



**OPINIA ZARZĄDU GREEN ZEBRAS S.A. UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA
AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI SERII C
ORAZ UZASADNIAJĄCA PROPONOWANĄ CENĘ EMISYJNĄ AKCJI SERII C
Z DNIA 7 CZERWCA 2023 ROKU**

1. Na dzień 26 czerwca 2023 roku planowane jest Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego proponowany porządek obrad obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki.
2. Zarząd spółki GREEN ZEBRAS S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia poniżej swoją opinię w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do nowej emisji akcji Serii C na okaziciela.
3. Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego GREEN ZEBRAS S.A. z dotychczas niezarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez sąd rejestrowy kwoty 120.930,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych) do kwoty nie mniejszej niż 120.930,10 zł (sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych i 10/100) i nie większej niż 138.930,00 zł (sto trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 18.000 zł (osiemnaście tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większej niż 18.000 zł (osiemnaście tysięcy złotych) („Akcje Serii C”), w stosunku do których zostanie w całości wyłączone prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy GREEN ZEBRAS S.A.
4. Emisja Akcji Serii C ma nastąpić w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w drodze oferty publicznej („Oferta Publiczna”), co do której nie ma obowiązku sporządzania, zatwierdzania i udostępniania prospektu zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
5. Oferta Publiczna Akcji Serii C zostanie skierowana do: (i) inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129 lub (ii) nie więcej niż 149 osób fizycznych lub prawnych innych niż inwestorzy kwalifikowani (z uwzględnieniem limitów wynikających z przepisów prawa), w związku z czym zgodnie odpowiednio z art. 1 ust. 4 lit. a) oraz b) Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Serii C nie wymaga sporządzenia i zatwierdzenia prospektu
6. Celem emisji Akcji Serii C jest pozyskanie środków, które umożliwią w szczególności kontynuowanie najważniejszego projektu realizowanego przez Spółkę związanego z pozyskiwaniem najlepszych ekstraktów roślinnych celem ich późniejszego zastosowania przez partnerów biznesowych GREEN ZEBRAS S.A. jako dodatki do żywności, w suplementach diety, czy

Green Zebras S.A.

Adres: ul. Kwiatkowskiego 4, 52-326 Wrocław

e-mail: office@whygreenzebras.pl

KRS: 0001009699, NIP: 894-31-52-762, REGON: 385850378



kosmetykach, a także uzyskanie możliwości prowadzenia produkcji w systemie GMP farmaceutycznym. Mając na względzie powyższe pozyskanie finansowania jest w ocenie Zarządu konieczne i priorytetowe.

7. W ocenie Zarządu pozyskanie środków z emisji Akcji Serii C powinno przyczynić się do utrzymania dotychczasowego tempa realizacji projektów rozwojowych, w szczególności projektu rozwoju technologii pozyskiwania ekstraktów roślinnych, jak i zwiększyć poziom komercjalizacji opracowywanych przez Spółkę rozwiązań technologicznych, co w ocenie Zarządu przyczyni się z kolei do istotnego zwiększenia atrakcyjności Spółki zarówno dla kontrahentów, jak i dla inwestorów.

8. Zdaniem Zarządu w obecnej sytuacji emisja Akcji Serii C w drodze subskrypcji prywatnej jest najbardziej efektywnym (w zakresie wysokości kwoty możliwej do uzyskania z emisji Akcji Serii C) sposobem pozyskania finansowania potrzebnego GREEN ZEBRAS S.A.

9. Wyłączenie prawa poboru zabezpiecza GREEN ZEBRAS S.A. przed sytuacją, w której dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą oczekiwanej liczby akcji oferowanych w ramach emisji Akcji Serii C. Tym samym należy zatem przyjąć, że pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie GREEN ZEBRAS S.A.

10. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w związku z emisją akcji Serii C jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Emisja nowych akcji i pozyskanie z niej środków pieniężnych pozwoli na realizację przez Spółkę planowanych procesów inwestycyjnych i rozwojowych. Zdaniem Zarządu przeprowadzenie emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na efektywniejsze pozyskanie środków niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki i zapewni możliwość pozyskania środków większych, aniżeli pozostające w dyspozycji dotychczasowych akcjonariuszy, co ostatecznie pozwoli zrealizować założone cele gospodarcze Spółki. Z powyższych względów, zdaniem Zarządu Spółki wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w zakresie akcji nowej emisji leży w interesie Spółki.

11. Cena emisyjna Akcji Serii C zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przede wszystkim w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu, 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 i konsultantów doradzających w przeprowadzeniu emisji Akcji Serii C.

12. Zarząd zwraca Akcjonariuszom uwagę, że projekt uchwały w sprawie emisji Akcji Serii C przewiduje maksymalną wielkość emisji – 180.000 akcji. Jeśli w toku budowania księgi popytu wycena Spółki będzie zadowalająca, a inwestorzy będą gotowi wnieść do Spółki wkłady pieniężne pozwalające na zabezpieczenie celów Spółki w okresie krótko i średnioterminowym to Zarząd może podjąć decyzję o zaoferowaniu mniejszej liczby Akcji Serii C niż maksymalna.