

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Green Zebras S.A. (Green Zebras
Sp. z o.o.)
za okres 01.01.2022 – 31.12.2022 r.**

Wrocław, 14.06.2023 r.

Wizytówka Jednostki

Spółka Green Zebras S.A. („Spółka”) została zarejestrowana w KRS w dn. 22.12.2022 w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, która z kolei została zarejestrowana w KRS w dn. 25.03.2020 r. pod firmą Laboratorium Sp. z o.o. Dnia 5 maja 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło Uchwałę nr 3/05/2022, w ramach której m.in. zmieniono nazwę Spółki na Green Zebras sp. z o.o. Kolejno, dnia 22 listopada 2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło Uchwałę nr 1/11/2022 w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną.

Dnia 25.01.2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło dwie uchwały o podwyższeniu kapitału: Uchwałę nr 1/01/2022 z dnia 25 stycznia 2022 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 29 100,00 zł poprzez utworzenie 46 nowych udziałów o wartości nominalnej każdy oraz Uchwałę nr 2/01/2022 z dnia 25 stycznia 2022 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 116 400,00 zł poprzez utworzenie 1746 nowych udziałów o wartości nominalnej każdy. Dnia 7 czerwca 2022 zarejestrowano podwyższenie kapitału spółki do kwoty 116 400,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2022 roku struktura własnościowa udziałów w spółce przedstawiała się następująco: Kvarco Group ASI Sp. z o.o. – 440.000 akcji (37,80% w kapitale zakładowym Spółki), Ewelina Pawlus-Czerniejewska – 236.000 akcji (20,45% w kapitale zakładowym Spółki), Tomasz Stuczyński – 120.000 akcji (10,31% w kapitale zakładowym Spółki), inni akcjonariusze – 366 000 akcji (31,44 % w kapitale zakładowym Spółki).

Działalność Spółki w 2022 roku była skupiona na budowie infrastruktury technologicznej pod kątem świadczenia usług przetwórczych na powierzonym przez kontrahentów materiale roślinnym. Odebrano (1. kwartał 2022) i zainstalowano (2. kwartał 2022 r.) urządzenia składające się na linię technologiczną, zamówione w 2021 r. Podjęto także starania uzyskania niezbędnych zgód i pozwoleń do prowadzenia w skali laboratoryjnej prac z wykorzystaniem konopi włóknistych – dnia 31 stycznia 2022 r. złożono wnioski do Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego dot. możliwości przetwarzania substancji kontrolowanej (tetrahydrokanabinol) obecnej w konopiach włóknistych. Zezwolenie na wytwarzanie, przetwarzanie i przerabianie (tetrahydrokanabinol) uzyskano dnia 25 sierpnia 2022 r. W czerwcu 2022 r. zawarto umowę najmu przestrzeni technologicznej wyodrębnionej na terenie hali należącej do Dolnośląskiego Parku Innowacji i Nauki we Wrocławiu, którą następnie dostosowano do świadczenia usług dla kontrahentów. Sprzedaż została uruchomiona w 4. kwartale 2022 r.

W roku obrotowym 2022 funkcja Zarządu Spółki była pełniona:

- a) przez Ewelinę Pawlus-Czerniejewską (wcześniej Stelmach), powołanej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 05.05.2021 r. oraz Tomasza Stuczyńskiego powołanego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Funkcję prokurenta samoistnego od 18 czerwca 2021 r. pełnił w spółce Andrij Włach.

Spółka nie posiada oddziałów. Działalność Spółki realizowana jest w oparciu o majątek nabyty z wkładów pieniężnych wspólników oraz przychodów z tytułu świadczonych usług.

Ocena sytuacji w branży

Spółka w zakresie świadczenia usług przetwórczych działa na rynku krajowym. W 2022 r. Spółka zrealizowała jeden z podstawowych celów swojej działalności, tj. zbudowała linię technologiczną, do realizacji wyspecjalizowanych usług przetwórczych w celu uzyskiwania ekstraktów roślinnych. Odbiorcami usług Spółki są rolnicy posiadający materiał roślinny oraz podmioty wykorzystujące ekstrakty roślinne do własnej produkcji. Z uwagi na aktualne regulacje prawne, Spółka dołożyła także starań do zdobycia niezbędnych zezwoleń uprawniających ją do badań i przetwarzania także konopi włóknistych.

Na rynku obserwowane jest wyraźne zainteresowanie usługami przetwórstwa roślinnego i trendami dotyczącymi wykorzystania ekstraktów naturalnych np. w produkcji żywności czy też kosmetyków, jak również leków. Spółka podjęła starania, aby zbudować portfolio produktowe i dostarczać na rynek pożądane ekstrakty. Wiązało się to jednak z dalszymi inwestycjami – w pierwszej kolejności związanymi z koniecznością pozyskania statusu tzw. zakładu spożywczego i wdrożenia standardu HACCP. Spółka rozpoczęła także starania stworzenia zaplecza produkcyjnego w standardzie farmaceutycznym – wynajęto odpowiednią przestrzeń oraz rozpoczęto prace nad jej przygotowaniem i aranżacją.

