027 roku na obsługę ostatniej transzy płatności za zakup nieruchomości w miejscowości Tarnawatka-Tartak, gdzie zlokalizowany jest zakład produkcyjny.
8. Celem proponowanej zmiany statutu jest umożliwienie Zarządowi - po uzyskaniu stosownych zgód Rady Nadzorczej - szybkiego i elastycznego pozyskiwania kapitału zwłaszcza w ramach subskrypcji prywatnych (w ramach ofert publicznych lub ofert prywatnych akcji), co pozwoli Spółce lepiej dostosowywać się do zmieniających się realiów

gospodarczych i sytuacji na rynku kapitałowym oraz realizować potrzeby finansowe. Ustanowienie kapitału docelowego ma na celu umożliwienie Zarządowi elastycznego przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego, w całości lub w części, zależnie od skali potrzeb Spółki oraz warunków rynkowych. Rozwiązanie to, przy zachowaniu wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej, pozwoli na odpowiednie określenie terminu i wielkości emisji, tak aby proces pozyskania kapitału był możliwie najbardziej efektywny z punktu widzenia Akcjonariuszy i wspierał budowę długoterminowej wartości Spółki.

9. Udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego umotywowane jest potrzebą przyznania Zarządowi instrumentów prawnych umożliwiających zapewnienie Spółce finansowania udziałowego w maksymalnie szybki i sprawny oraz efektywny kosztowo sposób, z jednoczesną możliwością dostosowania przez Zarząd terminów oraz wielkości przyszłych emisji akcji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb finansowych Spółki. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego pozwoli na skrócenie czasu niezbędnego do pozyskiwania finansowania, jak i obniżyć jego koszty. Udzielenie przedmiotowego upoważnienia Zarządowi stanowi element strategii pozyskania przez Spółkę finansowania na potrzeby jej rozwoju.
10. Zarząd, w przypadku wystąpienia potrzeb kapitałowych, zamierza aktywnie poszukiwać inwestorów. Ze względu na bardzo dużą dynamikę otoczenia, w interesie Spółki jest przeprowadzenie takiego procesu w jak najkrótszym czasie. 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 (w tym aktualny lub średni kurs akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). 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 w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu poszczególnych emisji akcji w ramach kapitału docelowego. W przypadku emisji akcji w ramach oferty prywatnej, ustalenie ceny emisyjnej będzie dokonywać się również z uwzględnieniem wyników indywidualnych negocjacji prowadzonych przez Spółkę z inwestorem. Dodatkowo Projekt Uchwały przewiduje, że do ustalenia ceny emisyjnej będzie wymagana zgoda Rady Nadzorczej. Oznacza to, że ustalenie przez Zarząd ceny emisyjnej będzie każdorazowo podlegało dodatkowej kontroli Rady Nadzorczej.
12. Ewentualne pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego jest uzasadnione potrzebą zapewnienia Spółce możliwości kierowania poszczególnych emisji do inwestorów, których udział pozwoli na sprawne pozyskanie finansowania na warunkach odpowiadających aktualnym potrzebom Spółki i sytuacji rynkowej. Konieczność każdorazowego oferowania akcji dotychczasowym akcjonariuszom mogłaby ograniczyć szybkość i elastyczność procesu pozyskiwania kapitału, a w określonych warunkach utrudnić pozyskanie wybranych inwestorów. Jednocześnie decyzja Zarządu o pozbawieniu prawa poboru będzie każdorazowo wymagała uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.
13. Jednocześnie Projekt Uchwały przewiduje dodatkowy mechanizm ochrony interesów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w przypadku pozbawienia ich w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego. Akcjonariusze posiadający co najmniej 0,5% ogólnej liczby akcji Spółki według stanu na dzień każdorazowo ustalony przez Zarząd („Dzień Pierwszeństwa”) będą mieli, na zasadach określonych w Projekcie Uchwały, możliwość skorzystania z pierwszeństwa w objęciu akcji emitowanych w ramach danej emisji („**Prawo Pierwszeństwa**”) w liczbie umożliwiającej im utrzymanie nie niższego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki niż udział posiadany przez nich w Dniu Pierwszeństwa. W ocenie Zarządu rozwiązanie dotyczące Prawa Pierwszeństwa pozwala ograniczyć ryzyko rozwodnienia udziału akcjonariuszy posiadających istotniejszy udział

- w Spółce, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności niezbędnej do sprawnego przeprowadzenia emisji i pozyskania finansowania.
14. Możliwość pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych jest uzasadniona potrzebą zapewnienia Zarządowi możliwości efektywnego wykorzystania warrantów jako instrumentu służącego do rozliczenia transakcji realizowanych przez Spółkę lub do pozyskania finansowania od wybranych inwestorów, w szczególności w przypadku, gdy warunki rynkowe lub potrzeby finansowe Spółki będą przemawiały za zastosowaniem takiej struktury finansowania lub transakcji. Zachowanie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych mogłoby ograniczać elastyczność i szybkość procesu pozyskania finansowania oraz możliwość dostosowania warunków emisji do aktualnej sytuacji rynkowej i oczekiwań inwestorów. Cena emisyjna warrantów subskrypcyjnych, jeżeli będą one emitowane odpłatnie, będzie ustalana z uwzględnieniem wartości ekonomicznej praw wynikających z warrantów, w tym w szczególności ceny emisyjnej akcji obejmowanych w wykonaniu warrantów, terminu wykonania praw z warrantów, warunków rynkowych oraz pozostałych parametrów danej emisji.
  15. W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki proponuje się nadanie Zarządowi, przygotowującemu proces emisji i prowadzącemu negocjacje z inwestorami, powyższych uprawnień - co pozwoli na optymalizację i uelastycznienie pozyskiwania środków finansowych.
  16. 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 (oraz warrantów subskrypcyjnych, jeżeli zostaną one wyemitowane) emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, leży w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy.
  17. 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, z zastrzeżeniem zasad dotyczących Prawa Pierwszeństwa określonych w Projekcie Uchwały.
  18. Mając na uwadze powyższe, Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz do emisji warrantów subskrypcyjnych, wraz z możliwością pozbawienia przez Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz warrantów subskrypcyjnych, o treści szczegółowo określonej w Projekcie Uchwały.