

# DOKUMENT OFERTOWY



## Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Niniejszy dokument ofertowy został sporządzony na podstawie art. 1 ust. 3 rozporządzenia 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”) oraz art. 37a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”).

Zgodnie z art. 37a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego co najmniej podstawowe informacje o emitencie papierów wartościowych, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych oraz warunkach i zasadach ich oferty, podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych, podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w dokumencie, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro.

Niniejszy Dokument nie stanowi Dokumentu Informacyjnego w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect ani dokumentu ofertowego, o którym mowa w art. 30 Ustawy o ofercie publicznej. Niniejszy Dokument nie był weryfikowany ani zatwierdzany przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect lub Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejszy Dokument może różnić się pod względem formy lub treści od przyszłego Dokumentu Informacyjnego (w rozumieniu przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu), sporządzanego w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych będących przedmiotem oferty publicznej do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

DATA SPORZĄDZENIA: 10 LISTOPADA 2023 R.



Firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej

## Wstęp

## Emitent

	
Nazwa (firma):	Green Zebras Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 4, 52-326 Wrocław, Polska
Numer KRS:	0001009699
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	385850378
NIP:	8943152762
Poczta e-mail:	office@whygreenzebras.pl
Numer telefonu:	665-876-770
Strona www:	www.whygreenzebras.pl

## Firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej

	
Nazwa (firma):	Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 61 297 79 27
Fax:	+48 61 297 79 27
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	www.dminc.pl / www.platforma.dminc.pl

**Dane o instrumentach finansowych oferowanych na podstawie niniejszego Dokumentu**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Emitent oferuje:

- Od 1 (słownie: jednej) do 175.000 (słownie: stu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, po cenie emisyjnej 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) każda.

Cena emisyjna za 1 akcję serii D została ustalona przez Zarząd Spółki w wysokości 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) każda, co przy średnim kursie 4,4475 EUR/PLN opublikowanym przez NBP w dniu ustalenia ceny emisyjnej (to jest w dniu 31.10.2023 roku) implikuje maksymalną wartość wpływów brutto do Spółki z oferty publicznej akcji serii D na terytorium Unii Europejskiej w wysokości 786.958,97 EUR.

**Szczegółowe informacje o zasadach dystrybucji papierów wartościowych zostały przedstawione w rozdziale III pkt. 7 niniejszego Dokumentu.**

Akcje serii D emitowane są na mocy uchwały nr 03/10/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 27 października 2023 roku (Repertorium A nr 8333/2023) oraz uchwały Zarządu Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu nr 1/10/2023 dnia 31 października 2023 roku.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji D do obrotu na rynku NewConnect w 2024 roku.

**Emitent podkreśla, że z uwagi na tryb emisji, Komisja Nadzoru Finansowego, GPW ani żaden inny organ nie zatwierdza i nie weryfikuje dokumentów dotyczących emisji akcji serii D Emitenta.**

Dokument ofertowy, zgodnie z art. 37a ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, został udostępniony do publicznej wiadomości przez publikację na stronie internetowej Emitenta (pod adresem <https://whygreenzebras.pl/>) oraz firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie publicznej Akcji serii D (pod adresem <http://platforma.dminc.pl/campaigns/green-zebras>).

## Spis treści

<b>I. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>8</b>
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....	8
RYZYKO ZWIĄZANE Z WCZESNYM ETAPEM ROZWOJU.....	8
RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI, UJEMNEGO WYNIKU FINANSOWEGO I ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA .....	8
RYZYKO ZWIĄZANE Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA .....	9
RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ CELÓW STRATEGICZNYCH EMITENTA.....	9
RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPRZEDAŻY I WSPÓŁPRACĄ Z DOSTAWCAMI .....	10
RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM PROGNOZ EMITENTA .....	11
RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEUZYSKANIEM ZEZWOLEŃ NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI FARMACEUTYCZNEJ .....	11
RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ POSIADANYCH PRZEZ EMITENTA ZEZWOLEŃ I CERTYFIKACJI .....	12
RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEDOSZACOWANIEM KOSZTÓW ROZWOJU SPÓŁKI.....	12
RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW ORAZ NIEPOZYSKANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW .....	12
RYZYKO NIEPOZYSKANIA KLIENTÓW LUB ICH NIEWYPŁACALNOŚCI.....	12
RYZYKO ZWIĄZANE Z KONIECZNOŚCIĄ UZYSKIWANIA ZEZWOLEŃ NA WYKORZYSTANIE KONOPI WŁÓKNISTYCH.....	13
RYZYKO ZWIĄZANE ZE STATUSEM KONOPI WŁÓKNISTYCH JAKO NOVEL FOOD.....	13
RYZYKO ZWIĄZANE Z UŻYTKOWANIEM SPRZĘTU I APARATURY LABORATORYJNEJ WYKORZYSTYWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ .....	14
RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDŁUŻENIEM TERMINÓW DOSTAW SPRZĘTU LUB APARATURY LABORATORYJNEJ .....	14
RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ UJAWNIEŃ INFORMACJI WRAŻLIWYCH .....	14
RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANOWANYM POZYSKANIEM DOTACJI ZE ŚRODKÓW PUBLICZNYCH NA REALIZACJĘ PRAC B+R.....	15
RYZYKO NARUSZENIA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ.....	15
RYZYKO ZWIĄZANE Z WYSTĘPOWANIEM ZDARZEŃ LOSOWYCH .....	15
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ .....	16
RYZYKO ZWIĄZANE Z RYNKIEM KONOPNYM.....	16
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GEOPOLITYCZNĄ NA UKRAINIE.....	16
RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPOWOLNIENIEM GOSPODARCZYM W POLSCE .....	16
RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI TECHNOLOGICZNYMI W BRANŻY .....	17
RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM KONKURENCYJNYM.....	17
RYZYKO ZMIAN REGULACJI PODATKOWYCH .....	17
RYZYKO WALUTOWE .....	17
RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWEM PRACY .....	18
RYZYKO ZWIĄZANE Z KRAJOWYM I MIĘDZYNARODOWYM OTOCZENIEM PRAWNYM.....	18
RYZYKO ZWIĄZANE Z KONSOLIDACJAMI PODMIOTÓW KONKURENCYJNYCH.....	19
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI.....	19
RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII D DO SKUTKU .....	19
RYZYKO WYSTĄPIENIA PODAŻY AKCJI POPRZEDNICH EMISJI OBEJMOWANYCH PO NIŻSZEJ CENIE.....	19
RYZYKO REALIZACJI CELÓW EMISYJNYCH PRZY BRAKU MINIMALNEGO PROGDU DOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII D DO SKUTKU.....	20
RYZYKO ZWIĄZANE Z WYPŁATĄ DYWIDENDY .....	20
RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W AKCJE NIENOTOWANE .....	21
RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE LUB OPÓŹNIENIEM W TYM ZAKRESIE .....	21
RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA .....	21
RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIAM AKCJI EMITENTA NA NEWCONNECT – KSZTAŁTOWANIE SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI I PŁYNNOŚCI OBROTU.....	22
RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI EMITENTA Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU.....	22
RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ ORGANIZATORA ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU KARY UPOMNIENIA LUB KARY PIENIĘŻNEJ.....	24
RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ KNF I INNE ORGANY NADZORCZE KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE LUB NIEPRAWIDŁOWE WYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA .....	24

RYZKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ, ZAWIESZENIEM PRAWA DO WYKONYWANIA DZIAŁALNOŚCI AUTORYZOWANEGO DORADCY LUB SKREŚLENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY Z LISTY AUTORYZOWANYCH DORADCÓW .....	26
RYZKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z ANIMATOREM RYNKU, LUB ZAWIESZENIA PRAWA DO WYKONYWANIA ZADAŃ ANIMATORA RYNKU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE .....	26
<b>II. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE .....</b>	<b>28</b>
1. EMITENT .....	28
2. FIRMA INWESTYCYJNA POŚREDNICZĄCA W OFERCIE PUBLICZNEJ .....	29
<b>III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH OFEROWANYCH INWESTOROM .....</b>	<b>30</b>
1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPrzywILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH .....	30
<i>UPrzywILEJOWANIE OSOBISTE AKCJONARIUSZY .....</i>	<i>30</i>
<i>UPrzywILEJOWANIE AKCJI EMITENTA .....</i>	<i>30</i>
<i>OGRANICZENIA UMOWNE .....</i>	<i>30</i>
<i>OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU EMITENTA .....</i>	<i>31</i>
<i>OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z Ustawy o OfERCIE PUBLICZNEJ .....</i>	<i>31</i>
<i>OBOWIĄZKI I ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZWIĄZANE Z NABYWANIEM AKCJI WYNIKAJĄCE Z Ustawy o OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW .....</i>	<i>32</i>
<i>ROZPORZĄDZENIE RADY WspÓLNOT EUROPEJSKICH DOTYCZĄCE KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW .....</i>	<i>34</i>
<i>OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 596/2014 W SPRAWIE NADUŻYĆ NA RYNKU .....</i>	<i>35</i>
<i>OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z Ustawy o KONTROLI NIEKTÓRYCH INWESTYCJI .....</i>	<i>40</i>
2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI .....	42
3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....	51
4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI .....	51
UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM .....	52
KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	52
UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM .....	56
5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI .....	58
6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU .....	58
PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY .....	58
PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI .....	59
7. ZASADY DYSTRYBUCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	61
7.1. WSKAZANIE OSÓB, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA .....	61
7.2. WSKAZANIE TERMINÓW OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY AKCJI .....	61
7.3. WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW SKŁADANIA ZAPISÓW I TERMINU ZAWIĄZANIA ZAPISEM .....	62
7.4. WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW DOKONYWANIA WPLĄT ORAZ SKUTKÓW PRAWNYCH NIEDOKONANIA WPLĄTY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPLĄTY NIEPEŁNEJ .....	63
7.5. SZCZEGÓLNE ZASADY DOTYCZĄCE INWESTORÓW BĘDĄCYCH FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI I SPÓŁKAMI .....	63
7.6. INFORMACJE O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU WRĄZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE .....	64
7.7. TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	64
7.8. WSKAZANIE ZASAD ORAZ TERMINÓW ROZLICZENIA WPLĄT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT .....	64
7.9. WSKAZANIE PRZYPADKÓW, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSTĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA .....	64

7.10. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBU I TERMINU ZWROTU WPŁACONYCH KWOT .....	65
7.11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O ODSTĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU .....	65
7.12. CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUżyć WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI, WRAZ Z OKREŚLENIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, JAKĄ CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIE CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE .....	65
<b>IV. DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>67</b>
1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....	67
DANE TELEADRESOWE .....	67
WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA .....	67
WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT .....	67
WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	68
INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	68
2. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA .....	68
3. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA .....	69
OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	69
KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	70
KAPITAŁ ZAPASOWY .....	70
INNE KAPITAŁY.....	71
ZASADY TWORZENIA KAPITAŁÓW .....	71
OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOŚÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE. ....	71
INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	71
INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI .....	71
WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE .....	71
4.WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE.....	71
5.PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA .....	72
6.PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG WPRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	73
6.1. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	73
6.2. USŁUGI I PRODUKTY EMITENTA .....	74
6.3. DOSTAWCY I ODBIORCY EMITENTA.....	75

6.4. ZAPLECZE PRODUKCYJNE .....	77
6.5. ZESPÓŁ EMITENTA .....	78
6.6. WYBRANE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA I PROGNOZY FINANSOWE .....	80
6.7. STRATEGIA ROZWOJU I CELE EMISYJNE .....	84
6.8. RYNEK DZIAŁALNOŚCI .....	86
7.OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE .....	89
8.INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM.....	90
9.INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	90
10.INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA .....	90
11.ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ .	90
12.INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE .....	90
13.WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V.....	90
14. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....	91
15. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	101
<b>V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....</b>	<b>102</b>
1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GREEN ZEBRAS S.A. ZA 2022 ROK .....	102
2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GREEN ZEBRAS S.A. ZA 2022 ROK .....	127
3. SPRAWOZDANIE Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA SPRAWOZDANIA GREEN ZEBRAS S.A. ZA 2022 ROK .....	134
<b>VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KW. 2023 R. ....</b>	<b>139</b>
<b>VII. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>151</b>

## I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Ofertowym.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Ofertowym wszystkie znane mu na dzień sporządzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### 1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

#### Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju

Poprzednik prawny Emitenta (Laboratorium sp. z o.o., a później Green Zebras sp. z o.o.) powstał w wyniku zawarcia umowy spółki z o.o. na mocy aktu notarialnego Rep. A 1364/2020 z dnia 13 lutego 2020 roku. Jednakże z wykorzystaniem własnego zaplecza produkcyjnego Spółka rozpoczęła generowanie przychodów dopiero od 4 kwartału 2022 roku. Sytuacja ta była podyktowana koniecznością zakupu linii produkcyjnej, niezbędnej do świadczenia usług na skalę przemysłową oraz wytwarzania produktów o wysokiej jakości. Spółka w swojej historii finansowej cyklicznie odnotowywała na koniec roku obrotowego stratę netto, która spowodowana była ponoszeniem znaczących nakładów inwestycyjnych na zakup linii produkcyjnej, rozszerzaniem jej o nowe funkcjonalności oraz zatrudnieniem wysokiej klasy specjalistów z dziedziny biologii i chemii (2020 rok: - 83.435,80 PLN; 2021 rok: -585.242,98 PLN; 2022 rok: -912.712,74 PLN).

W związku z powyższym, historia Emitenta nie pozwala na weryfikację przyjętego modelu biznesowego, jego rentowności oraz szans powodzenia. Wynika to z faktu rozpoczęcia pełnoskalowego procesu produkcyjnego dopiero od 2 połowy 2023 roku (kompletacja linii produkcyjnej, pozyskanie dostawców i odbiorców produktów Green Zebras). Istnieje ryzyko, iż realizowany model biznesowy będzie mniej efektywny niż Emitent zakłada.

Zarząd Spółki wskazuje, że występująca w przeszłości sytuacja braku uzyskiwania przychodów w początkowym etapie rozwoju Spółki jest zjawiskiem normalnym i obserwowanym w szczególności w branżach wymagających wysokich wstępnych nakładów finansowych. Emitent minimalizował ryzyko niewypłacalności dzięki emisjom akcji serii B i C w 2023 roku. Na dzień Dokumentu Spółka posiada wszelkie niezbędne zasoby ludzkie oraz techniczne do zwiększania skali swojej działalności, pozyskiwania nowych odbiorców oraz rozwoju portfolio produktowego oraz usługowego. Ponadto w dziale IV pkt. 6.7 niniejszego Dokumentu opisana została strategia rozwoju prowadzonej przez Emitenta działalności, która wymaga dodatkowych nakładów zgodnych z celami emisyjnymi akcji serii D. Strategia rozwoju Emitenta zakłada dywersyfikację źródeł przychodów pod względem produktowym, branżowym jak i geograficznym.

#### Ryzyko utraty płynności, ujemnego wyniku finansowego i źródeł finansowania

Spółka w związku z rozwojem linii produkcyjno-technologicznej w pierwszych latach działalności ponosiła wysokie nakłady inwestycyjne, które znacząco przewyższają jej przychody. Dopiero od końca 2022 roku Spółka mogła rozpocząć działalność operacyjną dzięki zakończeniu instalacji i rozbudowy linii. Emitent w 2022 roku wygenerował stratę netto w wysokości 912.712,74 PLN, a w 2021 roku 585.242,98 PLN. W 2023 roku Spółka wdrożyła kolejne modyfikacje w linii produkcyjnej dodając dwa urządzenia tj. liofilizator oraz degradator. Do momentu zakończenia inwestycji oraz zwiększenia poziomu przychodów Spółka uzależniona jest od finansowania udziałowego lub dłużnego, a w konsekwencji narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej. Spółka na dzień 30 września 2023 roku posiadała środki pieniężne w wysokości 664.778,02 PLN, a wskaźnik bieżącej płynności kształtował się na poziomie 16,2. Emitent nie korzysta z finansowania działalności kapitałem



dłużnym, a dotychczas przeprowadzone zostały dwie emisje akcji serii B i C w ramach, których Spółka odnotowała łączny wpływ w wartości: 1.446 tys. zł.

Istnieje ryzyko, że pozyskane środki własne Emitenta, mogą nie wystarczyć na pokrycie planowanych inwestycji i rozwoju bieżącej działalności. Może to powodować opóźnienia w realizacji strategii Emitenta oraz może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz płynność Spółki. W przypadku pogłębiającej się straty Green Zebras S.A., podmiot ten może stracić dostęp do finansowania zewnętrznego ze względu na wysokie ryzyko niewypłacalności.

W ramach emisji akcji serii D Spółka planuje pozyskać do 3,5 mln PLN, które przeznaczy na realizację celów emisyjnych i strategii rozwoju prezentowanych w dziale IV pkt 6.7. Dokumentu. Pozyskanie środków z emisji akcji będzie miało pozytywny wpływ na bezpieczeństwo finansowe Spółki. Jednakże istnieje ryzyko, że w przypadku pozyskania zbyt małej ilości środków z emisji akcji serii D, Spółka nie będzie w stanie zrealizować któregośkolwiek z zakładanych celów emisyjnych lub wszystkich celów emisyjnych. W przypadku wystąpienia powyższej sytuacji Spółka posiada alternatywne możliwości pozyskania finansowania tj. finansowanie dłużne zewnętrzne, leasing środków trwałych oraz pożyczki od osób prywatnych (inwestorów).

Zarząd Emitenta podkreśla, że opisywana sytuacja utraty płynności nigdy nie miała miejsca w Spółce, a plany wydatków dostosowane są do możliwości pozyskiwania kapitału. Dodatkowo, dzięki zakupionej linii produkcyjnej Spółka może realizować większe zamówienia. W 2023 roku podpisała kilka umów, w tym z zagranicznymi kontrahentami i realizuje inne zlecenia, które regularnie fakturuje. Zarząd Emitenta zakłada, że przychody realizowane w przez Spółkę będą systematycznie rosnąć, a próg rentowności zostanie osiągnięty na początku 2025 roku.

#### **Ryzyko związane z opinią biegłego rewidenta**

W sprawozdaniu z badania niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania Spółki za 2022 rok w punkcie "Objaśnienie ze zwróceniem uwagi", biegły rewident zwraca uwagę na notę nr 9 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której Zarząd stwierdza, iż nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę, jednocześnie wskazując na konieczność przeprowadzenia dodatkowych inwestycji w środki trwałe, których sfinansowanie planuje pokryć z pozyskanych w ramach planowanych emisji akcji. Opinia biegłego rewidenta nie zawierała zastrzeżeń w odniesieniu do tej sprawy.

Istnieje ryzyko, iż opinia zarządu w wyżej wskazanej kwestii jest błędna oraz że w przyszłości biegły rewident będzie wydawał kolejne opinie z uwagami.

#### **Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Emitenta**

Emitent do 2025 roku zakłada realizację założonych przez Zarząd celów strategicznych, mających przyczynić się do dywersyfikacji źródeł przychodów Spółki, rozszerzenia jej działalności oraz zwiększenia konkurencyjności. Do takich działań można zaliczyć planowane uzyskanie statusu wytwórni farmaceutycznej w standardzie GMP (z ang. Dobra Praktyka Produkcyjna), który gwarantuje najwyższą jakość produktów pod względem higienicznym. Spółka planuje uzyskać status zakładu farmaceutycznego najwcześniej na koniec 2024 roku i najpóźniej na koniec 1 połowy 2025 roku. Spółka będzie wdrażać standard GMP początkowo dla jednego surowca (ekstrakt z rumianku), a następnie rozszerzać go na inne ekstrakty i/lub produkty na ich bazie. Spółka w swojej długoterminowej strategii zamierza rozwijać się w obszarze ekstrakcji w standardzie spożywcym, kosmetycznym oraz farmaceutycznym i stosowania coraz nowszych, komplementarnych metod. Dodatkowo rozwój zaplecza analitycznego może umożliwić wykorzystanie metod chromatograficznych (analiza związków organicznych). Poprzez zwiększoną różnorodność wytwarzanych produktów Spółka będzie mogła zwiększać obszar działalności na inne kraje europejskie oraz pozyskiwać kontrahentów z różnych branż. W tym zakresie w 2023 roku Emitent zawarł kilka umów na przetwórstwo i produkcję wyrobów gotowych, w tym z podmiotami zagranicznymi. Spółka rozwija także portfolio produktów modelowych, tj. wyprodukowanych na bazie własnych ekstraktów. Pierwszy produkt tego typu – napój na bazie ekstraktów ziołowych - został wytworzony na początku 4Q 2023 r. Spółka planuje poszerzać tę działalność w celu oferowania produkcji w modelu white label.

W związku z założonymi celami strategicznymi Spółki, istnieje ryzyko ich niezrealizowania w części lub w całości ze względu na wiele czynników makro jak i mikroekonomicznych. Ewentualne przedłużenie się procesu uzyskania statusu wytwórni farmaceutycznej może negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki (w tym na prezentowane prognozy w dziale IV pkt 6.6. Dokumentu) ze względu na brak możliwości rozwoju

działalności w zakresie sprzedaży produktów farmaceutycznych oraz angażowanie kolejnych środków finansowych i czasu w przedłużający się proces certyfikacji. Dodatkowo możliwe rozszerzenie oferty produktowej, zwiększanie liczby wytwarzanych produktów wraz z ekspansją na nowe rynki może skutkować pojawieniem się błędów lub niedopatrzeń w zakresie wytworzenia produktów. Zaistnienie takiej sytuacji zwiększa ryzyko zgłaszania przez kontrahentów reklamacji, a co za tym idzie utraty reputacji i wiarygodności przez Emitenta.

Realizacja wskazanych wyżej celów strategicznych zależy od pozyskania środków z emisji akcji serii D. Środki te przeznaczone będą na wykonanie postawionych przez Spółkę celów emisyjnych, które zostały zaprezentowane w dziale IV pkt. 6.6 niniejszego Dokumentu. W przypadku pozyskania zbyt małej ilości środków finansowych z emisji akcji, Spółka posiada alternatywne źródła finansowania działalności tj. finansowanie dłużne zewnętrzne, leasing środków trwałych oraz pożyczki od osób prywatnych (inwestorów).