Jeśli chodzi o branżę konopną dla Spółki jest ona wciąż obszarem perspektywnym, przy czym segment ten jest obarczony problemami związanymi z wciąż niejasnym statusem kanabidiolu (CBD) w kontekście tzw. novel food. Powoduje to m.in. mniejsze zainteresowanie usługami przetwórczymi, mniejsze wolumeny zamówień lub też częściowe przebranzowienie klientów Spółki. Z tego powodu Spółka musiała zrewidować swoje plany przychodowe na rok 2022 r. oraz 2023 r., a także zaktualizować swoją strategię rozwoju.

Sprzedaż

W 2022 roku spółka wygenerowała 77.940,74 zł przychodów netto ze sprzedaży.

Personel i świadczenia socjalne

Na dzień 31.12.2022 r. Spółka zatrudniała 4 pracowników na umowę o pracę.

Spółka nie ponosiła dodatkowych kosztów z tytułu świadczeń socjalnych czy szkoleń pracowników.

Spółka przygotowała stosowne procedury związane z dochowaniem przepisów w zakresie ochrony prywatności oraz BHP.

Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W 2022 r. Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej, złożyła jednak dwa wnioski o pozyskanie grantu/dotacji na rozpoczęcie tego typu działalności. Na dzień bilansowy jedna z dotacji została przyznana, jednak Spółka odstąpiła od realizacji umowy dotacyjnej.

Sytuacja majątkowa

Spółka posiada aktywa trwałe o wartości 1 821,0 tys. zł, na dzień bilansowy na wartość tę składała się głównie skompletowana w 2022 r. linia technologiczna.

Aktywa obrotowe stanowią przede wszystkim rozrachunki z odbiorcami i środki pieniężne na rachunku bankowym.

Podstawowe wskaźniki zadłużenia kształtują się na poziomie:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – 7,24 %
(Zobowiązania ogółem / Aktywa),
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – 3,88 %
(Zobowiązania krótkoterminowe / Aktywa).

Sytuacja finansowa

Spółka nie miała w 2022 roku problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Na dzień bilansowy Spółka nie miała zobowiązań przeterminowanych.

- wskaźnik bieżącej płynności – 9,00
(Aktywa obrotowe/Zobowiązania bieżące)

Sytuacja dochodowa

Spółka wygenerowała w roku obrotowym stratę netto w wysokości 912 712,74 zł.

Podstawowym składnikiem kosztów spółki były koszty dostarczenia i złożenia linii technologicznej, koszty dostosowania i zabudowania wynajmowanej powierzchni, wynajem hali technologicznej, koszty wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę (powiększenie zespołu), koszty usług specjalistycznych oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Informacje o akcjach własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Informacje o instrumentach finansowych

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen czy kredytowego.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. W celu minimalizacji tych ryzyk, Spółka utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań.

Wszystkie płatności są dokonywane wyłącznie przez Zarząd i prokurenta spółki.

Inne istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki, w tym wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

31.12.2022 r. spółka zakończyła trzeci rok obrotowy. W tym czasie Spółka była skupiona na tworzeniu zaplecza produkcyjnego oraz pozyskaniu niezbędnych zgód do prowadzenia działalności. Po ukończeniu linii technologicznej w 2022 r., spółka rozpoczęła komercyjną sprzedaż na przełomie III/IV kwartału 2022 r. Sprzedaż nie została jednak wygenerowana na poziomie zgodnie z pierwotnymi planami, gdyż w warunkach operacyjnych ustalono, że klienci oczekują dodatkowej certyfikacji (m.in. działania zakładu w statusie spożywczego, pod nadzorem stacji epidemiologicznej), jak też dodatkowych etapów obróbki (takich jak rozcieńczanie, rozlewanie i konfekcjonowanie) – których wcześniej nie planowano. Tym samym Spółka zmuszona była skorygować swoje plany sprzedażowe jak też przeznaczyć dodatkowe zasoby na dostosowanie oferty do oczekiwań rynku. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka jest na etapie czynności kontrolnych ze strony stacji sanitarno-epidemiologicznej, jak też

finalizuje kompletację linii o sprzęty niezbędne do poszerzenia cyklu produkcyjnego o wyżej wymienione funkcjonalności. Spółka zaangażowała grono inwestorów, w celu dokonania wyżej wymienionej korekty w strategii działalności. Ponadto w lipcu b.r. planowana jest kolejna emisja akcji, która zapewni dokończenie rozpoczętych prac dostosowawczych. Plany przychodowe zakładają rozpoczęcie cyklicznej sprzedaży na przełomie III oraz IV kwartałów bieżącego roku. Ponadto Spółka jest na etapie zawierania umowy z domem maklerskim w celu dokonania planowanego debiutu Spółki połączonego z emisją akcji na rynku alternatywnego obrotu NewConnect, prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (IPO). Przeprowadzenie IPO jest zaplanowane na I kwartał 2024 r.