Zarząd dokłada wszelkich starań, by kontrolować i w razie potrzeby odpowiednio modyfikować proces realizacji celów strategicznych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje informacje z branży wytwórstwa spożywczego i farmaceutycznego w celu minimalizacji opisywanego czynnika ryzyka, posiada wdrożoną księgę jakości (określa zakres systemu zarządzania jakością), a także posiada własny dział kontroli jakości.

### **Ryzyko związane z rozwojem sprzedaży i współpracą z dostawcami**

Wdrożenie do sprzedaży nowych usług bazujących na wykorzystaniu nowych ekstraktów roślinnych wymaga nakładów finansowych oraz odpowiedniego przygotowania organizacyjnego. Emitent na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu posiada w swojej ofercie ponad 40 ekstraktów roślinnych. W swoich planach strategicznych zamierza ustawicznie rozszerzać swoją ofertę produktową w zakresie ekstraktów roślinnych jako dodatków do żywności i kosmetyków, a w przyszłości - wyrobów farmaceutycznych (po uzyskaniu certyfikacji). Dzięki pozwoleniom umożliwiającym produkcję wyrobów Spółki w standardzie GMP (z ang. Dobra Praktyka Produkcyjna), które Spółka planuje uzyskać od GIF (Główny Inspektorat Farmaceutyczny), możliwe będzie również wytwarzanie ekstraktów zawierających substancje czynne np. do zastosowania leczniczego. Emitent w działalności wykorzystuje surowce roślinne, które muszą spełniać odpowiednie wymagania, jest więc uzależniony od ich dostaw. Aktualnie na stałe współpracuje z trzema dostawcami surowców zielarskich, w tym jednym oferującym surowce w standardzie farmaceutycznym. Przyszłościowo konieczne może być poszerzenie grona dostawców i/lub tworzenie zapasów magazynowych we własnym zakresie. Dla niektórych surowców, np. przetwarzanych przez Emitenta konopi włóknistych, występuje także zjawisko sezonowości – najlepszy surowiec dostępny jest bezpośrednio po zbiorach (sierpień-październik). Spółka wskazuje, że pomimo zawartych trzech umów ramowych na dostawy surowców, nie dostrzega ryzyka wystąpienia przerw w dostawach zamówionych roślin, spowodowanych zaprzestaniem współpracy ze wskazanymi dostawcami lub zaprzestaniem przez nich działalności. Dodatkowo na rynku występuje wiele podmiotów świadczących tożsame usługi dostaw surowca.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia nieurodzajnych zbiorów surowców roślinnych, opóźnień w dostawach lub niepowodzenia w opracowywaniu nowych produktów Emitent będzie narażony na poniesienie dodatkowych nakładów finansowych w celu pozyskania surowca od innych dostawców lub konieczności wykonania dodatkowych prac nad przygotowaniem nowych wyrobów. W konsekwencji rozwój sprzedaży wyrobów Spółki zostanie zahamowany. Spółka wskazuje, że w celu minimalizacji wskazanego czynnika ryzyka zatrudnia specjalistów z dziedziny chemii i biologii oraz utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami surowca roślinnego i kontrahentami.

Dodatkowo, Emitent nie posiada wewnętrznego działu marketingu. W związku z tym, istnieje również ryzyko niewystarczającego wykorzystania możliwości i kanałów informacyjnych przez Spółkę co może negatywnie wpłynąć na rozpoznawalności Green Zebras w branży, a co za tym idzie na liczbę odbiorców produktów Spółki i wyniki jej finansowe. Dotychczas Spółka pozyskiwała klientów głównie przez polecenia. Na dzień Dokumentu Spółka celem minimalizacji wskazanego czynnika ryzyka wykorzystuje stronę internetową, profil na Facebooku oraz LinkedIn do prowadzenia działalności marketingowej. Spółka zatrudnia jednego pracownika, w którego zakresie obowiązków jest bezpośredni marketing usług Spółki (kierownik ds. kluczowych klientów). Dodatkowo dnia 1 września 2023 roku Spółka zawarła umowę o współpracy, której przedmiotem jest pozyskanie przez zleceniobiorcę klientów lub dystrybutorów na usługi i produkty oferowane przez Green Zebras S.A., głównie na rynkach zagranicznych.

**Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz Emitenta**

W dziale IV pkt 6.6. Dokumentu Emitent przedstawił prognozę wraz z założeniami do niej, prezentując szacowane przychody i koszty operacyjne oraz wynik netto, na lata 2023-2025.

Istnieje ryzyko, iż przyjęte do prognozy założenia zostały określone błędnie lub nie zostaną zrealizowane w części lub w całości. Istnieje również ryzyko, iż Emitent nie uwzględnił w prognozach wszystkich założeń lub że ze względu na czynniki niezależne od Emitenta (tj.: zmiana czynników makro, wydarzenia geopolityczne i inne) założenia przyjęte w prognozach ulegną zmianie w przyszłości.

W konsekwencji materializacji wskazanych czynników ryzyka rzeczywiście zrealizowane wyniki przez Spółkę mogą być inne od prezentowanych w prognozie.

Zarząd Emitenta wskazuje, że przy przygotowaniu prognozy kierował się przyjętymi założeniami, które w jego przekonaniu są słuszne i możliwe do zrealizowania.

Czynnikiem determinującym wielkość przychodów Spółki począwszy od 2025 roku będzie uzyskanie przez nią statusu wytwórni farmaceutycznej, który nadawany jest przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny. Dzięki wskazanemu statusowi, Emitent będzie mógł wytwarzać ekstrakty roślinne w standardzie GMP - Good Manufacturing Practice (z ang. Dobra Praktyka Produkcyjna), który potwierdza najwyższą jakość higieniczną procesu produkcyjnego.

W przypadku nieuzyskania opisywanego statusu, istnieje ryzyko niezrealizowania prognoz w istotnej części, ze względu na prognozowany 50% udział przychodów Emitenta z wytwórstwa produktów farmaceutycznych od 2025 roku.

Zarząd Green Zebras S.A. szacuje, że w przypadku pozytywnego przejścia formalnej procedury uzyskania statusu wytwórni farmaceutycznej, uzyska zezwolenie najwcześniej na koniec 2024 roku i najpóźniej na koniec 1 połowy 2025 roku.

**Ryzyko związane z nieuzyskaniem zezwoleń na prowadzenie działalności farmaceutycznej**

Spółka pod koniec 2024 roku lub najpóźniej pod koniec 1 połowy 2025 roku zamierza uzyskać zezwolenie na prowadzenie działalności farmaceutycznej w standardzie GMP - Good Manufacturing Practice (z ang. Dobra Praktyka Produkcyjna). Uzyskanie statusu wytwórni farmaceutycznej zwiększy przewagę konkurencyjną Spółki oraz umożliwi wykorzystanie wytwarzanych produktów do zastosowania leczniczego, potwierdzając tym samym ich najwyższą jakość. Wskazany proces certyfikacji trwa przeciętnie od 12 – 18 miesięcy. Pierwszą rośliną poddaną certyfikacji ma być rumianek. Każda kolejna certyfikacji ma być zdecydowanie krótsza.

Emitent wskazuje, że w całym procesie na szczególną uwagę zasługuje kwestia przygotowania odpowiedniej dokumentacji zgodnie z wymogami Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF). Prace nad obszerną dokumentacją są czasochłonne i wymagają również wiedzy m.in. z zakresu prawa. Procedura uzyskania zezwolenia zakończona jest audytem zewnętrznym przez inspektora z GIF.

Istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska pozwolenia na prowadzenie działalności farmaceutycznej we wskazanym terminie lub też, że nie pozyska go wcale. Taka sytuacja może mieć miejsce m.in. ze względu na rygorystyczne warunki jego uzyskania, niewystarczającą ilość środków na prowadzenie postępowania, zmiany przepisów, ograniczenia prawne lub formalne. W przypadku wystąpienia opisywanych zdarzeń Emitent nie będzie mógł produkować w standardzie farmaceutycznym przez co jego możliwości ekspansji i uzyskiwania zdwersyfikowanych przychodów zostaną ograniczone. Bez uzyskania certyfikatu Emitent będzie w dalszym ciągu prowadził działalność w bieżącym zakresie, produkując ekstrakty dedykowane do branży spożywczej i kosmetycznej.

Zarząd Spółki posiadając doświadczenie i wiedzę dąży do jak najszybszego i starannego przygotowania odpowiedniej dokumentacji oraz przygotowania powierzchni produkcyjno-laboratoryjnej do najwyższych standardów sanitarno-higienicznych w celu minimalizacji ryzyka nieuzyskania opisywanego pozwolenia. Dodatkowo współpracuje z doświadczonymi doradcami, którzy specjalizują się we wdrażaniu standardu farmaceutycznego GMP. Dodatkowo, w przypadku uzyskania niewystarczającej ilości środków z emisji serii D do pokrycia kosztów przygotowania dokumentacji dla wdrożenia systemu GMP, Spółka posiada alternatywne źródła finansowania tj. finansowanie dłużne zewnętrzne, leasing środków trwałych oraz pożyczki od osób prywatnych (inwestorów).

**Ryzyko związane z utratą posiadanych przez Emitenta zezwoleń i certyfikacji**

Dotychczas uzyskane przez Emitenta zezwolenia mają charakter bezterminowy. Jednakże, organ wydający zezwolenie ma prawo zweryfikować poprawność działania procesów w Spółce oraz jej dokumentację w postaci audytu zewnętrznego przez wyznaczonych kontrolerów.

W związku z powyższym, istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia przez kontrolerów rażących naruszeń w zakresie działalności Spółki oraz prowadzonej przez nią dokumentacji, zezwolenie na podstawie sporządzonego protokołu może zostać odebrane. Sytuacja ta może znacząco obniżyć możliwości rozwoju Spółki ze względu na niemożliwość wytwarzania i sprzedaży niektórych produktów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Zarząd Spółki wskazuje, że dokłada wszelkich starań w zakresie działania zgodnie z przepisami narzuconymi przez instytucje wydające właściwe pozwolenia oraz na bieżąco monitoruje poprawność sporządzania dokumentacji jak i procesu produkcyjnego.

**Ryzyko związane z niedoszacowaniem kosztów rozwoju Spółki**

Emitent prowadzi działalność operacyjną w branży produkcji ekstraktów roślinnych z przeznaczeniem do branży spożywczej, kosmetycznej oraz w przyszłości - farmaceutycznej. W związku z tym, niezbędnym jest posiadanie przez przedsiębiorstwo specjalistycznych urządzeń do przetwórstwa materiału roślinnego. Green Zebras S.A. w 2022 roku zakupiło linię technologiczną do tworzenia m.in. ekstraktów roślinnych, za cenę przekraczającą 300.000 USD. W 2023 roku Spółka dokonała kolejnej inwestycji w technologię w postaci nowych urządzeń tj. liofilizator, dzięki którym możliwe jest tworzenie ekstraktów w postaci sypkiej oraz degradator, pozwalający na dodatkową obróbkę materiału konopnego.

W związku z rozwojem działalności Spółki nie można wykluczyć, że zapotrzebowanie na kapitał wraz z rozwojem Emitenta wzrośnie. Dodatkowo niestabilna sytuacja gospodarcza na całym świecie może negatywnie wpłynąć na ceny materiałów do produkcji urządzeń, z których Green Zebras korzysta oraz ceny surowców naturalnych, które wykorzystywane są do tworzenia wyrobów roślinnych. Ze względu na dynamikę zdarzeń na świecie nie można wykluczyć konieczności aktualizacji planów finansowych Emitenta oraz harmonogramu realizacji celów strategicznych. Wydarzenia te mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Nie można wykluczyć, iż Emitent będzie zmuszony do poniesienia większych niż zakładał kosztów, by prowadzić działalność.

Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, by przyjęte założenia strategiczne były realizowane według założonego planu finansowego. W tym celu na bieżąco monitoruje obecną sytuację rynkową i realizację planu przez Spółkę. Spółka rozważa także wykorzystanie finansowania dłużnego w celu zwiększenia bieżącej płynności finansowej.

**Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz niepozyskania wykwalifikowanych pracowników**

Spółka działając w branży zielarskiej, prowadząc swoją działalność operacyjną opartą o przetwórstwo roślinne zatrudnia specjalistów z dziedziny biologii, chemii, zielarstwa oraz przetwórstwa surowców roślinnych. Ich wiedza, niezbędna jest do zapewnienia prawidłowego przebiegu procesu przetwórczego oraz wykonywanych analiz dotyczących wdrażania nowych produktów. Kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz znajomość branży przez pracowników, współpracowników oraz osoby zarządzające Spółką są kluczowe dla powodzenia projektów oraz ustalania i realizacji strategii rozwoju realizowanej przez Emitenta.

Ze względu na to, istnieje ryzyko, że utrata pracowników i współpracowników Spółki może rodzić problemy w jej dalszym funkcjonowaniu tj. realizację ustalonej strategii, wdrażanie nowych produktów czy produkcję farmaceutyczną oraz niekorzystnie wpływać na przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego reputację. Dodatkowo specjalizacja kadry pracowniczej może negatywnie wpłynąć na powodzenie procesu rekrutacyjnego na wolne stanowiska ze względu na ograniczoną liczbę doświadczonych naukowców.

Zarząd wskazuje, że w celu minimalizacji wskazanego czynnika ryzyka oferuje swoim pracownikom i współpracownikom wynagrodzenia dostosowane do realiów rynkowych i posiadanego doświadczenia.

**Ryzyko niepozyskania klientów lub ich niewyłacalności**

Emitent świadczy usługi z zakresu przetwórstwa roślinnego. W związku z tym podstawowym narzędziem uzyskiwania przychodów Spółki jest wytwarzanie m.in. ekstraktów zgodnie z wytycznymi klientów oraz standardami produkcji uregulowanymi prawnie, Green Zebras S.A. jako podmiot rozpoczynający swoją

działalność operacyjną na szeroką skalę dzięki zakupowi linii produkcyjnej, współpracuje z małymi i średnimi podmiotami zainteresowanymi ofertą Emitenta.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że nieugruntowana pozycja Emitenta na rynku przetwórstwa roślinnego może negatywnie wpłynąć na ilość pozyskiwanych nowych klientów ze względu na brak dostatecznego marketingu Spółki lub przewagą konkurencyjną innych podmiotów w zakresie cen wytworzenia tożsamyh produktów, co wynika z większych zasobów kapitałowych podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej. Dodatkowo, współpraca z mniejszymi podmiotami rodzi ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych za zrealizowane zlecenia lub też niewypłacalności klienta. Na dzień sporządzenia Dokumentu około 30% klientów dokonuje płatności po terminie, jednakże sytuacje te są na bieżąco monitorowane i nie zagrażają Spółce brakiem uzyskania wynagrodzenia. Wskazane czynniki ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki oraz prognozy.

Zarząd Emitenta wskazuje, że dokłada wszelkich starań w celu minimalizacji wskazanego czynnika ryzyka poprzez korzystanie z zewnętrznych usług marketingowych oraz poszukiwanie przewag konkurencyjnych (m.in. oferowanie niskich progów ilościowych dla każdego zamówienia – brak konieczności zamawiania produktu w ilościach hurtowych).

### **Ryzyko związane z koniecznością uzyskiwania zezwoleń na wykorzystanie konopi włóknistych**

Emitent prowadzi swoją działalność poprzez realizację zamówień przetwórstwa materiału roślinnego w celu uzyskania m.in. ekstraktów. Jedną z roślin, którą wykorzystuje Spółka jest konopia włóknista, która zawiera substancje kontrolowane (THC). W związku z powyższym, działalność Spółki wymaga uzyskiwania odpowiednich zezwoleń m.in. na skup oraz przetwarzanie wskazanej rośliny. Green Zebras S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu posiada zezwolenie na wytwarzanie, przetwarzanie i przerabianie substancji psychotropowych z grupy II-P tetrahydrokannabinol i jego wariantów stereochemicznych w ilości nie większej niż 2400g w skali roku na podstawie uzyskanego dnia 25 sierpnia 2022 roku pisma o sygnaturze NKIS.5510.13.2022.PKO.6 od Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF). Spółka posiada opisywane bezterminowo.

Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku zmiany ustawodawstwa i wymagań w zakresie pozwoleń na wykorzystywanie konopi włóknistych lub innych roślin posiadających substancje kontrolowane, zaistnieje konieczność uzyskiwania nowych pozwoleń ze względu na utratę przez dotychczasowe certyfikaty mocy prawnej. Dodatkowo, ze względu na dynamicznie zmieniające się ustawodawstwo polskie, w przypadku niezamierzonego dalszego działania Spółki na podstawie nieważnych zezwoleń, możliwe jest nałożenie ewentualnych kar administracyjnych przez właściwe urzędy. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta, jego dalszą działalność oraz reputację.

Spółka na bieżąco monitoruje polskie i europejskie ustawodawstwo w zakresie wykorzystywania konopi włóknistych i posiada niezbędne doświadczenie w celu jak najszybszego podjęcia działań w celu uzyskania ewentualnych dodatkowych zezwoleń i kontynuacji działalności operacyjnej. Na stałe współpracuje także z kancelarią prawną specjalizującą się w tematyce regulacji dot. prawa żywnościowego oraz przetwórstwa konopi.

### **Ryzyko związane ze statusem konopi włóknistych jako novel food**

Wykorzystanie konopi włóknistych w produkcji środków spożywczych jest regulowane przepisami UE, które dotyczą tzw. „nowej żywności” (ang. novel food). Wskazane unijne akty prawne ustalają kryterium uznawania żywności za nową, poprzez fakt niestosowania jej w znacznym stopniu przez ludność przed dniem 15 maja 1997 roku. 30 grudnia 2017 roku UE opublikowała wykaz nowej żywności, którą można legalnie wprowadzać do obrotu rynkowego. Wykaz ten nie zawierał konopi włóknistych.

W związku z powyższym, istnieje ryzyko, że przepisy UE dalej nie będą pozwalać na wykorzystanie konopi włóknistych do produkcji ekstraktów, produktów z kwiatów lub całych roślin do spożycia. Przedłużająca się procedura wprowadzenia wskazanej rośliny do obrotu może wywrzeć negatywny wpływ na dalszy rozwój Emitenta w zakresie branży spożywczej, a co za tym idzie zmniejszyć prognozowane przychody Spółki w najbliższych latach.

Jednakże Zarząd Emitenta zaznacza, że nie zamierza się skupiać wyłącznie na przetwórstwie konopi włóknistych. Aktualnie stanowią one znaczącą część przetwarzanych roślin w portfolio Spółki w celach

spożywczych (60%), zaś ona sama skupia się na rozwoju metod i produktów dla innych surowców. Spółka po uzyskaniu statusu wytwórni farmaceutycznej planuje w przyszłości wykorzystywać konopie włókniste oraz inne niż włókniste w celach farmaceutycznych. Emitent na stałe współpracuje także z kancelarią prawną specjalizującą się w tematyce regulacji dot. prawa żywnościowego oraz przetwórstwa konopi, która śledzi zmiany w przepisach oraz regulacjach.

#### **Ryzyko związane z użytkowaniem sprzętu i aparatury laboratoryjnej wykorzystywanej przez Spółkę**

Działalność Green Zebras opiera się w szczególności na prawidłowo działającym specjalistycznym sprzęcie i aparaturze laboratoryjnej. W 1 połowie 2022 roku Spółka zakupiła linię technologiczną o wartości ponad 300.000 USD pozwalającą na przetwarzanie do 5t suszu roślinnego miesięcznie. Dodatkowo Emitent zakupił w 2023 roku m.in. liofilizator dzięki czemu możliwe jest wytwarzanie przez niego substancji sypkich. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii, zniszczenia lub uszkodzenia, czy też utraty sprzętu, bądź aparatury, Spółka może zostać zmuszona do czasowego wstrzymania części lub całości prowadzonej działalności, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na jej bieżącą działalność oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Dodatkowo, ewentualne opóźnienia w realizacji przyjętych zamówień mogą skutkować koniecznością zapłaty przez Spółkę kar umownych oraz negatywnie wpłynąć na jej reputację. Ponadto awaria, usterka lub zniszczenie sprzętu i aparatury może wymagać poniesienia przez Spółkę dodatkowych istotnych nakładów inwestycyjnych, celem przywrócenia sprawności produkcyjnej Spółki.

Zarząd Emitenta dokłada należytej staranności w sprawowaniu konserwacji i kontroli nad stanem technicznym aparatury oraz w przypadku zauważenia problemów sprzętowych ze strony personelu, dokonuje natychmiastowego oglądu sytuacji w celu zapobieżenia ryzyku wstrzymania działalności.

#### **Ryzyko związane z wydłużeniem terminów dostaw sprzętu lub aparatury laboratoryjnej**

Spółka do dalszego rozwoju, w tym realizacji celu strategicznego związanego z wdrożeniem systemu GMP farmaceutycznego, potrzebuje doposażenia w nowoczesny sprzęt technologiczny i aparaturę laboratoryjną. Strategiczne plany Spółki zakładają poniesienie zwiększonych nakładów inwestycyjnych w związku z możliwym wzrostem ilości zamówień, personelu oraz oferowanych produktów. Istnieje ryzyko, iż w przypadku dokonania zakupów nowego sprzętu bądź aparatury laboratoryjnej nastąpią nieprzewidziane wydłużenia terminów dostaw sprzętu laboratoryjnego lub jego elementów spowodowane czynnikami niezależnymi od Emitenta. W obecnej sytuacji gospodarczej niedobory materiałów/komponentów, ich ceny oraz przerwane łańcuchy dostaw mogą powodować znaczące opóźnienia. Opisowana sytuacja może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki oraz jej bieżącą działalność. Jednym z celów emisyjnych dla akcji nowej emisji serii D jest zakup dodatkowego sprzętu laboratoryjnego. W przypadku niepozyskania wystarczającej ilości środków ze wskazanej emisji akcji, zakup środków zostanie sfinansowany dzięki finansowaniu dłużnemu zewnętrznemu, leasingowi środków trwałych oraz pożyczkom od osób prywatnych (inwestorów). Niemożliwość wykorzystania w pełni możliwości produkcyjnych może spowodować odpływ kontrahentów Spółki do innych podmiotów co obniży możliwość generowania przyszłych przychodów.

Emitent dokłada wszelkich starań, by pozyskiwać sprzęt i aparaturę laboratoryjną od zaufanych dostawców oraz w przypadku zaistnienia takiej konieczności, posiada inne, alternatywne kierunki ich pozyskania. Spółka jednak zaznacza, że nie ma bezpośredniego wpływu na terminowość dostawców oraz czynniki zewnętrzne. Na dzień sporządzenia Dokumentu, żadne takie zamówienie nie jest w trakcie realizacji.

#### **Ryzyko związane z możliwością ujawnienia informacji wrażliwych**

Emitent prowadzi prace przetwórcze na materiale roślinnym na podstawie prowadzonych wewnętrznie badań rozwojowych oraz procesów technologicznych. W celu realizacji strategii Spółki tj. rozszerzenia oferty produktowej, ekspansji geograficznej oraz wdrażania nowych metod ekstrakcji i analizy, konieczne jest zachowanie poufności przez osoby związane ze Spółką. Celem tych działań jest podtrzymanie konkurencyjności wyrobów Green Zebras oraz zwiększanie wartości know-how Spółki.

Istnieje jednak ryzyko ujawnienia informacji wrażliwych przez osoby związane z Emitentem. Działanie to może doprowadzić do wykorzystania uzyskanych informacji przez podmioty konkurencyjne co może negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i jej możliwości w zakresie pozyskiwania kontraktów. Dodatkowo Emitent w związku z wykryciem ujawnienia informacji wrażliwej może podjąć działania prawne przeciwko wskazanej osobie co wiąże się z dodatkowymi kosztami obsługi prawnej.

Zarząd Spółki podkreśla, że posiada wewnętrzne procedury zapewniające bezpieczeństwo informacji wrażliwych, a każdy pracownik Emitenta jest zobowiązany do ich przestrzegania.

#### **Ryzyko związane z planowanym pozyskaniem dotacji ze środków publicznych na realizację prac B+R**

Spółka rozważa złożenie wniosków dotacyjnych pozwalających na sfinansowanie części inwestycji. W celu otrzymania finansowania ze środków publicznych Spółka musi spełnić określone warunki konkursowe, a korzystanie z dotacji powoduje, iż Green Zebras pozyskuje środki finansowe, które następnie powinny zostać rozliczone zgodnie z wnioskiem i umową o dofinansowanie (uwzględniając zaakceptowane zmiany). Istnieje zatem ryzyko, iż koszty poniesione przez Spółkę na realizację projektów badawczo-rozwojowych zostaną zakwestionowane, a ostateczna kwota dofinansowania będzie podlegać redukcji. Ponadto, Spółka narażona jest także na ryzyko żądania zwrotu otrzymanych dotacji, przy czym procedura taka może być wszczęta jedynie w okolicznościach wykorzystywania dotacji niezgodnie z założeniami umowy na dofinansowanie. Dodatkowo, w przypadku niezrealizowania kamieni milowych lub pojawienia się ryzyka ich realizacji dotacja może zostać wstrzymana, co może wpłynąć negatywnie na planowane w Spółce działania.

Spółka zakłada jednak finansowanie inwestycji w większości z środków własnych np. z finansowania udziałowego, traktując możliwość pozyskania dotacji jako alternatywę. Dodatkowo, korzysta ze wsparcia doświadczonego podmiotu, który poza wsparciem na etapie przygotowania wniosku dotacyjnego, jest dodatkowo odpowiedzialny za przeprowadzenie rozliczeń projektowych.

#### **Ryzyko naruszenia własności intelektualnej**

Spółka prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i praw własności intelektualnej oraz ich ochrony. Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień sporządzenia Dokumentu nie toczą się żadne postępowania w zakresie naruszenia praw własności przemysłowej i praw własności intelektualnej z udziałem Emitenta.

Spółka zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, że przeciwko Spółce będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej. Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na harmonogram realizacji strategii Spółki, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Dodatkowo, Spółka na bieżąco dokonuje przeglądu literatury oraz baz patentowych. Ze względu na bardzo dużą liczbę patentów i zgłoszeń patentowych, istnieje ryzyko nieuwzględnienia któregoś z kluczowych patentów i/lub zgłoszeń patentowych w badaniu czystości patentowej i/lub zdolności patentowej technologii i produktów opracowywanych przez Spółkę. Może to spowodować naruszenie praw własności intelektualnej lub praw własności przemysłowej. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Na dzień sporządzenia Dokumentu Spółka nie posiada żadnych patentów.

#### **Ryzyko związane z występowaniem zdarzeń losowych**

Emitent narażony jest na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych obejmujących między innymi awarie wewnętrzne (np. awarie aparatury laboratoryjnej), awarie zewnętrzne (np. sieci elektrycznej, sieci Internet) oraz nieprzewidziane zmiany w środowisku naturalnym, społecznym i politycznym lub epidemie i związane z tymi zdarzeniami komplikacje lub kryzysy na rynku finansowym. Wszystkie powyższe zdarzenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na efektywności realizacji przyjętych zamówień przez Emitenta, kadry pracowniczej oraz sytuacji finansowej. Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu nienależytego wykonania oferowanych usług. Zarząd Emitent nie ma wpływu na zdarzenia losowe, ale deklaruje, że w przypadku wystąpienia takowych będzie dokładał wszelkich starań by nimi skutecznie zarządzać.

## 2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

### Ryzyko związane z rynkiem konopnym

Rynek konopny, na którym częściowo opiera się działalność Emitenta obarczony jest wieloma obostrzeniami, regulacjami krajowymi oraz międzynarodowymi. Spowodowane jest to zawierającą się w konopiach substancją kontrolowaną – THC o działaniu psychoaktywnym. Spółka posiada odpowiednie pozwolenia GIF (Główny Inspektorat Farmaceutyczny) na wytwarzanie produktów z konopi włóknistych pozbawionych wskazanej substancji, dzięki odpowiedniemu procesowi przetwórczemu. Dodatkowo opisywany rynek, a tym samym konopie włókniste nie są dozwolone do użycia w branży spożywczej przez UE. Nie można też wykluczyć, że produkty na bazie konopi zostaną obarczone dodatkowymi ograniczeniami skutkującymi np.: możliwością przetwórstwa suszu konopnego jedynie przez podmioty farmaceutyczne. Ewentualna zmiana opisywanych regulacji wpłynęłaby negatywnie na możliwości czerpania przychodów z przetwórstwa konopi do momentu zakończenia prac nad wdrożeniem standardu farmaceutycznego GMP (z ang. Dobra Praktyka Produkcyjna) i w dalszej kolejności uzyskania zgody dla przetwórstwa tych właśnie roślin.

Dzięki podjętym działaniom możliwe będzie kontynuowanie prac Spółki bez ryzyka zmian regulacji prawnych dotyczących rynku konopnego ze względu na możliwość działania Spółki w obszarze spożywczym i farmaceutycznym co stanowi dywersyfikację źródeł uzyskiwania przychodów.

### Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie

Międzynarodowe stosunki gospodarcze związane z funkcjonowaniem przedsiębiorstw powodują, że w coraz większym stopniu podmioty będące aktywnymi uczestnikami życia gospodarczego stają się uzależnione nie tylko od czynników gospodarczych, ale również politycznych. Te ostatnie stają się trudne do oceny, a w konsekwencji ich wpływ na wskaźniki dotyczące efektywności prowadzenia biznesu staje się ograniczona. Emitenci skoncentrowani w rejonie CEE (ang. Central and Eastern Europe) coraz baczniej przyglądają się zaostrzonej sytuacji na Ukrainie. Konflikt pomiędzy Rosją, a Ukrainą rozpoczął się w 2014 roku, jest on identyfikowany z aneksją Krymu oraz wywołaniu wojny hybrydowej przez Rosję na wschodzie Ukrainy po proeuropejskich masowych protestach w Kijowie i ucieczce z Ukrainy ówczesnego prezydenta Wiktora Janukowycza. Obecnie konflikt przybrał na sile. Jego eskalacja nastąpiła 24 lutego 2022 roku, wówczas rozpoczęła się zbrojna inwazja wojsk rosyjskich na teren Ukrainy. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu niemożliwym jest określenie skali rozprzestrzenienia się konfliktu i jego konsekwencji dla świata. Konflikt zbrojny na pełną skalę w tej części Europy jest nowym zjawiskiem, nieznanym dotąd od zakończenia II Wojny Światowej. Podejmowane są działania, które mają osłabić pozycję gospodarczą i militarną Rosji oraz podejmowane są negocjacje przez obie strony konfliktu zmierzające do wypracowania porozumienia. Z uwagi jednak na dynamiczną sytuację na rynkach światowych niemożliwe jest dalsze określenie rozprzestrzenienia się konfliktu i jego wpływ na światową gospodarkę. Niemniej jednak należy oczekiwać podwyższonej zmienności na rynkach finansowych związanej z obecną niepewnością. W wyniku zaistniałego konfliktu zbrojnego zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki.

Z uwagi na położenie geograficzne Emitenta w regionie Europy Środkowowschodniej istnieje ryzyko znacznego pogorszenia się sytuacji geopolitycznej w tym regionie.

Emitent zaznacza, że pomimo trwających działań wojennych za granicą Polski realizuje zawarte zamówienia oraz w celu minimalizacji wskazanego ryzyka skupia się na ekspansji zagranicznej w kierunku Europy zachodniej oraz północnej.

### Ryzyko związane ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce

Działalność Emitenta jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną panującą na rynkach, na których są lub będą świadczone jego usługi, w tym w Polsce, gdzie Emitent koncentruje swoje dotychczasowe źródła przychodów. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, uzależniona jest między innymi od występującego w kraju tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i monetarnej, jak również poziomu inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe, osiągnięte przez Emitenta. Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej lub długotrwała dekonjunktura mogą pogorszyć sytuację finansową kontrahentów oraz wpłynąć bezpośrednio na ich strukturę wydatków. Obecna konjunktura gospodarcza nie sprzyja polepszeniu warunków popytu na produkty Spółki ze względu na wojnę na Ukrainie, kryzys energetyczny w Europie oraz zacieśnianie polityki monetarnej państw na całym świecie. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki



finansowe osiągnięte przez Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Spółkę strategii rozwoju. Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki

#### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży**

Spółka w swojej długoterminowej strategii rozwoju zakłada poszerzenie portfolio produktowego oraz zakresu oferowanych usług m.in. o nowe metody przetwórstwa roślinnego. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent posiada linię produkcyjną zakupioną w 1 połowie 2022 roku pozwalającą na przetwórstwo do 5 ton suszu roślinnego na miesiąc, korzystając z metody rozpuszczalnikowej z wykorzystaniem etanolu jako głównego ekstrahenta. Jest to jedna z najbardziej uniwersalnych metod ekstrakcyjnych. Spółka skupiła się na połączeniu tej metody z warunkami kriogenicznymi. Dodatkowo w 2023 roku Emitent doposażył się m.in. degradator, czy też liofilizator dzięki czemu możliwe jest wytwarzanie produktów sypkich.

Istnieje jednak ryzyko, że w związku z rozwijającą się technologią w branży suplementów diety, zielarskiej i farmaceutycznej, inne podmioty uzyskają dostęp do nowszych, bardziej zaawansowanych technologii ekstrakcji co może zmniejszyć konkurencyjność Green Zebras oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Co więcej pomimo planowanego zakupu dodatkowej infrastruktury produkcyjnej istnieje ryzyko niezrealizowania założeń z wykorzystaniem wskazanej infrastruktury ze względu jej niedostosowanie, niesprawność lub niewystarczającą jakość oferowanych usług w skali przemysłowej.

Spółka w celu minimalizacji wskazanego czynnika ryzyka na bieżąco monitoruje nowe technologie w branży przetwórstwa roślinnego oraz dostosowuje ilość przyjętych zamówień do możliwości produkcyjnych.

#### **Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

Emitent działa w branży przetwórstwa roślinnego. Rynek ten w Polsce posiada wiele małych i średnich podmiotów o podobnym profilu działalności tj. produkcja suplementów diety, ekstrakcja roślinna (w szczególności konopi włóknistych), produkcja white label. Spółka skupiła się w swojej działalności na prowadzeniu kontraktowej produkcji ekstraktów roślinnych, oferowaniu produktów gotowych – w modelu white label - oraz uzyskaniu statusu wytwórni farmaceutycznej w celu dywersyfikacji źródeł przychodów oraz zwiększenia konkurencyjności na rynku.

Istnieje jednak ryzyko, że Green Zebras jako nowy podmiot na rynku, działający od 2020 roku (wtedy jako spółka z o.o.) ze względu na ograniczone zasoby finansowe oraz możliwości negocjowania cen, nie będzie mógł konkurować z większymi podmiotami w zakresie oferty produktowej jak i cenowej. Ziszczenie się opisywanego czynnika ryzyka może negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki, jej finanse oraz dalsze możliwości rozwoju.

Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań w celu oferowania jak najkorzystniejszych cen za realizowane zamówienia przy zachowaniu odpowiedniej marżowości, zwiększa zaplecze specjalistów, a także dostosowuje swoją ofertę do aktualnych oczekiwań swoich klientów.

#### **Ryzyko zmian regulacji podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość systemu podatkowego, zarówno w Polsce jak i w innych krajach, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko wystąpienia zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Na bieżąco monitorowane są zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię rozwoju do występujących zmian. Emitent korzysta z zewnętrznego, wyspecjalizowanego biura księgowo-rachunkowego, co niweluje konieczność bieżącego śledzenia zmian i wykładni przepisów podatkowych.

#### **Ryzyko walutowe**

Emitent ze względu na rozpoczęcie działalności na rynkach zagranicznych, rozliczenie się z dostawcami w walutach innych niż PLN oraz ponoszone nakłady inwestycyjne w związku z rozwojem linii produkcyjnej ponosi koszty i generuje przychody w walutach obcych.

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę kosztów operacyjnych Emitenta według walut, w przeliczeniu na PLN.

Waluta	2022	Q1-3 2023
PLN	1.087.613,55	1.163.768,35
USD	28.623,54	25.379,62
EUR	0,00	5.947,36
<b>Razem</b>	<b>1.116.237,09</b>	<b>1.195.095,33</b>

Źródło: Emitent

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży Emitenta według walut, w przeliczeniu na PLN.

Waluta	2022	Q1-3 2023
PLN	77.940,74	292.328,00
USD	0,00	0,00
EUR	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>77.940,74</b>	<b>292.328,00</b>

Źródło: Emitent

W związku z tym, istotnym ryzykiem z punktu widzenia przyszłych przepływów finansowych są zmiany kursu pary walutowej USD/PLN i EUR/PLN istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów, koszty z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Emitenta. W przypadku aprecjacji dolara/euro wobec złotego oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ryzyka walutowego na dostawców, Spółka jest narażona na wzrost ponoszonych kosztów, proporcjonalnie do wzrostu kursu pary walutowej. Emitent nie stosuje działań, mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Emitent posiada na kontach walutowych 18.000 EUR, które zostały otrzymane w wyniku zwrotu kaucji za zakup sprzętu technologicznego Środki te mają zostać wykorzystane na ewentualne zakupy w walucie EUR.

#### **Ryzyko związane z prawem pracy**

W związku z tym, iż jednym ze składników kosztowych Emitenta w 3 kw. 2023 roku były wynagrodzenia stanowiące 31,8% kosztów oraz powiązane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (4,4%), Emitent narażony jest na ryzyko zmian legislacyjnych związanych z minimalnym poziomem wynagrodzeń w gospodarce (płaca minimalna) oraz zmian związanych z opodatkowaniem umów o pracę (podatek jednolity). Spółka zatrudnia 7 osób w ramach umowy o pracę oraz 3 osoby na umowie zlecenia. W związku z tym wprowadzenie zmian w zakresie opodatkowania tego typu umów (zmiany w zabezpieczeniu socjalnym pracowników) może negatywnie wpłynąć na wysokości ponoszonych kosztów z tytułu wynagrodzeń.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany legislacyjne w prawie pracy oraz oferuje swoim pracownikom warunki zatrudnienia oparte o stawki rynkowe.

#### **Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym**

Green Zebras S.A. jest narażony na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym prowadzi działalność. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości co do interpretacji ze względu na ich niejednoznaczność, przez co możliwe jest ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych oraz narażenie Emitenta na ryzyko podnoszenia roszczeń przez inne podmioty w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Dotyczy to nie tylko przepisów prawa polskiego, ale również przepisów międzynarodowych, które również należy uwzględnić ze względu na obecną jak i przyszłą ekspansję usług Emitenta na rynki zagraniczne. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo ochrony danych osobowych. W przyszłości zmianom mogą ulegać w szczególności przepisy dotyczące nowoczesnych technologii oraz własności intelektualnej, w

tym prawo autorskie. Ponadto, w związku z ciągłym postępowaniem technologicznym nie można jednoznacznie wskazać, jak mogą zmienić się przepisy regulujące obszary dotknięte takim postępowaniem. Nie można wykluczyć, że zmiany przepisów prawa będą miały negatywny wpływ na Emitenta. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Emitenta. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań w zakresie dostosowania swoich usług do przepisów obowiązujących na terenie kraju, w którym je świadczy oraz na bieżąco monitoruje występujące zmiany legislacyjne.

### **Ryzyko związane z konsolidacjami podmiotów konkurencyjnych**

Procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Emitenta mogą doprowadzić do wzmocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Emitenta na rynku krajowym i międzynarodowym. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez realizację strategii rozwoju zakładającą m.in. rozwój zespołu pracowników oraz zatrudnianie kolejnych specjalistów wraz z rozwojem i poszerzaniem działalności przez Emitenta. Spółka na bieżąco śledzi informacje rynkowe dotyczące występowania procesów konsolidacyjnych w branży, jednakże nie ma bezpośredniego wpływu na innych uczestników rynku.

### **3. Czynniki ryzyka związane z akcjami**

#### **Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku**

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) do dnia zamknięcia subskrypcji akcji serii D nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone zapisy na 1 akcję serii D, lub
- 2) w terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji Zarząd Emitenta nie złoży do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji akcji serii D lub
- 3) uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji akcji serii D.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje serii D zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

#### **Ryzyko wystąpienia podaży akcji poprzednich emisji obejmowanych po niższej cenie**

Dnia 21 listopada 2022 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 10623/2022 z NZW poprzednika prawnego Emitenta (Green Zebras sp. z o.o.) uchwałą nr 1/11/2022 w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. W par. 3 ustalono wysokość kapitału zakładowego w kwocie 116.400,00 zł, który dzieli się na 1.164.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł, który objęli dotychczasowi wspólnicy Spółki. Kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS dnia 22 grudnia 2022 roku.

Dnia 23 maja 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 3719/2023 z NWZ Spółki uchwałą nr 03/05/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 4.530,00 zł, poprzez emisję 45.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 15,46 zł. W ramach oferty objętych zostało 45.300 akcji opłaconych przelewem bankowym. Podwyższenie kapitału, na dzień sporządzenia Dokumentu, zostało zarejestrowane w KRS dnia 27 czerwca 2023 roku.

Dnia 26 czerwca 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5100/2023 z NWZ Spółki uchwałą nr 03/06/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie więcej niż 18.000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 19,20 zł. W ramach oferty objętych zostało 38.869 akcji opłaconych przelewem bankowym. Podwyższenie kapitału, na dzień sporządzenia Dokumentu, zostało zarejestrowane w KRS dnia 9 października 2023 roku.

Dnia 27 października 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 8333/2023 z NWZ Spółki uchwałą nr 03/10/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie mniej niż 0,10 zł i nie więcej niż 17.500 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 20,00 zł (uchwała Zarządu nr 1/10/2023 z dnia 31.10.2023 roku).

Spółka planuje w 2024 roku złożyć wniosek o wprowadzenie do obrotu akcji serii A, B, C oraz akcji nowej emisji serii D, które przy założeniu objęcia wszystkich 175.000 sztuk będą stanowić 12,30% kapitału zakładowego Spółki.

Z akcjonariuszami posiadającymi akcje serii A i B Spółka zawarła umowy ograniczenia zbywalności Akcji (umowy lock-up) przez okres 6 (sześciu) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. Dodatkowo istotni akcjonariusze, tj. Kvarco Group ASI sp. z o.o., Ewelina Pawlus-Czerniejewska oraz Tomasz Stuczyński zawarli umowy ograniczenia zbywalności Akcji przez okres 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. Wyłączone spod umów lock-up jest 5.645 akcji serii A (stanowiących 0,5% kapitału zakładowego) z uwagi na objęcie tych akcji umową sprzedaży po cenie 19,20 zł za akcję, tj. po cenie równej cenie emisyjnej akcji serii C. W związku z brakiem uprzywilejowania cenowego tych akcji względem akcji ostatniej emisji (akcji serii C), nie zostały one objęte umową ograniczenia zbywalności. Łącznie umowami lock-up objętych jest 96,43% akcji, z czego 62,77% należy do istotnych akcjonariuszy wskazanych powyżej.

Jednakże po upływie okresu ograniczenia zbywalności akcji serii A i B, istnieje ryzyko podaży akcji poprzednich emisji na rynku wtórnym (rynek NewConnect) obejmowanych po niższej cenie emisyjnej niż cena emisyjna akcji serii D i tym samym obniżenia kursu notowań.

#### **Ryzyko realizacji celów emisyjnych przy braku minimalnego progu dojścia emisji akcji serii D do skutku**

Spółka na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 8333/2023 z dnia 27 października 2023 roku z NWZA Green Zebras S.A. postanowiła o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN na okaziciela w liczbie nie mniejszej niż 1 (jeden) i nie większej niż 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji po cenie emisyjnej 20,00 PLN (uchwała Zarządu nr 01/10/2023 z dnia 31 października 2023 roku).

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku niepozyskania przez Emitenta wystarczającej ilości środków z emisji nowych akcji, nie będzie możliwa realizacja jednego, kilku lub żadnego z zaplanowanych celów emisyjnych, które zostały zaprezentowane w dziale IV pkt. 6.6 niniejszego Dokumentu. W przypadku wystąpienia powyższej sytuacji, ograniczone mogą zostać możliwości rozwoju Spółki, a co za tym idzie możliwość generowania zwiększonych przychodów w przyszłości co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy i realizację prognoz Spółki.