Najistotniejszym czynnikiem ryzyka działalności operacyjnej Spółki jest **spadek popytu na świadczone usługi oraz obserwowane zmiany legislacyjne**. Pociągają one za sobą konieczność dostosowania procedur, pomieszczeń oraz zakupu dodatkowych urządzeń, które zwiększają koszty działalności Spółki. W przypadku dalszego zaostrzania przepisów mogą one w przyszłości istotnie zwiększyć koszty lub ograniczyć możliwość prowadzenia działalności przetwórczej najbardziej dochodowej dla Spółki, tj. przetwórstwa konopi siewnej oraz **ryzyko utraty płynności finansowej**, związane np. z zatorami płatniczymi u kontrahentów, **zwiększenie kosztów działalności Spółki**, np. z uwagi na podniesienie cen sprzętów technologicznych, surowców lub usług. Spółka podjęła jednak kroki rewidując swoją strategię rozwoju i oferując możliwość produkcji szerszego profilu ekstraktów oraz oferując usługi dodatkowe związane z przygotowaniem produktów gotowych.

Obecnie ryzyko należy identyfikować także w kontekście **spowolnienia gospodarczego w Polsce i na świecie po epidemii COVID-19, a także w wyniku trwającej wojny na Ukrainie** a także efektów pośrednich, np. wzrostu cen stali, wzrostu cen transportu, utrudnień logistycznych, załamanych łańcuchów dostaw, inflacji itd. Spółka złożyła zamówienia sprzętowe możliwie szybko po zebraniu kapitału w celu dywersyfikacji działalności i ograniczenia wpływu występujących w branży ryzyk systemowych. Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka oraz prognozuje skutki dla swojej działalności, uwzględniające m.in.:

- **ryzyka związane z łańcuchem dostaw**, np. zakłócenia w dostawie zapasów (w tym surowców i odczynników niezbędnych do prowadzenia działalności),
- **administracyjne ograniczania działalności oraz dodatkowe wymagania dot. zakładów przetwórczych** przez władze na potencjalnych rynkach zbytu,
- **ryzyko kredytowe i płynności** – klienci klientów, a także sami klienci, mogą znajdować się w trudnej sytuacji finansowej, powodując dodatkowe ryzyko kredytowe, wyższe niż zwykle nieściągalne zadłużenie, a nawet potencjalnie utratę wartości i odpisy,

- **zmniejszenie dostępności finansowania**, które może spowodować wstrzymanie inwestycji czy utratę płynności,
- **wysokiego poziomu inflacji**, powodującego wzrost ceny usług i produktów oraz konieczność waloryzacji wynagrodzeń.

Ponadto Zarząd identyfikuje jeszcze ryzyka związane z prowadzeniem działalności technologicznej, np.:

- ryzyko związane ze skalowaniem procesu,
- ryzyko związane z użytkowaniem sprzętu technologicznego (awarie, przestoje itd.),
- ryzyko związane z rozwojem nowych metod,
- ryzyko braku dostępu do odpowiedniej kadry technologicznej,
- ryzyko naukowe związane z trwającymi badaniami nad zastosowaniem konopi włóknistych – wyniki mogą wpłynąć np. na ograniczenie stosowania ekstraktów.

Czynniki ryzyka, związane z działalnością Spółki monitorowane są na bieżąco. Zarząd dokłada starań celem minimalizacji zidentyfikowanych ryzyk.

Kierunki rozwoju Spółki

Spółka po analizie sytuacji rynkowej oraz bieżących uwarunkowań ekonomicznych dokonała pod koniec 2022 r. rewizji strategii, dostosowując się do wymagań klientów w zakresie świadczenia kompleksowych usług produkcyjnych – poza samą ekstrakcją suszy roślinnych na dzień bilansowy Spółka jest w stanie oferować także dodatkowe usługi związane z konfekcjonowaniem i tworzeniem produktów w formule white label. Spółka pracuje także nad poszerzeniem portfolio ekstraktów, poszukując nowych, atrakcyjnych przychodowo obszarów. Dodatkowo, prowadzi także prace nad pozyskaniem statusu zakładu spożywczego, a w dalszej kolejności – producenta w standardzie farmaceutycznym.

Spółka została zgodnie z planem rozwoju przekształcona w spółkę akcyjną i podejmuje kolejne kroki związane z pierwszą ofertą publiczną na rynku NewConnect i dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu.

Zdarzenia po dniu bilansowym

- 1) Dnia 23.05.2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 03/05/2023 r. dotyczącą podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 120.930 zł (sto dwadzieścia

tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych) w drodze emisji 45.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych za 1 akcję i łącznej wartości nominalnej 4.530 zł. Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 15.46 zł. Na dzień bilansowy akcje serii B nie zostały jeszcze zarejestrowane przez KRS.

dr inż. Ewelina Pawlus-Czerniejewska
Prezes Zarządu

prof. Tomasz Stuczynski
Członek Zarządu