Zarząd Green Zebras S.A. wskazuje, że w przypadku pozyskania niewystarczającej ilości środków z emisji akcji serii D, posiada alternatywne możliwości pozyskania finansowania tj. finansowanie dłużne zewnętrzne, leasing środków trwałych oraz pożyczki od osób prywatnych (inwestorów). W związku z czym, niezależnie od wyniku emisji publicznej akcji serii D, Emitent zamierza zrealizować założone cele strategiczne.

#### **Ryzyko związane z wypłatą dywidendy**

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że 4 akcjonariuszy, z których każdy na dzień Dokumentu Ofertowego posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a łącznie posiadają oni ponad 69% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

#### **Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje nienotowane**

Emitent wskazuje, że do momentu wprowadzenia akcji serii D Inwestorzy ponoszą ryzyko związane z ograniczeniami w zakresie możliwości zbycia akcji. Akcje serii D będą notowane w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect dopiero po przejściu procedury wprowadzenia do obrotu przez GPW w Warszawie. Emitent planuje złożyć stosowny wniosek w 2024 roku. Zarząd Spółki wskazuje, że działając w najlepiej pojętym interesie inwestorów Spółki, wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu może się przedłużyć w czasie i uzależnione jest również od czynników zewnętrznych, niezależnych od Emitenta m.in. sytuacji geopolitycznej oraz koniunktury rynkowej.

#### **Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie lub opóźnieniem w tym zakresie**

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii D Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect w 2024 roku.

Wprowadzenie akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbywa się na wniosek Emitenta („ASO”). Zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu.

Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem Emitenta, Organizator ASO zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję i przekazać Emitentowi jej odpis wraz z uzasadnieniem. Emitent, w terminie dziesięciu dni roboczych, od daty doręczenia decyzji, może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Wniosek ten powinien być niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, rozpatrzony przez Organizatora ASO po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. W związku z powyższym Emitent nie może precyzyjnie określić i zagwarantować terminów wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Jednocześnie wskazuje się, że z uwagi na wymogi dotyczące dematerializacji akcji i zapisania ich na rachunkach maklerskich akcjonariuszy wszyscy akcjonariusze danej serii akcji Spółki powinni wskazać Emitentowi lub domowi maklerskiemu pełniącemu stosowną funkcję w procesie dematerializacji numery rachunków maklerskich. Brak wskazania takich rachunków przez akcjonariuszy może spowodować istotne opóźnienie w procesie dematerializacji, a w związku z tym w całym procesie wprowadzenia do obrotu.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na utrudnioną możliwość wyjścia z inwestycji (przed wprowadzeniem Akcji do obrotu na rynku NewConnect) oraz trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie (po wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku New Connect). W konsekwencji, inwestor nabywający Akcje Emitenta jest w istotnie większym stopniu narażony na utratę zainwestowanych środków pieniężnych niż w przypadku obligacji skarbowych lub innych produktów skarbowych.

**Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można, wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie, co może narazić inwestora na straty.

**Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu, może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3).

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie, lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a. na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- b. na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- c. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- d. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- e. wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- f. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- a. w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - o w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,

- o w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- b. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- a. W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- b. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu.
- c. W przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyła decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator alternatywnego systemu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej**

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- a. upomnieć emitenta,
- b. nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 4 i 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent ma obowiązek w terminie 14 dni od dnia przydziału akcji, a także w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego informacje w celu uwzględnienia akcji Emitenta w ewidencji akcji. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie wykona obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 tej ustawy



lub wykona go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- a. w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- b. w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- c. w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może: - wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo - nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo - zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

#### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców**

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- a. rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- b. zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c. skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

#### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 wskazanym powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich

notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

## II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie

### 1. Emitent

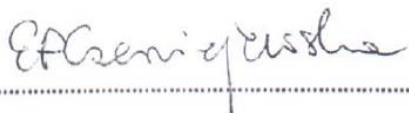
 <b>GREEN ZEBRAS</b>	
Nazwa (firma):	Green Zebras Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 4, 52-326 Wrocław, Polska
Numer KRS:	0001009699
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	385850378
NIP:	8943152762
Poczta e-mail:	office@whygreenzebras.pl
Numer telefonu:	665-876-770
Strona www:	www.whygreenzebras.pl

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym

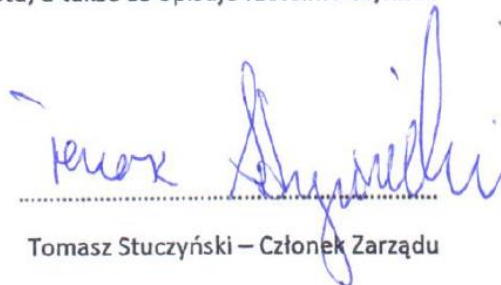
W imieniu Green Zebras S.A. działa:

- Ewelina Pawlus - Czerniejewska – Prezes Zarządu,
- Tomasz Stuczyński – Członek Zarządu

Działając w imieniu Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Ewelina Pawlus – Czerniejewska – Prezes Zarządu



Tomasz Stuczyński – Członek Zarządu

**2 Firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej**

   DOM MAKLERSKI	
Nazwa (firma):	Dom Maklerski INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6
Numer KRS:	0000371004
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142721519
NIP:	7010277149
Telefon:	+48 61 297 79 27
Fax:	+48 61 297 79 27
Poczta e-mail:	biuro@dminc.pl
Strona www:	www.dminc.pl / www.platforma.dminc.pl

Dom Maklerski INC S.A. ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w rozdziale III pkt 7 niniejszego Dokumentu.

W imieniu Domu Maklerskiego INC S.A. działają:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Zygmantowski – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Domu Maklerskiego INC S.A. z siedzibą w Poznaniu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Dom Maklerski INC S.A. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

*Sebastian Huczek*  
Wiceprezes Zarządu

*Piotr Zygmantowski*  
Wiceprezes Zarządu

### III. Dane o instrumentach finansowych oferowanych inwestorom

#### 1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Emitent oferuje:

- Nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 175.000 (słownie: stu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, po cenie emisyjnej 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych) każda.

Akcje serii D emitowane są na mocy uchwały nr 03/10/2023 aktu notarialnego (Rep. A nr 8333/2023) z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 27 października 2023 roku, zgodnie z treścią, której podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki. Podjęto decyzję o emisji od nie mniej niż 1 (słownie: jednej) do nie więcej niż 175.000 (słownie: stu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W dniu 31 października 2023 roku na podstawie uchwały Zarządu nr 1/10/2023 Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji serii D w wysokości 20,00 zł (słownie: dwadzieścia złotych).

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect w 2024 roku.

#### **Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania osobistego akcjonariuszy.

#### **Uprzywilejowanie akcji Emitenta**

Akcje Emitenta serii D nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

#### **Ograniczenia umowne**

Na dzień Dokumentu część akcjonariuszy Spółki zawarła ze Spółką umowę ograniczającą zbywalność posiadanych przez siebie akcji Spółki (umowy typu lock-up). Do dnia sporządzenia Dokumentu stosownymi umowami zostało objęte 96,89% akcji Spółki, a zobowiązanie typu lock-up obowiązuje od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A.

Poniższa tabela przedstawia strukturę własnościową akcji objętych zobowiązaniami lock-up z określeniem okresu obowiązywania zawartych umów.

Okres obowiązywania lock-up	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym
24 miesiące od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A	Kvarco Group ASI sp. z o.o.	440.000*	35,25%
24 miesiące od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A	Ewelina Pawlus-Czerniejewska	236.000	18,91 %
24 miesiące od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A	Tomasz Stuczyński	120.000	9,61 %
6 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A	Szejk ASI sp. z o.o. (seria A i B)	69.300	5.55%

6 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku ASO NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A	Pozostali akcjonariusze serii A	338.355**	27,11%
<b>RAZEM</b>		<b>1.203.650</b>	<b>96,43 %</b>

Źródło: Emitent

\* Na dzień sporządzenia Dokumentu Kvarco Group ASI sp. z o.o. jest w trakcie realizacji czynności formalnych związanych z zawartymi umowami sprzedaży akcji, gdzie akcjonariusz występuje zarówno po stronie sprzedającego jak i kupującego. Łącznie umowami objętych jest 8250 akcji Spółki stanowiących 0,66% udział w kapitale zakładowym. W efekcie trwających transakcji sprzedaży/kupna, udział Kvarco Group ASI sp. z o.o. w kapitale zakładowym Spółki ma być niezmienny względem udziału przed rozpoczęciem realizacji wskazanych transakcji i wynieść 440.000 akcji stanowiących 35,25% kapitału zakładowego. Na dzień Dokumentu nie zostało dokonane przeniesienia akcji pomiędzy rachunkami akcjonariuszy Spółki. Istnieje ryzyko, iż jedna lub kilka umów będących w trakcie procedowania nie zostanie zrealizowanych, przez co udział Kvarco Group ASI sp. z o.o. ulegnie zmianie o maksymalnie 8250 akcji.

\*\* 5.645 akcji serii A (stanowiących 0,5% udział w kapitale zakładowym Spółki) było przedmiotem sprzedaży po cenie 19,20 zł za akcję, tj. po cenie równej cenie emisyjnej akcji serii C. W związku z brakiem uprzywilejowania cenowego tych akcji względem akcji ostatniej emisji (akcji serii C), nie zostały one objęte umową ograniczenia zbywalności.

Umowy lock-up, o których mowa powyżej, przewidują w szczególności, że akcjonariusz nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio akcjami Spółki oraz nie dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej.

#### **Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

#### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Obecnie Emitent nie jest Spółką publiczną. Jednak pod wprowadzeniu akcji na rynek NewConnect, Spółka stanie się spółką publiczną zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń. W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje także w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. W myśl art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji Spółki publicznej.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie. Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz Spółki o przedmiotowej zmianie. Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia. Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

#### **Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2. przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z pkt. 2 powyżej, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w pkt 1. lub 3. powyżej, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,



- 3) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 5) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,

- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 in fine oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku obrotowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 3% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji okresową karę pieniężną w wysokości nieprzekraczającej 5% średniego dziennego obrotu przedsiębiorcy osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięcio-krotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie Spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału Spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

#### **Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty lub

## 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

**Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku**

W momencie, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, Emitent będzie podlegać ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;

2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku. Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:
  - a) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
  - b) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej. Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia;  
lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej. Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze Spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem, że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej Spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania. Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych. Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione. Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
  - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;

3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
  - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
  - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji**

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.) wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,
2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,  
- skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo
- b) posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- c) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- a. uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b. osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- c. nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.



Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- a) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- b) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,
- c) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie. Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli lub
- (iii) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub

brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego -

- (iv) w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub
- (v) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

(i) bez złożenia zawiadomienia albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

## **2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

Dnia 27 października 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 8333/2023 uchwałą nr 03/10/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał Spółki w drodze subskrypcji otwartej. NWZ Spółki postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Emitenta do kwoty nie mniejszej niż 124.817,00 PLN i nie większej niż 142.316,90 PLN, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

**„Uchwała nr 03/10/2023  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą**

**Green Zebras Spółka Akcyjna  
z siedzibą we Wrocławiu  
z dnia 27 października 2023 roku  
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki  
poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej,  
pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru  
w całości oraz zmiany Statutu Spółki**

**§ 1**

**Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii D  
w drodze subskrypcji otwartej**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą GREEN ZEBRAS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”), działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych, postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 124.816,90 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemset szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) do kwoty nie mniejszej niż 124.817,00 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemset siedemnaście złotych) i nie większej niż 142.316,90 zł (sto czterdzieści dwa tysiące trzysta szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 17.500,00 zł (siedemnaście tysięcy pięćset złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 175.000 (stu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D 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 17.500,00 zł (siedemnaście tysięcy pięćset złotych) („**Akcje Serii D**”).-----
2. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----
3. Akcje Serii D będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi i Kodeksem spółek handlowych. -----
4. Emisja Akcji Serii D nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, co do której mają zastosowanie przepisy zawarte w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE oraz art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. co do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego. -----
5. Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:-----
- a. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, -----
- b. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:-----
- a. ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, z zastrzeżeniem, że łączne wpływy z emisji muszą być mniejsze niż kwota, o której mowa w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 lutego 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, tj. mniejsze niz  
1.000.000,00 EUR, -----

- b. okreslenia szczegolowych zasad dystrybucji i platnosci za akcje, -----
- c. okreslenia terminu otwarcia i zamknienia subskrypcji Akcji Serii D, ---
- d. podjecia wszelkich dzialan zwiazanych z emisja i przydzialem Akcji Serii D,-----
- e. ustalenia zasad przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania Akcji Serii D i przyjmowania zapisow na Akcje Serii D, w tym ewentualnego podzialu oferty na transze,-----
- f. zlozenia oswiadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spolek handlowych, o wysokosci objetego kapitalu zakladowego i dookresleniu wysokosci kapitalu zakladowego, -----
- g. podjecia innych czynnosci niezbednych do wykonania niniejszej uchwały.-----

## § 2

### **Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w calosci**

Dzialajac w interesie Spolki, pozbawia sie dotychczasowych akcjonariuszy Spolki prawa poboru Akcji Serii D w calosci. Walne Zgromadzenie Spolki zapoznalo sie z trescia opinii Zarzadu uzasadniajacej powody pozbawienia prawa poboru oraz sposob ustalenia proponowanej ceny emisyjnej akcji. -----

## § 3

### **Zmiana Statutu Spolki**

Zmienia sie Statut Spolki w ten sposob, ze § 6 otrzymuje nastepujace brzmienie: -----

## „§ 6.

### **Kapital zakladowy**

1. *Kapital zakladowy Spolki wynosi nie mniej niz 124.817,00 zł (sto dwadziescia cztery tysiace osiemset siedemnaście złotych) i nie wiecej niz 142.316,90 zł (sto czterdzieści dwa tysiace trzysta szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli sie na nie mniej niz 1.248.170 (jeden milion dwieście czterdzieści osiem tysięcy sto siedemdziesiąt) i nie wiecej niz 1.423.169 (jeden milion czterysta dwadziescia trzy*

- tysiące sto sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym: -----
- a) 1.164.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,-----  
 b) 45.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B,-----  
 c) 38.869 akcji zwykłych na okaziciela serii C,-----  
 d) nie mniej niż 1 i nie więcej niż 175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.-----
2. Kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia został pokryty majątkiem spółki pod firmą Green Zebras Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-----
3. Akcje serii B zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
4. Akcje serii C zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----
5. Akcje serii D zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”.-----

**§ 4**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.”.-----

Żaden z akcjonariuszy nie zgłosił żadnych uwag ani zastrzeżeń do projektu powyższej uchwały, w związku z czym Przewodniczący poddał pod głosowanie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki, o proponowanej powyżej treści.-----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym wzięło udział 796.000 akcji, z których oddano 796.000 ważnych głosów, co stanowi 63,77 % kapitału zakładowego, w tym:-----

- |                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| - za podjęciem uchwały | 796.000 głosów, ----- |
| - przeciw              | 0 głosów, -----       |
| - wstrzymało się       | 0 głosów. -----       |

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.-----

Na podstawie uchwały nr 04/10/2023, tożsamego aktu notarialnego, w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect prowadzonego przez GPW w Warszawie S.A. oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych, postanowiono o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu wszystkich akcji Spółki tj. nie mniej niż 1.248.170 i nie

więcej niż 1.423.169 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN w tym akcji serii A, B, C oraz akcji nowej emisji serii D, których dotyczy niniejszy Dokument i upoważniono Zarząd do podjęcia wszelkich czynności związanych z procesem wprowadzenia wskazanych akcji.

**Ad 7)** W tym miejscu przedstawiciel akcjonariusza Spółki – spółki pod firmą Kvarco Group Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o., działając na podstawie art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych, zgłosił projekt uchwały dotyczącej sprawy wprowadzonej do porządku obrad, tj. uchwały w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych, o następującej treści:-----

**„Uchwała nr 04/10/2023  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą  
Green Zebras Spółka Akcyjna  
z siedzibą we Wrocławiu  
z dnia 27 października 2023 roku  
w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego  
systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę  
Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz upoważnienia do  
zawarcia umowy o rejestrację akcji Spółki w depozycie papierów  
wartościowych**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą GREEN ZEBRAS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) uchwala, co następuje:-----

**§ 1**

Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) wszystkich akcji Spółki, tj. nie mniej niż 1.248.170 (jednego miliona dwustu czterdziestu ośmiu tysięcy stu siedemdziesięciu) i nie więcej niż 1.423.169 (jednego miliona czterystu dwudziestu trzech tysięcy stu sześćdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje”), w tym: -----

- a) 1.164.000 (jednego miliona stu sześćdziesięciu czterech tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 116.400,00 zł (sto szesnaście tysięcy czterysta złotych),-----
- b) 45.300 (czterdziestu pięciu tysięcy trzystu) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.530,00 zł (cztery tysiące pięćset trzydzieści złotych), -----
- c) 38.869 (trzydziestu ośmiu tysięcy osiemset sześćdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 3.886,90 zł (trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt sześć złotych i dziewięćdziesiąt groszy), -----
- d) nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 175.000 (stu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większej niż 17.500,00 zł (siedemnaście tysięcy pięćset złotych).-----

## § 2

1. Upoważnia i umocowuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do zawarcia wszelkiego rodzaju umów, aneksów do tych umów oraz ich rozwiązania, złożenia odpowiednich wniosków, zawiadomień i oświadczeń, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („KDPW”), związanych z: -----
  - a) ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, w tym do złożenia odpowiednich wniosków, oświadczeń; oraz-----
  - b) rejestracją Akcji w KDPW, w tym w szczególności upoważnia i umocowuje się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do



obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW. -----

2. Upoważnia i umocowuje się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania tej uchwały lub zawieszenia jej wykonania. --

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, przy czym w zakresie akcji serii D, o których mowa w § 1 lit d) powyżej, uchwała wchodzi w życie pod warunkiem zawieszającym, który ulegnie ziszczeniu w przypadku dojścia do skutku emisji akcji serii D (tj. skutecznego objęcia co najmniej jednej akcji serii D) oraz rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy Spółki emisji akcji serii D.”.-----

Żaden z akcjonariuszy nie zgłosił żadnych uwag ani zastrzeżeń do projektu powyższej uchwały, w związku z czym Przewodniczący poddał pod głosowanie uchwałę w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych, o proponowanej powyżej treści. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym wzięło udział 796.000 akcji, z których oddano 796.000 ważnych głosów, co stanowi 63,77 % kapitału zakładowego, w tym:-----

- za podjęciem uchwały           796.000 głosów, -----
- przeciw                                   0 głosów, -----
- wstrzymało się                        0 głosów. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta. -----

**Ad 8)** Przewodniczący zaproponował podjęcie następującej uchwały:-----

**Uchwała nr 05/10/2023**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki pod firmą**  
**Green Zebras Spółka Akcyjna**

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/10/2023 dnia 31 października 2023 roku postanowiono ustalić cenę emisyjną akcji serii D w wysokości 20,00 PLN. Uchwała została podpisana przez członków zarządu Spółki elektronicznie.

**Uchwała Zarządu 1/10/2023**

**z dnia 31.10.2023 r.**

**Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)**

**w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii D**

Zarząd Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu (kod 52-326), przy ulicy Eugeniusza Kwiatkowskiego 4, o numerze KRS 0001009699, działając na podstawie uchwały nr 03/10/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 27.10.2023 roku, niniejszym postanawia, co następuje:

**§ 1**

1. Zarząd ustala cenę emisyjną za 1 akcję serii D w wysokości 20,00 zł każda (dwadzieścia złotych), co przy średnim kursie euro ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny emisyjnej (tj. w dniu 31.10.2023 r.) wynoszącym 4,4475 zł implikuje wartość wpływów brutto Spółki z oferty publicznej akcji serii D na terytorium Unii Europejskiej w wysokości 786.958,97 EUR.
2. Łączna wartość wpływów brutto z ofert publicznych akcji Spółki przeprowadzonych na terytorium Unii Europejskiej na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE przez Spółkę w okresie ostatnich 12 miesięcy, łącznie z wartością wpływów brutto z oferty publicznej akcji serii D, wynosi 955.431,96 EUR.

**§ 2**

Biorąc pod uwagę potrzeby kapitałowe Spółki oraz ustaloną cenę emisyjną akcji serii D, Zarząd dokona przydziału akcji serii D w przypadku prawidłowego złożenia zapisów oraz opłacenia najmniej 1 (jeden) akcji serii D i nie więcej niż 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii D.

**§ 3**

1. Zarząd postanawia podzielić emisję do 175.000 akcji serii D Spółki przeprowadzaną w ramach oferty publicznej na transze, w ten sposób, że:
  - a) w ramach pierwszej transzy zaoferowane zostanie do 175.000 akcji serii D,
  - b) w ramach transzy uzupełniającej zaoferowane zostaną akcje opisane w pkt. 2.
2. Spółka może przeprowadzić transzę uzupełniającą oferty publicznej akcji serii D, w ramach której zaoferowane zostaną akcje, na które nie złożono zapisu w ramach pierwszej transzy lub na które złożono nieważne zapisy w ramach pierwszej transzy, na zasadach określonych w § 4 ust. 3.

**§ 4**

1. Zarząd ustala termin przyjmowania przez Spółkę zapisów na akcje serii D Spółki od 14.11.2023 r. do 12.12.2023 r., przy czym:
  - a) w ramach pierwszej transzy zapisy na akcje będą przyjmowane od 14.11.2023 r. nie wcześniej niż o godz. 10:00 do 06.12.2023 r. do godz. 15:00,
  - b) w ramach transzy uzupełniającej zapisy na akcje będą przyjmowane od 06.12.2023 r. nie wcześniej niż o godz. 15:00 do 12.12.2023 r. godz. 16:00,
2. Termin zakończenia przyjmowania zapisów wskazany w ust. 1 lit. a) i b) może ulec skróceniu w przypadku prawidłowego złożenia zapisów i opłacenia wszystkich akcji serii D objętych ofertą publiczną przed upłynięciem wyznaczonego terminu zakończenia przyjmowania zapisów. W takim przypadku za

termin zakończenia przyjmowania zapisów na akcje uznaje się dzień, w którym nastąpiło prawidłowe złożenie zapisów i opłacenie wszystkich akcji serii D objętych ofertą publiczną.

3. W przypadku, gdy nie zostaną złożone zapisy na wszystkie akcje serii D zaoferowane w ramach pierwszej transzy lub zostaną złożone zapisy na wszystkie akcje serii D oferowane w ramach pierwszej transzy, a jeden lub więcej inwestorów nie dokona ich opłacenia lub nie dostarczy poprawnie podpisanego formularza zapisu, Zarząd Spółki lub firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej akcji serii D może skierować zaproszenia do złożenia zapisów na akcje w liczbie odpowiadającej liczbie akcji, na które nie złożono zapisu lub w odniesieniu do których nie została dokonana wpłata lub nie został przekazany poprawnie podpisany formularz zapisu, do wybranych przez Zarząd lub firmę inwestycyjną inwestorów (transza uzupełniająca).
4. Przydział akcji nastąpi w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

#### § 5

1. Zapisy na akcje serii D będą przyjmowane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej Dom Maklerski INC S.A., w ramach świadczonej na rzecz inwestorów usługi maklerskiej przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, w tym z wykorzystaniem należącego do firmy inwestycyjnej serwisu internetowego platforma.dminc.pl.
2. Zapisy na akcje serii D mogą być składane wyłącznie w postaci elektronicznej, zgodnie z trybem określonym w art. 437 Kodeksu Sądow Handlowych.
3. Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje serii D będą przyjmowane przez firmę inwestycyjną pośredniczącą w ofercie publicznej akcji.

#### § 6

1. Zarząd wprowadza ograniczenia minimalnego poziomu jednorazowego zapisu na akcje serii D w ramach pierwszej transzy na poziomie 1000 PLN tj. 50 akcji serii D.
2. W przypadku wystąpienia transzy uzupełniającej nie wprowadza się ograniczenia minimalnego lub maksymalnego poziomu jednorazowego zapisu na akcje serii D.

#### § 7

Przydział akcji nastąpi według uznania Zarządu. Zarząd zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii D wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

### 3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- a. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych,
- b. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

### 4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwały, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca. Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

### Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

#### Kodeks spółek handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- a) prawo do otrzymania na żądanie, nie później niż w terminie 2 dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania dokumentów odpowiadających treścią sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta, sprawozdaniu finansowemu, sprawozdaniu Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- b) prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po

wezwanie Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- c) prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

- d) akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- e) statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- f) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niebędącej spółką publiczną, jeżeli zostali wpisani do rejestru akcjonariuszy co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu

depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej. Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w powyżej, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

- g) stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- h) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy na adres do doręczeń elektronicznych albo pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- i) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- j) prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- k) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- l) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,

- m) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- n) prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- o) prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- p) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
  - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- q) prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego

Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,

- r) prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- s) prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

### **Uprawnienia o charakterze majątkowym**

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§121-132 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez



Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskaniem od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych: w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

1. prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do

sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),

2. prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
3. prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

#### **5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zamiarem Zarządu Emitenta jest nierekomendowanie wypłaty dywidendy z zysku za rok 2023 i 2024. Ostateczną decyzję o podziale zysku podejmuje corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd Spółki podkreśla, że długoterminową strategią Green Zebras S.A. jest cykliczna wypłata dywidendy akcjonariuszom w celu pozyskania kapitału długoterminowego, a także wzrostu wartości Spółki oraz jej reputacji na rynku kapitałowym. Dzięki temu, możliwy będzie ustawiczny rozwój skali działalności Spółki. Emitent szacuje, że wypłata pierwszej dywidendy będzie możliwa w 2025 roku, w zależności od realizacji prognoz i prezentowanych założeń.

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Dnia 29 czerwca 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5206 uchwałą nr 05/06/2023 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą Green Zebras S.A. postanowiło pokryć stratę netto Spółki za rok obrotowy 2022 w wysokości 912.712,74 zł w całości z kapitału zapasowego Spółki.

#### **6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku**

##### **Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy**

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

##### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych**

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest Spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest Spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) Spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale Spółki, o której mowa w pkt 1;
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy Spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat Spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

#### **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych**

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

#### **Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji**

##### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne**

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w Spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- 1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f, 1g lub 1gc, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- 2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- 4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) albo udziałów w spółdzielni a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- 5) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- 6) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f
- 7) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w Spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w Spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za

granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).
- e) bankom państwowym prowadzącym działalność maklerską,
- f) dokonywaną za pośrednictwem banków państwowych prowadzących działalność maklerską,
- g) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez banki państwowe prowadzące działalność maklerską, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te banki w ramach obrotu zorganizowanego.

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

#### **7. Zasady dystrybucji papierów wartościowych**

Warunki i zasady oferty papierów wartościowych

##### **7.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta**

Emitent prowadzi ofertę publiczną akcji w ramach subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

Do wzięcia udziału w ofercie publicznej oraz złożenia zapisu na akcje są uprawnieni wyłącznie inwestorzy, którzy posiadają konto na Platformie ofert publicznych DM INC ([platforma.dminc.pl](https://platforma.dminc.pl)) oraz zawarli z Firmą Inwestycyjną umowę o świadczenie usługi maklerskiej przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Oferta publiczna kierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – bez żadnych wyłączeń. Oferta publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Osoby dokonujące zapisów na akcje, w szczególności osoby zagraniczne (nierezydenci) powinny – działając we własnym interesie – sprawdzić, czy w związku z nabywaniem przez nie akcji Emitenta w ofercie publicznej nie naruszają obowiązujących je przepisów prawa.

##### **7.2. Wskazanie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży akcji**

Oferta publiczna rozpoczyna się w dniu 10 listopada 2023 roku wraz z publikacją niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Zapisy na akcje przyjmowane będą w terminach od 14.11.2023 r. do 12.12.2023 r. Poszczególne czynności związane z ofertą publiczną będą realizowane w następujących terminach:

Harmonogram oferty publicznej	Terminy
Publikacja Dokumentu Ofertowego	10.11.2023 r.
Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje i wpłat (pierwsza transza)	14.11.2023 r. godz. 10:00
Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje i wpłat (pierwsza transza)	06.12.2023 r. godz. 15:00
Przyjmowanie i zakończenie zapisów na akcje w transzy uzupełniającej	od 06.12.2023 r. godz. 15:00 do 12.12.2023 r. godz. 16:00
Przydział akcji przez Emitenta	w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów; wg uznania Zarządu

Terminy realizacji oferty publicznej mogą ulec zmianie. Emitent może podjąć decyzję o zmianie harmonogramu oferty publicznej, bez podania przyczyny takiej decyzji.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminów przyjmowania zapisów w sytuacji, gdy łączna liczba akcji objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba akcji oferowanych w ramach oferty publicznej. Termin ten, zgodnie z art. 438 §1 KSH, nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia subskrypcji.

### 7.3. Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów i terminu zawiązania zapisem

Zapisy na akcje są przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną za pośrednictwem Platformy ofert publicznych DM INC, w ramach świadczenia na rzecz inwestora usługi maklerskiej przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Firma Inwestycyjna pośredniczy w zbywaniu akcji Emitenta objętych niniejszą ofertą publiczną w rozumieniu art. 72 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zasady składania zapisów na akcje na Platformie ofert publicznych DM INC zostały określone w Regulaminie Serwisu, dostępnym pod adresem <https://platforma.dminc.pl/terms-of-service>.

Emitent ustalił cenę emisyjną za 1 akcję serii D Spółki w wysokości 20,00 zł każda (dwadzieścia złotych) co przy średnim kursie euro ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny emisyjnej (tj. w dniu 31 października 2023 r.) wynoszącym 4,4475 zł implikuje wartość wpływów brutto Spółki z oferty publicznej akcji serii D na terytorium Unii Europejskiej w wysokości 786.958,97 EUR.

Zapisy na akcje będą przyjmowane w dniach od 14.11.2023 r. godz. 10:00 do 12.12.2023 r. godz. 16:00.

Emisja akcji została podzielona na dwie transze:

- a. zapisy na akcje w ramach pierwszej transzy będą przyjmowane w dniach od 14.11.2023 r. godz. 10:00 do 06.12.2023 r. godz. 15:00. Emitent zaoferuje w ramach pierwszej transzy do 175.000 sztuk akcji serii D,
- b. zapisy na akcje w ramach transzy uzupełniającej będą przyjmowane w dniach od 06.12.2023 r. godz. 15:00 do 12.12.2023 r. godz. 16:00. W ramach transzy uzupełniającej Emitent dopuszcza możliwość przyjmowania zapisów uzupełniających na nieobjęte skutecznie akcje, tj. w przypadku braku złożenia zapisów na wszystkie akcje oferowane w pierwszej transzy lub gdy nie została dokonana wpłata na akcje lub nie został przekazany poprawnie formularz zapisu na akcje.

W przypadku, gdy w ramach pierwszej transzy nie zostaną złożone zapisy na 175.000 akcji serii D, pozostałe akcje mogą zostać zaoferowane w ramach transzy zapisów uzupełniających. Zapisy na akcje mogą być składane wyłącznie w postaci elektronicznej, zgodnie z trybem określonym w art. 437 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na Platformie ofert publicznych DM INC. Zapis na akcje podpisywany jest przez inwestora wyłącznie przy wykorzystaniu kwalifikowanego podpisu elektronicznego lub podpisu zaufanego (w ramach profilu zaufanego ePUAP). Firma Inwestycyjna poświadcza przyjęcie zapisu.

W ramach pierwszej transzy Emitent ustalił ograniczeń co do minimalnego poziomu jednorazowego zapisu na akcje serii D w kwocie 1000 PLN.

W przypadku wystąpienia transzy uzupełniającej, Emitent nie ustalił ograniczenia minimalnego lub maksymalnego poziomu jednorazowego zapisu na akcje serii D.

Przydziałem akcji objęte zostaną wyłącznie poprawnie złożone i opłacone zapisy na akcje.

Termin, z którego upływem zapisujący się na akcje przestaje być zapisem związany, jeżeli w tym czasie nowa emisja nie będzie zgłoszona do zarejestrowania upływa w dniu 27.04.2024 roku.

#### **7.4. Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje są przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną.

Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje od osób fizycznych są dokonywane za pośrednictwem systemu szybkich płatności internetowych prowadzonego przez Tpay, dostępnego na Platformie ofert publicznych DM INC nie później niż następnego dnia roboczego od dnia złożenia formularza zapisu na akcje. Skorzystanie z systemu szybkich płatności internetowych jest równoznaczne z dokonaniem wpłaty na rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej.

Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje od osób prawnych mogą być dokonywane za pośrednictwem systemu szybkich płatności internetowych prowadzonego przez Tpay, dostępnego na Platformie ofert publicznych DM INC lub bezpośrednio przelewem, na wskazany w formularzu zapisu na akcje rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej nie później niż następnego dnia roboczego od dnia złożenia formularza zapisu na akcje. Skorzystanie z systemu szybkich płatności internetowych jest równoznaczne z dokonaniem wpłaty na rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej.

Niedokonanie wpłaty w określonym terminie może skutkować nieprzydzieleniem akcji przez Emitenta. Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie przez Emitenta takiej liczby akcji, która możliwa jest do nabycia za wniesioną kwotę.

Poprawnie złożony formularz zapisu na akcje nie zapewnia inwestorowi przydzielenia akcji, jeżeli nie została dokonana wpłata tytułem opłacenia zapisów na akcje objętych formularzem.

Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na akcje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

#### **7.5. Szczególne zasady dotyczące inwestorów będących funduszami inwestycyjnymi i spółkami**

Poniższe zasady stosuje się wyłącznie do inwestorów będących funduszami inwestycyjnymi, alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi lub innego rodzaju osobami prawnymi i spółkami, które zawodowo zajmują się inwestowaniem w instrumenty finansowe. W przypadku wskazanych powyżej podmiotów nie mają zastosowania zasady opisane w Dokumencie Ofertowym, które są sprzeczne z zasadami opisanymi poniżej.

Zapisy na akcje są przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną. Zapisy na akcje mogą być złożone elektronicznie – przez przesłanie formularza zapisu, wypełnionego według ustalonego wzoru, pocztą elektroniczną na adres e-mail: platforma@dminc.pl w pliku w formacie pdf, opatrzonego kwalifikowanym podpisem elektronicznym lub podpisem zaufanym w ramach profilu zaufanego ePUAP.

Wzory formularzy zapisu na akcje zostaną udostępnione indywidualnie inwestorom przez Firmę Inwestycyjną.

Zapis na akcje złożony przez inwestora zostanie wprowadzony przez Firmę Inwestycyjną do systemu Platformy ofert publicznych DM INC.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo, stanowią zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy na akcje składane przez zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych alternatywnych spółek inwestycyjnych zarządzanych przez ZASI, stanowią zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje, składają odrębne zapisy na rzecz osób, dla których zarządzający zamierzają nabyć akcje.

Wpłaty tytułem opłacenia zapisów na akcje dokonywane przez inwestorów będących funduszami inwestycyjnymi, alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi lub innego rodzaju osobami prawnymi i spółkami, które zawodowo

zajmują się inwestowaniem w instrumenty finansowe, mogą być dokonywane przelewem, na wskazany w formularzu zapisu na akcje rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej, nie później niż następnego dnia roboczego od dnia złożenia formularza zapisu na akcje, przy czym za chwilę dokonania wpłaty uznaje się moment uznania rachunku bankowego Firmy Inwestycyjnej.

#### **7.6. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

Zapisy na akcje są bezwarunkowe oraz nieodwołalne, z wyjątkiem sytuacji opisanej poniżej.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na akcje do publicznej wiadomości zostanie udostępniony Suplement do Dokumentu Ofertowego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału akcji, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając Firmie Inwestycyjnej oświadczenie na piśmie, według wzoru zamieszczonego w formularzu stanowiącym załącznik do niniejszego Dokumentu Ofertowego, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia Suplementu. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału akcji w celu umożliwienia inwestorom uchylenia się od tych skutków prawnych.

Oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu należy przekazać drogą elektroniczną, na adres e-mail Firmy Inwestycyjnej [platforma@dminc.pl](mailto:platforma@dminc.pl). Oświadczenie powinno zostać podpisane jest przez inwestora przy wykorzystaniu kwalifikowanego podpisu elektronicznego lub podpisu zaufanego (w ramach profilu zaufanego ePUAP).

#### **7.7. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Przydział akcji zostanie dokonany przez Emitenta w ciągu 14 dni od zakończenia subskrypcji, tj. najpóźniej w dniu 26.12.2023 r.

Dokonanie przydziału akcji nie pozbawia Emitenta prawa do dochodzenia naprawienia szkody wynikłej z niepełnego opłacenia złożonego zapisu.

W przypadku, gdy liczba akcji objętych prawidłowo złożonymi zapisami będzie równa lub niższa od maksymalnej liczby oferowanych akcji, wszystkie opłacone zapisy na akcje zostaną zrealizowane w całości.

W przypadku, gdy liczba akcji objętych prawidłowo złożonymi zapisami będzie wyższa od maksymalnej liczby oferowanych akcji, o pierwszeństwie przydziału decyduje kolejność wpłat tytułem opłacenia zapisów na akcje, a w przypadku braku możliwości jednoznacznego ustalenia tej kolejności Emitent zastrzega sobie możliwość podjęcia decyzji w sposób uznaniowy.

W przypadku niedokonania przydziału akcji, środki wniesione na ich pokrycie zostaną niezwłocznie, nie później niż 14 dni od dnia podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale akcji lub niedokonaniu przydziału akcji, zwrócone inwestorowi. Wpłata będzie zwracana w kwocie równej kwocie dokonanej wpłaty, bez potrącania jakiegokolwiek prowizji oraz bez odsetek.

#### **7.8. Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

Rozliczenie wpłat wniesionych tytułem opłacenia zapisów na akcje będzie dokonane w dniu przydziału akcji.

Zwrotu nadpłaconych kwot Firma Inwestycyjna dokona do 14 dni roboczych następujących bezpośrednio po dniu przydziału akcji. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi w kwocie równej kwocie nadpłaty, bez potrącania jakiegokolwiek prowizji oraz bez odsetek.

W przypadku uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu na akcje w związku z publikacją Suplementu do Dokumentu Ofertowego, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie do 14 dni roboczych od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

#### **7.9. Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

Emitent może odwołać ofertę publiczną w sytuacji, gdy wystąpi:



- 1) nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- 2) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Emisja akcji serii D nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) w terminie 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji, Zarząd Emitenta nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji akcji serii D lub
- 2) uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji akcji serii D lub
- 3) prawidłowo nie zostaną złożone i opłacone zapisy na co najmniej 1 (jedną) akcję serii D.

W przypadku niedojścia do skutku oferty publicznej dokonane przez inwestorów wpłaty na akcje serii D zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

#### **7.10. Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot**

Informacja o dojściu bądź niedojściu emisji akcji serii D do skutku zostanie opublikowana na Platformie ofert publicznych DM INC pod adresem <http://platforma.dminc.pl/campaigns/green-zebras> oraz stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://whygreenzebras.pl/>.

W przypadku niedojścia emisji akcji serii D do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany na rachunek bankowy inwestora, z którego została dokonana wpłata. Zwrot środków pieniężnych nastąpi w kwocie równej kwocie wpłaconej bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie do 14 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu do skutku emisji akcji serii D.

#### **7.11. Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu**

Informacja dotycząca odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia oferty zostanie opublikowana na Platformie ofert publicznych DM INC pod adresem <http://platforma.dminc.pl/campaigns/green-zebras> oraz stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://whygreenzebras.pl/>.

#### **7.12. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie czy cele emisji mogą ulec zmianie**

Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji akcji serii D, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów oraz określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z nich, przedstawia poniższa tabela. Cele emisyjne zostały zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji i kolejnością wydatkowania środków z emisji akcji serii D.

Szczegółowy opis realizacji celów emisyjnych zaprezentowano w dziale IV pkt. 6.7. niniejszego Dokumentu.

Cel emisyjny	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
Zakup wyposażenia i dostosowanie do produkcji w systemie GMP	1.500.000 PLN	od 1 do 4 kwartał 2024 roku
Wdrożenie GMP – wsparcie eksperckie	350.000 PLN	od 1 do 4 kwartał 2024 roku
Zakup pomocniczych urządzeń i technologii	150.000 PLN	od 1 do 2 kwartał 2024 roku
Rozwój sprzedaży	200.000 PLN	od 1 kwartał 2024 do 4 kwartał 2025
Zwiększenie środków obrotowych Spółki na finansowanie bieżącej działalności, zakup materiałów, nakłady na produkty modelowe	1.300.000 PLN	od 1 kwartał 2024 do 4 kwartał 2025
<b>Suma</b>	<b>3.500.000 PLN</b>	

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta zaznacza, iż w przypadku zmiany strategii rozwoju, identyfikacji obszarów inwestycyjnych, które lepiej przyczynią się do wzrostu wartości Spółki lub z innych przyczyn, wskazane cele emisyjne mogą ulec zmianie. Tym samym środki pozyskane z emisji akcji serii D mogą być wykorzystane na inne niż wskazane wyżej cele emisyjne.

## IV. Dane o Emitencie i jego działalności

### 1. Podstawowe dane o Emitencie

#### Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	Green Zebras Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 4, 52-326 Wrocław, Polska
Numer KRS:	0001009699
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	385850378
NIP:	8943152762
Poczta e-mail:	office@whygreenzebras.pl
Numer telefonu:	665-876-770
Strona www:	www.whygreenzebras.pl

#### Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

#### Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

Green Zebras S.A. został utworzony w wyniku przekształcenia spółki Green Zebras spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę Green Zebras Spółka Akcyjna w dniu 22 listopada 2022 r. na podstawie uchwały nr 1/11/2022 aktu notarialnego Rep. A nr 10623/2022 z NZW, sporządzonego przez Notariusz Katarzynę Janicką w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu.

Green Zebras S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 grudnia 2022 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001009699.

Green Zebras Spółka z o.o. (poprzednik prawny Emitenta, początkowo działający pod nazwą Laboratorium sp. z o.o.) został wpisany do KRS dnia 25 marca 2020 roku.

**Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, że wskazanie organu, który je wydał**

Green Zebras S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 22 grudnia 2022 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001009699.

**Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.**

Działalność prowadzona przez Emitenta (w obrębie przetwórstwa konopi włóknistych) wymaga posiadania odpowiednich zezwoleń Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego oraz Głównego Inspektoratu Sanitarnego.

Emitent dnia 25 sierpnia 2022 roku uzyskał pismo o sygnaturze NKIS.5510.13.2022.PKO.6 od Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF) dotyczące udzielenia zezwolenia na wytwarzanie, przetwarzanie i przerabianie substancji psychotropowych z grupy II-P tetrahydrokannabinol i jego wariantów stereochemicznych w ilości nie większej niż 2400g w skali roku, będących produktem ubocznym procesu produkcyjnego, powstającym podczas pozyskiwania ekstraktu z konopi włóknistych na potrzeby przemysłu spożywczego i kosmetycznego – przeznaczone wyłącznie do utylizacji oraz na przerabianie substancji psychotropowej z grupy I-P: tetrahydrokannabinole w ilości nie większej niż 5g w skali roku, do wykorzystania jako wzorce kalibracyjne wykorzystywane w celu prowadzenia badań analitycznych w wytwórni zlokalizowanej pod adresem Dolnośląski Park Nauk i Innowacji ul. Tyniecka 2, 52-407 Wrocław. Spółka posiada opisywane zezwolenie do bezterminowo.

Spółka dnia 16 sierpnia 2023 roku otrzymała decyzję nr 5721/23 zatwierdzającą należący do Green Zebras Zakład produkcji spożywczej – wytwórnię suplementów diety, zlokalizowany na ul. Bierutowskiej nr 57-59 (Wrocławski Park Biznesu budynek III skrzydło A, 3 piętro), 51-317 Wrocław, do prowadzenia działalności w zakresie produkcji, wprowadzania do obrotu handlowego i dystrybucji żywności tj. m.in. suplementów diety w postaci płynnej czy ekstraktów liofilizowanych. Zakład został wpisany do rejestru zakładów podlegających kontroli organów Państwowej Inspekcji Sanitarnej wpisem o nr 1194/0123/23. Spółka posiada opisywane zezwolenie bezterminowo.

## 2. Krótki opis historii Emitenta

W poniższej tabeli zaprezentowano najważniejsze wydarzenia w historii Spółki i jej poprzednika prawnego

Rok	Miesiąc	Wydarzenie
2020	Luty	Zawiązanie spółki Laboratorium sp. z o.o. przez Kvarco Group ASI sp. z o.o. oraz wspólników na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 1364/2020.
2021	Kwiecień	Dopracowanie strategii spółki oraz dołączenie do składu właścicielskiego i Zarządu spółki prof. Tomasza Stuczyńskiego.
	Maj	Podwyższenie kapitału zakładowego spółki z 20.000,00 zł do 26.800,00 zł, na mocy aktu notarialnego Rep A nr 5709/2021 (uchwała nr 1/05/2021 NZW). Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS miała miejsce dnia 15 lipca 2021 roku.  Zmiana nazwy spółki z Laboratorium sp. z o.o. na Green Zebras sp. z o.o. na mocy aktu notarialnego Rep A nr 5709/2021 (uchwała nr 3/05/2021 NZW). Zmiana została zarejestrowana w KRS dnia 15 lipca 2021 roku.
2022	Styczeń	Podwyższenie kapitału zakładowego spółki z 26.800,00 zł do 116.400,00 zł, na mocy aktu notarialnego Rep A nr 791/2022 (uchwała nr 1/01/2022 i

		2/01/2022 NZW). Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS miała miejsce dnia 7 czerwca 2022 roku.  Budowa laboratorium i złożenie wniosku do Głównego Inspektora Farmaceutycznego o zgodę na prowadzenie działalności związanej z przetwórstwem konopi włóknistych.
	Czerwiec	Zawarcie umowy najmu powierzchni technologicznej na terenie Dolnośląskiego Parku Innowacji i Nauki, rozpoczęcie budowy zakładu technologicznego.
	Sierpień	Uzyskanie zgody Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie działalności związanej z przetwórstwem konopi włóknistych.
	Wrzesień	Rozpoczęcie nadzoru celnego nad działalnością spółki, uruchomienie przetwórstwa suszu roślinnego, pozyskanie pierwszych przychodów z tytułu prowadzonej działalności.
	Listopad	Przekształcenie spółki z o.o. w spółkę akcyjną na mocy aktu notarialnego Rep A nr 10623/2022 (uchwała nr 1/11/2022 NZW). Rejestracja przekształcenia w KRS miała miejsce dnia 22 grudnia 2022 roku.
<b>2023</b>	Styczeń	Zawarcie umowy najmu powierzchni laboratoryjnej.
	Maj	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 116.400,00 zł do 120.930,00 zł, w drodze emisji akcji serii B (cena emisyjna 15,46 zł), na mocy aktu notarialnego Rep A nr 3719/2023 (uchwała nr 03/05/2023 NWZA). Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS miała miejsce dnia 27 czerwca 2023 roku.
	Czerwiec	Podwyższenie kapitału spółki z 120.930,00 zł do 124.816,90 zł, w drodze emisji akcji serii C (cena emisyjna 19,20 zł), na mocy aktu notarialnego Rep A nr 5100/2023 (uchwała nr 03/06/2023 NWZA). Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS miała miejsce dnia 9 października 2023 roku.
	Lipiec	Nadanie spółce statusu Zakładu Spożywczego (zakład produkcyjny przy ul. Bierutowskiej).
	Październik	Podwyższenie kapitału spółki z 124.816,90 zł do nie mniej niż 134.816,90 zł i nie więcej niż 142.316,90 zł, w drodze emisji akcji serii D, na mocy aktu notarialnego Rep A nr 8333/2023 (uchwała nr 03/10/2023 WZA).

Źródło: Emitent

### 3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

#### Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

**Kapitał zakładowy**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 124.816,90 zł i dzieli się na 1.248.169 akcji, w tym:

- a. 1.164.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- b. 45.300 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c. 38.869 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Dnia 21 listopada 2022 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 10623/2022 z NZW poprzednika prawnego Emitenta (Green Zebras sp. z o.o.) uchwałą nr 1/11/2022 w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. W par. 3 ustalono wysokość kapitału zakładowego w kwocie 116.400,00 zł, który dzieli się na 1.164.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł, który objęli dotychczasowi wspólnicy Spółki. Kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS dnia 22 grudnia 2022 roku.

Dnia 23 maja 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 3719/2023 z NZW Spółki uchwałą nr 03/05/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 4.530,00 zł, poprzez emisję 45.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 15,46 zł. W ramach oferty objętych zostało 45.300 akcji opłaconych przelewem bankowym. Podwyższenie kapitału, na dzień sporządzenia Dokumentu, zostało zarejestrowane w KRS dnia 27 czerwca 2023 roku.

Dnia 26 czerwca 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5100/2023 z NZW Spółki uchwałą nr 03/06/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie więcej niż 18.000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 19,20 zł. W ramach oferty objętych zostało 38.869 akcji opłaconych przelewem bankowym. Podwyższenie kapitału, na dzień sporządzenia Dokumentu, zostało zarejestrowane w KRS dnia 9 października 2023 roku.

Dnia 27 października 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 8333/2023 z NZW Spółki uchwałą nr 03/10/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie mniej niż 0,10 zł i nie więcej niż 17.500 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 20,00 zł (uchwała Zarządu nr 1/10/2023 z dnia 31 października 2023 roku).

Przy założeniu objęcia wszystkich akcji serii D, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 142.316,90 zł i dzielił się na 1.423.169 akcji, w tym:

- a. 1.164.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- b. 45.300 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- c. 38.869 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- d. 175.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2022 roku Emitent wykazywał kapitały zapasowe w kwocie 4.063.300,00 zł

Na dzień 30.09.2023 roku Emitent wykazywał kapitały zapasowe w kwocie 4.794.108,00 zł

#### **Inne kapitały**

Na dzień 31.12.2022 roku Emitent wykazywał kapitał własny w wysokości 2.598.308,48 zł, w ramach kapitału własnego wskazano pozycję kapitał podstawowy w wysokości 116.400 zł, kapitał zapasowy w wysokości 4.063.300 zł, stratę z lat ubiegłych w kwocie 668.678,78 zł oraz stratę netto w wysokości 912.712,74 zł.

Na dzień 30.09.2023 roku Emitent wykazywał kapitał własny w wysokości 3.230.375,00 zł, w ramach kapitału własnego wskazano pozycję kapitał podstawowy w wysokości 120.930,00 zł, kapitał zapasowy w wysokości 4.794.108,00 zł oraz stratę netto w wysokości 769.556,28 zł.

Wskazane wartości kapitału zakładowego nie uwzględniają podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o akcje serii C (rejestracja w KRS dnia 9 października 2023 roku).

#### **Zasady tworzenia kapitałów**

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

**Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe.**

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu.

#### **Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

**Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

**Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

#### **4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Instrumenty finansowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są i nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

**5. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka Green Zebras S.A. nie jest podmiotem dominującym względem innych podmiotów ani nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

**Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:**

- a) pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

Pani Ewelina Pawlus - Czerniejewska – Prezes Zarządu jest akcjonariuszem Spółki. Posiada 236.000 akcji dających łącznie 18,91% udziału w kapitale zakładowym oraz 18,91% w głosach na WZA.

Pan Tomasz Stuczyński – Członek Zarządu jest akcjonariuszem Spółki. Posiada 120.000 akcji dających łącznie 9,61% udziału w kapitale zakładowym oraz 9,61% w głosach na WZA.

- b) pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,

Kvarko Group ASI sp. z o.o. – znaczący akcjonariusz Spółki, posiadający 440.000 akcji dających łącznie 35,25% udziału w kapitale zakładowym oraz 35,25% w głosach na WZA.

Pan Paweł Wielgus – Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Członkiem Zarządu Kvarko Group ASI sp. z o.o.

Pani Ewelina Pawlus - Czerniejewska – Prezes Zarządu jest akcjonariuszem Spółki. Posiada 236.000 akcji dających łącznie 18,91% udziału w kapitale zakładowym oraz 18,91% w głosach na WZA.

Pan Tomasz Stuczyński – Członek Zarządu jest akcjonariuszem Spółki. Posiada 120.000 akcji dających łącznie 9,61% udziału w kapitale zakładowym oraz 9,61% w głosach na WZA.

Szejk Capital ASI S.A. – znaczący akcjonariusz Spółki, posiadający 69.300 akcji dających łącznie 5,55% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,55% w głosach na WZA.

- c) pomiędzy emitentem a firmą inwestycyjną świadczącą usługę oferowania w zakresie art. 72 pkt 1 i 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub podmiotami z nią powiązanymi

Nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Domem Maklerskim INC S.A. oraz Emitentem.



**6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo jeżeli jest istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności**

#### **6.1. Charakterystyka działalności Emitenta**

Emitent prowadzi działalność w branży przetwórstwa roślinnego poszukując substancji aktywnych pochodzenia naturalnego (w tym z roślin i grzybów) i oferując je swoim klientom głównie w postaci ekstraktów. Emitent posiada własne laboratorium i linię produkcyjną, dzięki czemu może realizować zamówienia klientów w zakresie produkcji wyrobów dopasowanych do ich oczekiwań, opartych na naturalnych substratach. Spółka świadczy usługi produkcyjne oraz produkuje wyroby na zlecenie. Aktualnie rozwija także sprzedaż w modelu white label (produkcja kontraktowa wyrobów zaprojektowanych przez Spółkę).

Spółka zajmuje się m.in. przetwarzaniem ziół, grzybów, owoców, warzyw i wytwarzaniem z nich ekstraktów roślinnych oraz innych przetworów do wykorzystywania w branży kosmetycznej, spożywczej i innych (np. jako wsad do e-vapów). W swojej ofercie posiada ponad 40 ekstraktów roślinnych, które mogą być oferowane w postaciach płynnych, gęstych oraz sypkich (liofilizaty). Spółka oferuje także usługi przetwórstwa żywności np. owoców, warzyw, kiełków i innych. Spółka nie posiada prawnego zabezpieczenia wytwarzanych przez nią ekstraktów ze względu na brak takowej praktyki w branży działalności Emitenta, ale nie jest wykluczone, że skorzysta z takich możliwości w przyszłości.

Emitent posiada niezbędne uprawnienia do wytwarzania produkcji żywności w standardzie HACCP (europejski system nadzoru nad żywnością) – warunek ten konieczny był do uzyskania statusu wytwórni spożywczej, zgodę GIF (Główny Inspektorat Farmaceutyczny) na wytwarzanie, przetwarzanie i przerabianie substancji psychotropowych tj. konopi włóknistych oraz linię produkcyjną i własne laboratorium, w którym opracowuje receptury. Pomimo posiadanych zezwoleń na przetwórstwo konopi włóknistych, Emitent nie zamierza skupiać swojej działalności wyłącznie na tym rodzaju roślin. Spółka przetwarza wiele rodzajów ziół, owoców, warzyw i grzybów o różnych właściwościach, na potrzeby różnych branż. Spółka koncentruje się na oferowaniu ekstraktów najwyższej jakości, standaryzując je wedle wymagań i zapotrzebowania klientów. Działalność Spółki realizuje wszystkie etapy wdrożenia produktów na rynek, obejmujące zarówno opracowanie formułacji gotowych produktów jak i nadzór nad przebieg całego procesu wytwórczego: od pozyskania odpowiedniej jakości surowca do wytworzenia wyrobu gotowego. Dzięki własnemu zapleczu oraz zawartym umowom partnerskim Spółka jest w stanie oferować swoim klientom możliwość produkcji wyrobów gotowych w formie płynnej, stałej (np. kapsułki twarde, miękkie, żelki) i sypkiej (liofilizaty).

W 2023 roku Green Zebras rozszerzyła swoje zdolności produkcyjne m.in. o technologię liofilizacji dzięki czemu Spółka odpowiedziała na zapotrzebowanie rynku w zakresie wytwórstwa produktów liofilizowanych (w tym ekstraktów sypkich). Spółka jest także w procesie przygotowania do ubiegania się o uzyskanie statusu wytwórni farmaceutycznej. Jest to strategiczny cel działalności Emitenta – posiadanie certyfikacji GMP farmaceutycznej – Good Manufacturing Practice (z ang. Dobra Praktyka Produkcyjna), który pozwoli Spółce oferować ekstrakty na potrzeby przemysłu farmaceutycznego, a w przyszłości tworzyć na jego potrzeby także gotowe produkty (zarówno w modelu white label jak i produktów własnych). Uzyskaniu statusu wytwórni GMP będzie krokiem milowym w rozwoju Spółki otwierającym szerokie perspektywy przychodowe oraz rozwojowe. Ugruntuje również pozycje Emitenta na lokalnym i międzynarodowym rynku producentów ekstraktów roślinnych.

Obecnie Spółka wytwarza ekstrakty na potrzeby klientów, także w modelu powierzenia surowca na cele wytworzenia ekstraktu. Klienci zamawiają konkretne ilości ekstraktów danego rodzaju, wskazując wymagania dotyczące standaryzacji. Emitent świadczy usługi i dostarcza półprodukt w formie przetworzonego materiału lub gotowy produkt w formacie white label, dzięki czemu każdy z kontrahentów Spółki może oznaczyć produkt własnym logotypem. Zarząd Emitenta nie wyklucza jednak rozpoczęcia sprzedaży produktów pod marką własną w przyszłości.

W związku z powyższym, w celu oferowania produkcji w modelu white label, Spółka rozwija także portfolio produktów modelowych, tj. wyprodukowanych na bazie własnych ekstraktów. Pierwszy produkt tego typu – napój na bazie ekstraktów ziołowych – został wytworzony na początku 4Q 2023 r.

## 6.2. Usługi i produkty Emitenta

Green Zebras S.A. prowadzi działalność w obszarze usług i produkcji przetwórczej. Obsługa klientów we wskazanych obszarach zwykle związana jest również ze specjalistycznymi konsultacjami w zakresie parametrów zamówienia i specyfikacji produktu (wielkości zamówienia, ustalenia składu produktów, kosztów wytworzenia, doboru metody przetwórstwa materiału roślinnego).

Podstawowym obszarem działalności Emitenta i źródłem przychodów identyfikowanymi przez Zarząd Spółki są usługi przetwórcze, do których zaliczyć można:

1. Przetwórstwo ziół oraz grzybów, a także owoców i warzyw – od pozyskania odpowiedniego surowca do gotowej formułacji (mieszaniny);
2. Kontraktową produkcję ekstraktów roślinnych;
3. Przetwórstwo konopi włóknistych;
4. Produkcję maceratów (olej roślinny), tinktur (wyciąg roślinny), nalewek;
5. Konfekcjonowanie produktów płynnych (przygotowanie produktów do sprzedaży);
6. Liofilizację (suszenie materiału roślinnego w celu uzyskania sypkiej postaci);
7. Produkcję white label – tworzenie produktów pozbawionych logotypów, opakowań, etykiet (produkty płynne, żelki itd.).

Spółka posiada zezwolenia na przetwórstwo konopi włóknistych. Nie zamierza jednak skupiać swojej działalności wyłącznie na tej grupie roślin. Spółka przetwarza wiele gatunków roślin o różnych właściwościach. Wraz z rozszerzaniem oferty produktowej, Spółka zakłada wzrost udziału usług przetwórstwa roślin innych niż konopie w przychodach Spółki. W 2022 roku ekstrakty konopne miały 50% udział w przychodach Emitenta, za to w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku udział ten wyniósł 60% ze względu na początkową fazę rozwoju innych usług przetwórczych m.in. liofilizacji.

Obecnie Spółka zajmuje się m.in. przetwarzaniem ziół, grzybów, owoców, warzyw i wytwarzaniem z nich ekstraktów roślinnych wykorzystywanych np. w branży kosmetycznej, spożywczej oraz tzw. e-vapów. W swojej ofercie posiada ponad 40 ekstraktów roślinnych w tym ziołowych m.in. ekstrakty z rumianku, konopi włóknistych, goździka korzennego, chmielu, ashwagandhy, soplówki jeżowatej czy ziół adaptogennych.

Dodatkowo Emitent jest w trakcie opracowywania ekstraktów z owoców m.in. rzewienia, granatu, oliwki europejskiej, aronii czy truskawki.

Spółka oferuje również usługę liofilizacji owoców (np. truskawki, maliny, jabłka), warzyw (np. pomidory, czosnek, kiełki) oraz słodczy (cukierki, draże rozpuszczalne, gumy rozpuszczalne, pianki, żelki).

W przypadku uzyskania przez Green Zebras statusu wytwórni farmaceutycznej, Spółka w przyszłości zamierza wykorzystywać dodatkowo grzyby, które posiadają powszechne zastosowanie w medycynie (Chaga, Cordyceps, Soplówka Jeżowata, Maitake), jak również konopie inne niż włókniste.

Ekstrakty roślinne stanowią dodatki wykorzystywane w wielu obszarach przemysłu. Zwłaszcza ekstrakty pozyskiwane z ziół mają, w opinii Emitenta, duży potencjał z uwagi na bogactwo zawartych w nich substancji aktywnych. Przykładowo ekstrakt z rumianku, dzięki szerokiemu spektrum działania (m.in. łagodzące na skórę, przeciwzapalne, przeciwskurczowe, uspokajające) znajduje zastosowanie jako dodatek do produktów kosmetycznych (m.in. kremy pielęgnacyjne, szampony, mydła, chusteczki nawilżane, środki higieny osobistej, pasty do zębów), dodatek do środków spożywczych (syrupy, gotowe wyroby cukiernicze, suplementy diety), a także w branży farmaceutycznej. Aktualnie wiele popularnych leków OTC (np. Azulan, Bronchosol, Dentinox, Camilia, Persen, Neospasmina, Imupret) posiada w swoim składzie ekstrakty roślinne, w tym pozyskiwane metodą ekstrakcji rozpuszczalnikowej z etanolem jako ekstrahentem. Z uwagi na fakt, że Emitent korzysta właśnie z tego procesu technologicznego, naturalnym kierunkiem rozwoju jest dla niego pozyskanie możliwości certyfikacji procesu w standardzie farmaceutycznym i otwarcie możliwości oferowania swoich ekstraktów podmiotom działającym na rynku farmacji.

Emitent zamierza ubiegać się o uzyskanie statusu wytwórni farmaceutycznej, dzięki której możliwe będzie rozszerzenie skali działalności oraz wytwarzanie ekstraktów roślinnych w farmaceutycznym systemie jakości GMB. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka posiada wybraną lokalizację wytwórni oraz zawartą umowę najmu pomieszczeń, przeprowadziła audyt powierzchni i planowanego procesu produkcyjnego wraz z firmą doradcą specjalizującą się we wdrażaniu standardu GMP, posiada layout procesu oraz planowanej wytwórni. Zebrano dane dotyczące niezbędnych do zakupu sprzętów technologicznych oraz zakresu dostosowań do wymogów farmaceutycznych (powierzchnia, dokumentacja). Przewidywany przez Zarząd Spółki okres certyfikacji wynosi od 12-18 miesięcy i zakończy się audytem zewnętrznym przeprowadzonym przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny. Emitent planuje, że pierwszą zatwierdzoną rośliną do produkcji farmaceutycznej ma być rumianek. Emitent wybrał rumianek z uwagi na jego szerokie właściwości przeciwzapalne, przeciwwirusowe czy przeciwbólowe oraz z uwagi na fakt, iż jest stosowany na szeroką skalę w przemyśle farmaceutycznym.

Docelowo Emitent planuje uwzględnić w produkcji GMP kolejne gatunki roślin i grzybów, co pozwoli na dywersyfikację portfolio produktowego i maksymalizację przychodów oraz marży.

### **6.3. Dostawcy i odbiorcy Emitenta**

#### **Dostawcy Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Spółka posiada zawarte dwie umowy kontraktowe z dnia 7 czerwca 2022 roku, z 2 podmiotami gospodarczymi:

- Emitent oraz Zakład Bory 1 sp. z o.o. (producent) zawarli umowę kontraktacji, na podstawie której Spółka zobowiązała się do odbioru uprawianych przez producenta konopi włóknistych w terminie 14 dni od otrzymania informacji o przygotowaniu przedmiotu umowy. Emitent zobowiązał się do dokonywania płatności za odebrane produkty w terminie 14 dni od daty odbioru na podstawie faktury VAT. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia;
- Emitent oraz Hemp Plant sp. z o.o. (producent) zawarli umowę kontraktacji, na podstawie której Spółka zobowiązała się do odbioru uprawianych przez producenta konopi włóknistych w terminie 14 dni od otrzymania informacji o przygotowaniu przedmiotu umowy. Emitent zobowiązał się do dokonywania płatności za odebrane produkty w terminie 14 dni od daty odbioru na podstawie faktury VAT. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Dnia 25 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła list intencyjny z Instytutem Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa Państwowy Instytut Badawczy z siedzibą w Puławach oraz Hemp Plant sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie. Celem podjętych działań było rozpoczęcie i prowadzenie rozmów w celu zrealizowania projektu uprawy konopi siewnych na potrzeby rynku farmaceutycznego obejmującego następujące cele:

- dostarczenie na polski rynek wysokiej jakości standaryzowanego surowca z konopi siewnych/włóknistych, wyprodukowanego w Polsce przez podmioty polskie;
- obniżenie kosztów leczenia dla pacjentów;
- zwiększenie dostępności leków na bazie CBD/CBG;
- zapewnienie pacjentom stałego dostępu do surowca farmaceutycznego;
- przeprowadzenie badań naukowych nad włóknistymi odmianami konopi;
- wykorzystanie wyników badań oraz surowca z konopi włóknistej do przeprowadzenia badań klinicznych w celu stworzenia polskiego leku na bazie substancji czynnych zawartych w konopiach.

Efektom prowadzonych przez strony rozmów ma być wypracowanie szczegółowych warunków i podpisanie umowy o współpracy lub innej definitywnej umowy.

Spółka na dzień sporządzenia Dokumentu posiada dwie, wyżej wskazane umowy stałej współpracy z dostawcami. Jednakże praktyka zawierania umów długookresowych w branży przetwórstwa roślinnego, w aktualnej skali jakiej produkuje Emitent, nie występuje (współpraca w większości przypadków opiera się na umowach jednorazowych dostaw). Spółka nie dostrzega ryzyka ewentualnego braku dostaw surowca z uwagi na fakt, iż w branży przetwórstwa roślinnego działalność prowadzi wielu dostawców o tożsamym lub zbliżonym profilu działalności co dostawcy wskazani powyżej, którzy posiadają konopie włókniste oraz inne rośliny niezbędne do prowadzenia działalności przez Green Zebras S.A.

**Odbiorcy usług Emitenta**

Spółka świadczy usługi przetwórcze oraz towarzyszące im usługi konsultingowe dla swoich kontrahentów. Emitent obecnie nie prowadzi sprzedaży produktów pod marką własną. Standardowym modelem współpracy Emitenta z odbiorcami jest fakturowanie każdorazowo złożonego zlecenia. Emitent w standardowo prowadzonej działalności nie zawiera długoterminowych umów o współpracy z kontrahentami.

Niemniej jednak na dzień Dokumentu Emitent posiada zawarte 4 umowy na wytwarzanie ekstraktów roślinnych:

- (1) Dnia 10 października 2022 roku Emitent zawarł umowę z Hemp Plant sp. z o.o. z siedzibą w Pszczynie na przetwórstwo suszu konopnego. Emitent zobowiązał się do pozyskania ekstraktu suszu konopnego pozbawionego THC oraz wydania ekstraktu wraz z certyfikatem potwierdzającym zawartość CBD w ekstrakcie. Wynagrodzenie Emitenta zostało ustalone jako iloczyn stawki jednostkowej netto za 1kg materiału roślinnego przetworzonego przez Spółkę w ramach każdego poszczególnego zamówienia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.
- (2) Dnia 15 listopada 2022 roku Emitent zawarł umowę ramową z polskim podmiotem zajmującym się uprawą konopi na przetwórstwo suszu konopnego. Emitent zobowiązał się do pozyskania ekstraktu suszu konopnego pozbawionego THC oraz wydania ekstraktu wraz z certyfikatem potwierdzającym zawartość CBD w ekstrakcie. Wynagrodzenie Emitenta zostało ustalone jako iloczyn stawki jednostkowej netto za 1kg materiału roślinnego przetworzonego przez Spółkę w ramach każdego poszczególnego zamówienia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.
- (3) Dnia 25 lipca 2023 roku Emitent zawarł umowę ramową na przetwórstwo materiału roślinnego z Health in Hands sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach. Spółka zobowiązała się do pozyskiwania materiału roślinnego, przetwórstwa oraz wydania wytworzonego ekstraktu. Wynagrodzenie Emitenta zostało ustalone jako iloczyn stawki jednostkowej netto za 1kg materiału roślinnego przetworzonego przez Spółkę w ramach każdego poszczególnego zamówienia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zachowaniem 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia.
- (4) Dnia 1 lipca 2023 roku Emitent zawarł umowę o świadczenie usług na rzecz Fitome sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, dotyczących prac związanych z wytworzeniem prototypów produktów opartych o ekstrakty roślinne. Emitent zobowiązał się do wykonywania prac, których celem było opracowanie innowacyjnego preparatu zgodnego ze wskazanym zakresem merytorycznym. Umowa została zawarta na okres do 30 września 2023 roku, a z tytułu jej realizacji Spółka otrzymała część wynagrodzenia w kwocie 76.000 PLN dnia 6 listopada 2023 roku. Pozostała część należnej kwoty zostanie wypłacona do końca 2023 roku.

Klienci korzystający z usługi przetwórstwa konopnego rozliczają się ze Spółką na podstawie ilości przetworzonego materiału roślinnego, gdy dostarczają go we własnym zakresie (w kg) lub wytworzonego ekstraktu (w litrach lub kg), gdy materiał roślinny pozyskuje Spółka, a usługi dodatkowej obróbki produktu są kalkulowane oddzielnie. Podobny schemat kalkulacji kosztów Emitent stosuje w przypadku zamówień na ekstrakty roślinne oraz liofilizacji (usługa ta została wprowadzona do oferty we wrześniu 2023 roku).

Green Zebras S.A. w przeważającej mierze świadczy usługi dla kontrahentów z Polski, jednakże w 2023 roku Spółka nawiązała współpracę z dwoma zagranicznymi podmiotami oraz zawarła umowę na pośrednictwo w sprzedaży zagranicznej oraz przetwórstwo żywności, z których wygenerowano już pierwszą sprzedaż. Przewidywane wpływy do Spółki z tytułu zawartych umów mają zostać ujawnione w sprawozdaniu za 4 kw. 2023 roku. Z uwagi na zapisy dot. poufności umów Emitent nie ujawnia nazw kontrahentów.

Emitent świadczy usługi dla klientów skategoryzowanych w dwóch głównych branżach: kosmetycznej i spożywczej. Między innymi z uwagi na posiadane przez Green Zebras uprawnienia, dominującym sektorem, dla którego świadczy usługi, jest sektor spożywczy.

W poniższej tabeli zaprezentowano przychody Green Zebras S.A. wygenerowane w danych okresach, w podziale na branże, dla których wytworzono produkty pochodzenia roślinnego:

	2021	2022	1-3 kw.2023
Kosmetyki	-	10%	10%
Produkcja spożywcza	-	80%	70%
Inne	100%	10%	20%
<b>Suma</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

We wskazanej w powyższej tabeli kategorii „inne” ujęte zostały przychody ze sprzedaży, których nie można skategoryzować, m.in. z uwagi na brak sprecyzowanej informacji od klienta odnośnie do wykorzystania produktów lub też z uwagi na fakt, iż produkty wykorzystane zostały w celach testowych dla różnych branż.

#### **Działalność marketingowa**

Na dzień Dokumentu głównym kanałem marketingowym Spółki jest jej strona internetowa (<https://whygreenzebras.pl/>), na której zamieszczony jest pełny katalog ofertowy. Dodatkowo Spółka posiada konta w mediach społecznościowych na Facebooku (<https://www.facebook.com/GreenZebrasLTD/>) oraz LinkedIn (<https://pl.linkedin.com/company/green-zebras-sa>). Posiada również wykupioną usługę pozycjonowania wizytówki Google.

Spółka zatrudnia jednego pracownika, w którego zakresie obowiązków jest bezpośredni marketing usług Spółki (kierownik ds. kluczowych klientów).

Dodatkowo dnia 1 września 2023 roku Spółka zawarła umowę o współpracy, której przedmiotem jest pozyskanie przez zleceniobiorcę klientów lub dystrybutorów na usługi i produkty oferowane przez Green Zebras S.A., głównie na rynkach zagranicznych.

#### **6.4. Zaplecze produkcyjne**

Spółka od 2020 roku prowadzi działalność operacyjną w branży przetwórstwa roślinnego. Emitent przetwarza materiały roślinne na potrzeby m.in. branży kosmetycznej, spożywczej czy też tzw. branży e-vapów. W 1 połowie 2022 roku Emitent nabył skonstruowaną na zamówienie linię technologiczną dostosowaną do przetwarzania do 5 ton materiału roślinnego w skali miesiąca, co na dzień Dokumentu w opinii Zarządu i prognoz dotyczących sprzedaży nie rodzi potrzeby zwiększania parku maszynowego (poza planowaną działalnością w standardzie farmaceutycznym), gdyż ma do dyspozycji ponad 50% mocy produkcyjnych. W skład linii produkcyjnej wchodzi m.in. wirówka koszowa, wyparka z opadającym filmem, dekarboksylator oraz zestaw filtracyjny ze zbiornikiem buforowym. Linia technologiczna umożliwia prowadzenie niskotemperaturowej (do -50°C) ekstrakcji rozpuszczalnikowej. Technologia ta pozwala m.in. na uzyskiwanie pasty o zawartości kannabinoidów nawet do 90%, tzw. full spectrum, pozbawionej substancji antyodżywczych, w tym wosków i chlorofili. Z uwagi na uniwersalność metody posiadana linia produkcyjna może być wykorzystywana do przetwórstwa wielu rodzajów roślin (ziół, owoców, warzyw i grzybów). Głównym stosowanym ekstrahentem jest etanol. Urządzenia tworzące linię technologiczną pozwalają na wydajne pozyskiwanie substancji aktywnych z roślin, a następnie usunięcie z roztworu rozpuszczalnika. Dodatkowo Spółka posiada urządzenia pomocnicze, pozwalające na testowanie procesów w skali laboratoryjnej. Od 2021 Emitent jest członkiem Kluczonego Klastra Krajowego Nutribiomed, dzięki czemu posiada także możliwość wykorzystywania urządzeń przynależnych do Zakładu Doświadczalnego, którym zarządza ww. klastery. W 2023 roku Green Zebras, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynkowym, poczyniła kolejne inwestycje związane z rozszerzeniem linii produkcyjnej o dodatkowe urządzenia, pozwalające na dodatkowe etapy przetwarzania materiału roślinnego. Spółka posiada także możliwość konfekcjonowania produktów płynnych. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka wytwarza na zamówienie ekstrakty roślinne w postaci płynnej, gęstej oraz sypkiej (liofilizaty). Przyszłościowo Spółka zamierza się rozwijać również stosowanie metod komplementarnych do ekstrakcji, np. w celu pozyskiwania związków lotnych obecnych w przetwarzanych produktach.

Poniższe grafiki przedstawiają wybrane elementy linii produkcyjnej oraz pomieszczeń wykorzystywanych przez Green Zebras S.A.



Źródło: Emitent

W 2023 roku Green Zebras rozszerzyło swoje zdolności produkcyjne m.in. o liofilizację. W ten sposób Spółka odpowiedziała na zapotrzebowanie rynku w zakresie wytwarzania produktów liofilizowanych (sypkich). Obecnie Spółka dysponuje zapleczem produkcyjnym umożliwiającym produkcję ekstraktów w postaci płynnej, gęstej oraz sypkiej.

Wskazany powyżej liofilizator został zakupiony w formie najmu długoterminowego z wpłatą własną w wysokości 50%. Umowa najmu została zawarta dnia 21.08.2023 r. pomiędzy Emitentem, na okres 24 miesięcy najmu sprzętu (z możliwością wypowiedzenia), z opcją wykupu urządzenia w ostatnim miesiącu najmu. Spółka dokonuje płatności miesięcznych w wysokości 4.500 PLN netto.

Wartość księgowa posiadanej linii produkcyjnej, według stanu na dzień 30.09.2023 r. wynosi: 1.122.733,64 PLN.

Wynikiem ograniczonych mocy produkcyjnych związanych z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej w 2022 roku, przychody osiągnięte przez Spółkę do 1 połowy 2022 roku (1.958,47 PLN) nie były zadowalające. Jednakże w drugiej połowie 2022 roku (79.388,45 PLN) i trzech kwartałach 2023 roku (245.304,72 PLN) widoczna jest poprawa w zakresie generowanych przychodów. Emitent zakłada, że poprawa wyników w szczególności widoczna będzie na koniec 2023 roku i w kolejnych latach dzięki powiększeniu i skompletowaniu nowych, niezbędnych narzędzi produkcyjnych, a także dzięki rozpoczęciu produkcji w branży farmaceutycznej.

### **6.5. Zespół Emitenta**

Zespół Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu składa się z 10 osób, w tym z 7 zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę i trzech zatrudnionych w oparciu o umowę zlecenie. Zespół Emitenta jest stały, nie występuje w nim rotacja pracowników.

W poniższej tabeli zaprezentowano skład zespołu Emitenta według stanu na dzień 31.12.2022 r., na dzień 30.09.2023 oraz na dzień Dokumentu, w podziale na formę zatrudnienia.

Forma współpracy	Stan na dzień 31.12.2022 r.	Stan na dzień 30.09.2023 r.	Liczba osób zatrudnionych na dzień Dokumentu
Umowa o pracę	4	6	7
Umowa zlecenia	2	2	3
<b>Suma</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

Źródło: Emitent

W poniższej tabeli zaprezentowano skład zespołu Emitenta według stanu na dzień 31.12.2022 r., na dzień 30.09.2023 oraz na dzień Dokumentu, w podziale na obejmowane stanowiska.

Stanowisko/funkcja	Stan na dzień 31.12.2022 r.	Stan na dzień 30.09.2023 r.	Liczba osób zatrudnionych na dzień Dokumentu
Osoba odpowiedzialna za nadzór nad substancją kontrolowaną*	1	1	1
Kierownik ds. kluczowych klientów	0	1	1
Pracownik linii technologicznej	2	1	2
Główny technolog	1	1	1
Kierownik ds. jakości	0	1	1
Specjalista ds. jakości	0	0	1
Laborant	1	1	1
Kierownik biura	1	1	1
Specjalista ds. kontrolingu	0	1	1
<b>Suma</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

Źródło: Emitent

\*osoba odpowiedzialna za nadzór nad substancją kontrolowaną – wymóg GIF

#### Do kluczowych członków zespołu Emitenta zaliczają się:

**dr inż. Ewelina Pawlus – Czerniejewska** – Prezes Zarządu Emitenta – Absolwentka Politechniki Wrocławskiej – mgr inż. biotechnologii, specjalność biotechnologia farmaceutyczna (2011 r.); dr inż. w dziedzinie chemii, specjalność: chemia analityczna (2016 r.) oraz Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu – studia podyplomowe „Advanced Project Management” (2020 r.). Ukończyła szereg kursów specjalistycznych z zakresu prawa farmaceutycznego (GLP - Dobra Praktyka Laboratoryjna, GMP - Dobra Praktyka Wytwarzania, ISO 17025 – norma systemu zarządzania jakością zawierająca wymagania techniczne i jakościowe, dla laboratoriów badawczych), technik analitycznych (chromatografia cieczowa i gazowa), kontroli żywności (HACCP – ang.: Hazard Analysis and Critical Control Points, czyli System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli), walidacji metod analitycznych. Od 2017 roku menedżer inwestycyjny funduszu inwestycyjnego Kvarco ASI sp. z o.o.

**prof. dr hab. inż. Tomasz Stuczyński** – Członek Zarządu Emitenta – Absolwent Uniwersytetu Przyrodniczego w Poznaniu oraz studiów podyplomowych na Uniwersytecie Medycznym w Poznaniu w zakresie ziołarstwa i fitoterapii. Uczestnik wielu krajowych i międzynarodowych projektów badawczych poświęconych zagadnieniom jakości gleb, monitoringowi środowiska, budowie systemów informacji przestrzennej, rozwojowi nowych metod analitycznych, budowie modeli prognostycznych i narzędzi wsparcia decyzji w zarządzaniu środowiskiem.

**mgr inż. Marcin Cebula** – Główny Technolog – Absolwent Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu – mgr inż. techniki rolniczej i leśnej, specjalność inżynieria rolno-spożywcza (2009 r.), ukończył szereg kursów i szkoleń systemowych GMP, GHP (Dobra Praktyka Higieniczna), HACCP, zarządzanie bezpieczeństwem zdrowotnym

żywności wg normy ISO22000 (międzynarodowa norma dotycząca łańcucha produkcji żywności), audyt systemów zapewnienia bezpieczeństwa żywności.

**mgr Anna Filinowicz** – Kierownik ds. kluczowych klientów – Absolwentka Wyższej Szkoły Bankowej we Wrocławiu, Kierownik ds. kluczowych klientów z 10-letnim doświadczeniem. Wyszczególniona we wprowadzaniu produktów marek prywatnych do sieci handlowych. Nastawiona na budowanie długofalowych relacji z klientami.

Dodatkowo, zespół wspierany jest przez dr Łukasza Bobaka z Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu, realizującego od października staż naukowy w ramach Miejskiego Programu Wsparcia Partnerstwa Szkolnictwa Wyższego i Nauki oraz Sektora Aktywności Gospodarczej "MOZART". Celem stażu, realizowanego od października 2023 do kwietnia 2024 jest opracowanie receptur ekstraktów o potencjale do wykorzystania w produkcji farmaceutycznej i spożywczej, możliwych do otrzymania z roślin, przede wszystkim ziół.

## 6.6. Wybrane wyniki finansowe Emitenta i prognozy finansowe

### Wybrane wyniki finansowe

Emitent od listopada 2022 roku prowadzi swoją działalność jako spółka akcyjna. Poprzednik prawny Emitenta działał jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością od 2020 roku.

Lata 2021-2022 były dla Spółki okresem organizowania działalności, określania strategii rozwoju, budowania wartości i podejmowania inwestycji. Przeprowadzono także pierwsze próby technologiczne z wykorzystaniem wypożyczonego sprzętu oraz wygenerowano pierwsze przychody w celu sprawdzenia założonego modelu biznesowego. W 1 połowie 2022 roku Emitent nabył skonstruowaną na zamówienie linię technologiczną o wartości zakupu 310.000 USD oraz zaadaptował wynajmowane pomieszczenia do warunków laboratoryjnych, dzięki czemu może opracowywać nowe receptury. W 2023 roku Green Zebras, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynkowym, poczyniła kolejne inwestycje związane z rozszerzeniem linii produkcyjnej o liofilizator (na potrzeby wytwórstwa produktów liofilizowanych - sypkich) oraz degradator.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka dysponuje kompletnym i sprawnym zapleczem technologicznym umożliwiającym realizację zamówień na produkty pochodzenia roślinnego w postaci płynnej, gęstej oraz sypkiej.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła z 0,00 PLN na koniec 2020 roku do 1,56 mln PLN na koniec 3 kw. 2023 r.

Dotychczas swoją działalność spółka finansowała z emisji udziałów/akcji nie korzystając z finansowania dłużnego.

Na podstawie uchwały nr 03/05/2023 aktu notarialnego Rep. A nr 3719/2023 z NWZ Spółki z dnia 23 maja 2023 roku (dzień rozpoczęcia oferty) Spółka przeprowadziła emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B w trybie subskrypcji prywatnej. Przydział papierów wartościowych miał miejsce dnia 23 maja 2023 roku. W wyniku opisywanej emisji akcji serii B, Spółka pozyskała 700 tys. PLN tj. 45.300 akcji po cenie emisyjnej 15,46 PLN.

Na podstawie uchwały nr 03/06/2023 aktu notarialnego Rep. A nr 5100/2023 z NWZ Spółki z dnia 26 czerwca 2023 roku (dzień rozpoczęcia oferty) Spółka przeprowadziła emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji prywatnej. Przydział papierów wartościowych miał miejsce dnia 31 lipca 2023 roku. W wyniku opisywanej emisji akcji serii C, Spółka pozyskała 746 tys. PLN tj. 38.869 akcji po cenie emisyjnej 19,20 PLN.

Na dzień 30 września 2023 r. Spółka dysponowała 664.778,02 PLN środków pieniężnych. Ponadto wykazanych zostało 761.190,66 PLN należności krótkoterminowych w tym z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy (114.268,85 PLN) oraz z tytułu podatków, dotacji i ceł (576.671,00 PLN), które stanowią nadwyżkę w podatku VAT naliczonym nad należnym.

Kapitał Obrotowy Netto (KON) Spółki na koniec 2021 roku wyniósł 819.977,07 PLN, na koniec 2022 roku 869.895,97 PLN, a na dzień 30 września 2023 r. 1.365.906,41 PLN.



## Wybrane pozycje bilansu we wskazanych okresach

Pozycja Bilansu (Dane w PLN)	Na dzień 31 grudnia 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Na dzień 30 września 2023 r.
Aktywa trwałe, w tym:	1.256.176,88	1.820.990,38	1.854.056,70
Rzeczowe aktywa trwałe	1.256.176,88	1.704.516,87	1.560.217,32
Aktywa obrotowe, w tym:	1.073.666,35	978.678,37	1.455.731,30
Zapasy	5.600,00	0,00	25.980,00
Należności krótkoterminowe	56.777,45	584.423,74	761.190,66
Inwestycje krótkoterminowe	1.010.515,72	392.550,60	664.778,02
Środki pieniężne	1.010.515,72	392.550,60	664.778,02
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	773,18	1.704,03	3.782,62
<b>Suma bilansowa</b>	<b>2.329.843,23</b>	<b>2.801.168,75</b>	<b>3.328.988,00</b>
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	2.071.321,22	2.598.308,48	3.230.375,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	26.800,00	116.400,00	120.930,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2.713.200,00	4.063.300,00	4.749.108,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(83.435,80)	(668.678,78)	(1.581.391,52)
Zysk (strata) netto	(585.242,98)	(912.712,74)	(769.556,28)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	258.522,01	202.860,27	98.613,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	253.689,28	108.782,40	89.824,89
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	85.000,00	0,00

Źródło: Emitent

Z uwagi na podejmowane inwestycje Spółka w latach 2021-2022 oraz w 1 połowie 2023 nie prowadziła działalności przy wykorzystaniu pełnych mocy produkcyjnych. Zarząd Emitent wskazuje, że dopiero w 2 połowie 2023 roku możliwe było prowadzenie zwiększonej działalności sprzedażowej. Na dzień Dokumentu Emitent buduje bazę odbiorców i nawiązuje relacje biznesowe. W sprawozdaniu za 3 kw. 2023 roku widoczne jest zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży i salda należności krótkoterminowych (głównie z tytułu podatków). Zarząd Emitenta planuje dalszy wzrost przychodów i powiększanie bazy klientów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przychody ze sprzedaży Spółki w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 245.304,72 PLN. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.186.222,01 PLN, na co składały się w głównej mierze koszty usług obcych (403.215,68 PLN) i wynagrodzeń (376.635,24 PLN). Spółka wykazała stratę netto w wysokości 769.556,28 PLN.

## Wybrane pozycje rachunku zysków i strat we wskazanych okresach

Pozycja RZiS (dane w PLN)	2021 rok	2022 rok	Q1-3 2023 r.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	131.194,91	77.940,74	245.304,72
Przychody ze sprzedaży produktów	133.346,92	77.940,74	244.646,72
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	659.945,69	1.087.738,34	1.186.222,01
Amortyzacja	7.557,73	73.661,96	174.299,55
Zużycie materiałów i energii	37.200,16	144.322,48	154.418,75
Usługi obce	330.150,90	432.238,44	403.215,68
Podatki i opłaty	65,80	644,03	12.443,20
Wynagrodzenia	240.274,27	323.321,38	376.635,24
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	25.745,74	33.983,90	51.764,97
Pozostałe koszty rodzajowe	18.103,10	79.566,15	13.444,62
Zysk (strata) ze sprzedaży	(525.750,78)	(1.009.797,60)	(940.917,29)

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(612.824,53)	(1.029.635,79)	(945.570,93)
Wynik brutto	(585.242,98)	(1.028.804,96)	(947.211,91)
<b>Wynik netto</b>	<b>(585.242,98)</b>	<b>(912.712,74)</b>	<b>(769.556,28)</b>

Źródło: Emitent

Biorąc pod uwagę koszty stałe Emitenta tj. amortyzację, zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe – łącznie 655.499,90 PLN za 2022 rok, Spółka w przypadku braku uzyskiwania przychodu, jest w stanie pokryć koszty bieżącej działalności w okresie 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego Dokumentu ze środków pieniężnych oraz należności krótkoterminowych wykazanych w RZiS za okres od 1 do 3 kwartału 2023 roku (łączna wartość pozycji: 1.425.968,68 PLN).

### **Prognozy finansowe**

Poniżej zaprezentowany został skrócony rachunek zysków i strat w wariantcie neutralnym z uwzględnieniem realizacji zamówień w normalnym trybie działalności, jak to miało miejsce dotychczas oraz z uwzględnieniem zamówień zagranicznych.

Zarząd Emitenta zaznacza, że osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe mogą być różne od prezentowanych w poniższej tabeli prognoz. Przyjęte przez Emitenta założenia, prezentowane pod tabelą, mogą być błędne lub mogą ulec zmianie w czasie. Zaistnienie takiej sytuacji może mieć wpływ na prognozowane wyniki.

(tys. PLN)	Q1-3 2023	% realizacji	2023	2024	2025
<b>A. Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>245,3</b>	<b>49%</b>	<b>500</b>	<b>1 920</b>	<b>6 880</b>
<b>B. Koszty razem, w tym:</b>	<b>1 186,2</b>	<b>77%</b>	<b>1 544</b>	<b>3 278</b>	<b>4 793</b>
Amortyzacja	174,3	75%	232	195	227
Wynagrodzenia	376,6	68%	552	1 587	1 780
Pozostałe koszty operacyjne	635,3	84%	760	1 496	2 786
<b>C. Wynik na sprzedaży (A-B)</b>	<b>-940,9</b>	<b>80%</b>	<b>-1 181</b>	<b>-1 358</b>	<b>2 087</b>
D. Podatek	-177,7	75%	-235,9	-	397
<b>Wynik netto (D-C)</b>	<b>-769,6</b>	<b>81 %</b>	<b>-945,1</b>	<b>-1 358</b>	<b>1 691</b>

Źródło: Emitent

Założenia do prognoz:

- (1) Prognozy przygotowane zostały w PLN i prezentowane są w wartościach zaokrąglonych do tysięcy złotych.
- (2) Suma wskazanych pozycji częściowych może różnić się od wskazanej sumy, z uwagi na występujące w szacunkach zaokrąglenia do jednego miejsca po przecinku.
- (3) Wartość kursu USD/PLN została przyjęta na poziomie 4,60 PLN.
- (4) W ramach prognozowanych wartości nie uwzględniono stopy inflacyjnej.
- (5) Prognozy prezentowane dla 2023 roku oparte są o faktyczne dane do dnia 30.09.2023 roku i złożone zamówienia na 4 kw. 2023 r.
- (6) Prognozy uwzględniają przychody i koszty wyłącznie na poziomie działalności operacyjnej i wynik na sprzedaży, traktowany jako wynik brutto, podatek i wynik netto.
- (7) Prognozowane przychody dzielą się na 4 kategorie: (1) przetwórstwo konopi, (2) inne ekstrakty, (3) inne usługi oraz (4) ekstrakty w systemie GMP (od 2025 roku).
- (8) W prognozie przyjęto stałe ceny jednostkowe, bez uwzględnienia wzrostu cen sprzedaży.
- (9) W prognozowanym 2024 r. udział przychodów we wskazanych wyżej kategoriach ma kształtować się odpowiednio: (1) 17%, (2) 33% i (3) 50%.
- (10) W prognozowanym 2025 r. udział przychodów we wskazanych wyżej kategoriach ma kształtować się odpowiednio: (1) 11%, (2) 22%, (3) 28% i (4) 39%.
- (11) Przychody generowane ze sprzedaży produktów farmaceutycznych (4) począwszy od stycznia 2025 roku uzależnione są od uzyskania przez Spółkę statusu wytwórni farmaceutycznej, dzięki której możliwe będzie rozszerzenie skali działalności oraz wytwarzanie ekstraktów w standardzie GMP (zestaw procedur produkcyjnych nastawionych na higienę produkcji oraz możliwość oferowanie podmiotom farmaceutycznym).

- (12) Prezentowane koszty operacyjne zostały podzielone w powyższej tabeli na koszty amortyzacji, koszty wynagrodzeń i pozostałe koszty operacyjne.
- (13) Stawka amortyzacji dla środków trwałych i dokumentacji technicznej wynosi 20%.
- (14) Stawka amortyzacji dla wartości niematerialnych wynosi 30%.
- (15) Koszt wynagrodzenia w latach prognozy rosną z uwagi na planowane zwiększenie zespołu Emitenta o dodatkowych specjalistów, związane z otwarciem nogi biznesowej – sprzedaży produktów farmaceutycznych. Dodatkowe zatrudnienia planowane są w 1 i 2 kwartale 2025 roku.
- (16) W prognozie nie uwzględniono wzrostu kosztów wynagrodzeń w drodze podwyżek.
- (17) W ramach pozostałych kosztów operacyjnych uwzględniono:
- koszty materiałów do produkcji (zmiennie w czasie z uwzględnieniem wzrostu skali działalności: 576 tys. PLN w 2024 roku i 2 mln PLN w 2025 roku),
  - pozostałe koszty: biura (m.in.: najem, media, materiały biurowe itp.), usług obcych (m.in.: usługi bankowe, marketing, obsługa prawna) oraz podatki i opłaty urzędowe. W 2024 roku koszty te oszacowano na poziomie 920 tys. PLN, a w 2025 roku na poziomie 722 tys. PLN.
- (18) Prezentowany wynik na sprzedaży stanowi różnicę pomiędzy prezentowanymi przychodami ze sprzedaży, a wyszczególnionymi kosztami operacyjnymi.
- (19) Emitent szacuje, iż próg rentowności zostanie osiągnięty w pierwszym miesiącu 2025 roku. Koszty operacyjne w styczniu 2025 zostały zaplanowane na poziomie 322 tys. PLN, a przychody operacyjne na poziomie 440 tys. PLN.
- (20) W prognozie przyjęto 19% stawkę podatku.
- (21) Wskazana wartość podatku do zapłaty nie uwzględnia rozliczenia straty z lat ubiegłych.
- (22) Wynik netto stanowi różnicę pomiędzy wynikiem na sprzedaży a wartością podatku do zapłaty.
- (23) Prezentowane w tabeli dane za okres 1-3 kwartał 2023 r. są danymi faktycznymi i nie podlegają pod powyższe założenia do prognoz.
- (24) Prezentowany „% realizacji” stanowi stosunek wyników osiągniętych w trzech kwartałach 2023 roku w prognozowanym wyniku na koniec 2023 roku.

Istotnym czynnikiem ryzyka w realizacji przedstawionych wyżej prognoz jest wydłużenie się procesu uzyskania przez Spółkę statusu wytwórni farmaceutycznej (dotyczy punktów 7, 10 i 11 w powyższych założeniach). Przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych w okresie prognozy dla 2025 roku stanowią około 40% udział w sumie przychodów. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka przeprowadziła wstępne prace nad wdrożeniem systemu GMP. Przewidywany przez Zarząd Spółki okres certyfikacji wynosi od 12-18 miesięcy, który zakończony jest audytem zewnętrznym przeprowadzonym przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny. Emitent szacuje, że możliwym najwcześniejszym terminem uzyskania statusu wytwórni farmaceutycznej jest koniec 2024 roku. Spółka nie zakłada by status ten miał być przyznany później niż do końca 1 połowy 2025 roku.

Powyższa prognoza nie uwzględnia wpływów z emisji serii D dla roku 2023, ze względu na przyjęte założenie estymowania wyników finansowych Spółki na podstawie danych kwartalnych za 1-3 kwartału 2023 roku oraz złożonych zamówień na 4 kwartał 2023 roku. Niemniej jednak prezentowane prognozy uwzględniają realizację założeń strategicznych, które są zbieżne z prezentowanymi celami emisyjnymi oferty akcji serii D. Cele te związane są z uzyskaniem przez Spółkę statusu wytwórni farmaceutycznej, rozwojem linii produkcyjnej i zaplecza technologicznego, rozwojem sprzedaży i zwiększeniem środków obrotowych na finansowanie bieżącej działalności, zakup materiałów, czy nakłady na produkty modelowe.

W przypadku nieuzyskania wystarczającej ilości środków z emisji akcji serii D do realizacji któregokolwiek z celów emisyjnych, Spółka posiada alternatywne źródła finansowania swojej działalności tj. finansowanie dłużne zewnętrzne, leasing środków trwałych oraz pożyczki od osób prywatnych (inwestorów).

Emitent oszacował wartość środków pieniężnych w dyspozycji spółki na koniec każdego roku prognozy. Według założeń Spółka będzie zwiększać skokowo stan środków pieniężnych odpowiednio:

- 665 tys. PLN na dzień 30 września 2023 roku;
- 720 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- 788 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- 2.297 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Emitent nie uwzględnia w prognozie reinwestycji środków pieniężnych.

## 6.7. Strategia rozwoju i cele emisyjne

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu realizuje założenia długoterminowej strategii działalności. Do celów strategicznych Emitenta zalicza:

- **Rozpoczęcie działalności w branży farmaceutycznej**

Ekstrakty roślinne stanowią dodatki wykorzystywane w bardzo wielu obszarach przemysłu. Zwłaszcza ekstrakty pozyskiwane z ziół mają, w opinii Emitenta, duży potencjał z uwagi na bogactwo zawartych w nich substancji aktywnych. Aktualnie wiele popularnych leków OTC (np. Azulan, Bronchosol, Dentinox, Camilia, Persen, Neospasmina, Imupret) posiada w swoim składzie ekstrakty roślinne, w tym pozyskiwane metodą ekstrakcji rozpuszczalnikowej z etanolem jako ekstrahentem. Z uwagi na fakt, że Emitent korzysta właśnie z tego procesu technologicznego, naturalnym kierunkiem rozwoju jest dla niego pozyskanie możliwości certyfikacji procesu w standardzie farmaceutycznym i otworzenie możliwości oferowania swoich ekstraktów podmiotom działającym na rynku farmacji. Podjęcie tego kierunku rozwoju jest także bardzo ważnej z uwagi na obecne otoczenie biznesowe - ze względu na zacieśniające się prawo dotyczące wytwarzania produktów będących suplementami diety i możliwymi zmianami legislacyjnymi (ograniczenie możliwości reklamy suplementów diety, zmiana sposobu informowania konsumenta o działaniu produktów itd.) dotyczącymi zmiany miejsca i produkcji na zakłady farmaceutyczne, Emitent zamierza uzyskać najwcześniej do końca 2024 i nie później niż do końca 1 połowy 2025 roku status wytwórni farmaceutycznej. Dzięki temu, możliwe będzie tworzenie ekstraktów w standardzie GMP, który gwarantuje najwyższą jakość produktów pod względem higienicznym, buduje przewagę konkurencyjną Emitenta i uwiarygadnia jego pozycję na rynku lokalnym i międzynarodowym. Dodatkowo możliwość przetwórstwa materiału roślinnego na potrzeby farmaceutyczne poszerza możliwości dywersyfikacji źródeł przychodów Spółki, a także otwiera drogę m.in. do produkcji kontraktowej na rynek farmaceutyczny. Spółka zamierza certyfikować początkowo jeden proces produkcyjny oparty o jedną roślinę (rumianek pospolity, *Matricaria chamomilla*), a następnie rozwijać prowadzoną działalność w obszarze farmaceutycznym m.in. o kolejne procesy produkcyjne w oparciu o inne rośliny i grzyby, a przyszłościowo także o substancje kontrolowane (psychoaktywne) pozyskiwane z roślin.

Dzięki uzyskaniu statusu zakładu farmaceutycznego o standardzie GMP możliwe będzie zrealizowanie zamówień do 1 tony surowca roślinnego na miesiąc, tworzenie ekstraktów do wykorzystania jako leki recepturowe oraz surowców dla przemysłu farmaceutycznego. Uzyskany status potwierdzi wiarygodność i jakość ekstraktów oraz pozwoli na oferowanie produktów do nowej grupy odbiorców. GMP farmaceutyczne jest certyfikatem jakości rozpoznawalnym międzynarodowo i pozwoli na budowanie silnej marki Emitenta jako producenta ekstraktów roślinnych na potrzeby różnych branż.

Wdrożenie standardu farmaceutycznego GMP umożliwi również ubieganie się o uzyskanie zezwoleń na pracę z substancjami kontrolowanymi (psychoaktywnymi). Uzyskiwanie substancji kontrolowanych w standardzie farmaceutycznym daje możliwość produkcji surowców farmaceutycznych oraz aktywnych składników farmaceutycznych, co powinno zapewnić Emitentowi możliwości rozwoju w perspektywnych obszarach terapeutycznych cieszących się obecnie coraz większą popularnością. Substancje psychoaktywne pochodzenia naturalnego wykorzystywane są m.in. do leczenia uzależnień, przewlekłego bólu, depresji lekoopornych czy też zespołu stresu pourazowego.

- **Rozwój sprzedaży, w tym zagranicznej**

Spółka posiada zaplecze produkcyjne, które umożliwia przetwarzanie łącznej objętości do 5 ton materiału roślinnego miesięcznie, przy założeniu pracy na 1 zmianę. Aktualnie wszystkie moce produkcyjne Spółki nie są wykorzystywane. Spółka aktywnie poszukuje kontrahentów, w celu dywersyfikacji przychodów w 2023 r. wdrożyła ponad 40 nowych ekstraktów roślinnych, uruchomiła nowe usługi (liofilizacja), poszerzyła łańcuch produkcyjny (możliwość konfekcjonowania produktów gotowych), wdrożyła produkt modelowy do sprzedaży w modelu white label i zamierza poszerzyć portfolio w tym kierunku. Co istotne, Emitent nie ogranicza działalności terytorialnie, w 3 kw. 2023 rozpoczął świadczenie usług przetwórczych dla podmiotów zagranicznych. Zarząd Spółki zaznacza jednak, że dalszy rozwój sprzedaży jest niezbędny dla realizacji zaplanowanego planu przychodów. Spółka zamierza zintensyfikować działania w tym obszarze poprzez umacnianie i rozwój współpracy z aktualnymi klientami, aktywny udział w targach branżowych, poszukiwanie odbiorców usług w modelu white label. Niezbędne jest także

nawiązanie współpracy z podmiotami, które będą odbiorcami produktów wytworzonych w standardzie farmaceutycznym.

- **Debiut giełdowy na rynku NewConnect oraz strategia dywidendowa**

Emitent zamierza złożyć wnioszek o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect w 2024 roku. Termin złożenia wniosku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie uzależniony jest m.in. od daty wpisu podwyższenia kapitału (w drodze emisji akcji serii D) przez Krajowy Rejestr Sądowy. Niemniej jednak zamiarem Spółki jest rozpoczęcie procedury giełdowej bez zwłoki.

Długoterminową intencją Zarządu Emitenta jest rekomendowanie cyklicznej wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku. Emitent szacuje, że wypłata pierwszej dywidendy będzie możliwa za rok obrotowy 2025, w zależności od realizacji prognoz i prezentowanych założeń.

- **Wykorzystanie substancji czynnych pochodzenia roślinnego**

Uniwersalność ekstraktów roślinnych sprawia, że Emitent w oparciu o tożsamy proces technologiczny, po przejściu odpowiednich procesów certyfikacyjnych jest w stanie oferować swoje produkty dla szerokiego grona odbiorców. Dzięki wchodzącym w skład zespołu Emitenta zapleczu specjalistów z zakresu chemii i biologii oraz dzięki uzyskanym zezwoleniom na przetwórstwo określonych roślin posiadających właściwości psychoaktywne, Emitent zdobył doświadczenie w tworzeniu produktów o określonej dawce składnika czynnego. Zarząd Spółki zamierza w dalszym ciągu rozwijać działalność w branży spożywczej i kosmetycznej równoległe do działalności w branży farmaceutycznej. Spółka zamierza rozwijać portfolio roślin, które może przetwarzać, a także rozwijać produkty do sprzedaży w modelu white label (na potrzeby branży spożywczej i kosmetycznej). Docelowo Spółka chce być znaczącym graczem na rynku przetwórstwa roślinnego, a swoją markę budować także w oparciu o izolację ciekawych, uniwersalnych substancji aktywnych.

- **Poszerzanie profilu działalności – metody ekstrakcji i analityka**

Spółka w swojej długoterminowej strategii rozwoju zamierza rozwijać się w obszarze ekstrakcji i stosowania coraz nowszych metod tj. ekstrakcji węglowodorowej, z wykorzystaniem pary wodnej, sterylizacji materiału, pozyskiwania terpenów, wykorzystania metod kriogenicznych.

Dodatkowo, rozwój zaplecza analitycznego może umożliwić Spółce wykorzystanie w przyszłości metod chromatograficznych (analiza związków organicznych).

### **Strategia długofalowa rozwoju – po 2025 roku**

W dłuższej perspektywie czasowej Emitent planuje stać się znaczącym graczem na rynku producentów ekstraktów roślinnych różnego przeznaczenia. Dodatkowo, chce także rozwijać swoją działalność w obszarze farmaceutycznym w kierunku wykorzystania substancji kontrolowanych, np. substancji psychoaktywnych typu psylocybina lub THC.

Spółka posiada możliwości technologiczne w zakresie przetwórstwa na poziomie do 5 ton surowca roślinnego miesięcznie, a w przyszłości – po uruchomieniu laboratorium pracującego w standardzie farmaceutycznym GMP – dodatkowo do 1 tony surowca roślinnego miesięcznie. Wskazana wydajność umożliwi Emitentowi prowadzenie rentownej działalności, nie zaspokaja ona jednak potrzeb i planów Emitenta w zakresie dalszego rozwoju. Obie ww. instalacje umożliwią identyfikację i opracowanie technologii oraz produktów, z których Emitent wyselekcjonuje produkty najbardziej atrakcyjne rynkowo, np. takie, których sprzedaż będzie miała największy potencjał biznesowy lub których produkcja będzie wiązała się z największą marżą. Długoterminowym celem strategicznym Emitenta jest zwiększenia skali działalności poprzez budowę zakładu o zdolnościach przetwórczych na poziomie co najmniej kilkuset ton surowca roślinnego rocznie. Realizacja tego celu wykracza jednak poza ramy bieżącej emisji akcji serii D, jak również nie podjęto decyzji odnośnie sposobu jej finansowania.

Emitent zakłada, że będzie prowadzić produkcję na potrzeby różnych branż, dostarczając ekstrakty, półprodukty jak również wyroby gotowe. W obszarze farmaceutycznym, kolejnym etapem w rozwoju Emitenta, możliwym do realizacji po wdrożeniu standardu farmaceutycznego GMP, będzie uzyskanie zezwoleń na pracę z substancjami kontrolowanymi. Produkcja substancji kontrolowanych w standardzie farmaceutycznym daje możliwość wytwarzania surowców farmaceutycznych oraz aktywnych składników farmaceutycznych, np. na potrzeby prowadzenia badań, co powinno umożliwić Emitentowi rozwój w perspektywicznych obszarach terapeutycznych

cieszących się coraz większą popularnością. Substancje psychoaktywne pochodzenia naturalnego wykorzystywane są m.in. w terapii uzależnień, przewlekłego bólu, depresji lekoopornych czy też zespołu stresu pourazowego. W ocenie Zarządu Emitenta jest to perspektywiczny obszar, jeśli chodzi o wykorzystanie substancji naturalnego pochodzenia, na którym aktualnie nie występuje znacząca konkurencja. Na dzień sporządzenia Dokumentu nie zostały rozpoczęte prace mające na celu uzyskanie zezwoleń aby móc tego typu działalność prowadzić, a koszty ich przeprowadzenia wykraczają poza aktualnie realizowaną emisję akcji serii D.

#### **Cele emisyjne akcji serii D**

Cele emisyjne, do których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji akcji serii D wraz z określeniem jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na realizację każdego z nich, zostały przedstawione w poniższej tabeli. Cele emisyjne zostały zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji i kolejnością wydatkowania środków pozyskanych w ramach emisji akcji serii D.

Zakres realizacji celów emisyjnych jest zbieżny z opisaną wyżej strategią działalności Emitenta, która zakłada rozpoczęcie działalności w zakresie wytwarzania produktów farmaceutycznych w systemie GMP oraz wewnętrzny rozwój Spółki w zakresie analiz i nowych technologii przetwórstwa.

W ramach emisji akcji serii D Emitent planuje emisję od 1 do 175.000 akcji serii D, co przy cenie emisyjnej na poziomie 20,00 PLN za akcje, stanowi wpływ dla Spółki w kwocie do 3.500.000 PLN.

<b>Cel emisyjny</b>	<b>Przewidywane nakłady</b>	<b>Planowany termin realizacji</b>
Zakup wyposażenia i dostosowanie do produkcji w systemie GMP	1.500.000 PLN	od 1 do 4 kwartał 2024 roku
Wdrożenie GMP – wsparcie eksperckie	350.000 PLN	od 1 do 4 kwartał 2024 roku
Zakup pomocniczych urządzeń i technologii	150.000 PLN	od 1 do 2 kwartał 2024 roku
Rozwój sprzedaży	200.000 PLN	od 1 kwartał 2024 do 4 kwartał 2025
Zwiększenie środków obrotowych Spółki na finansowanie bieżącej działalności, zakup materiałów, nakłady na produkty modelowe	1.300.000 PLN	od 1 kwartał 2024 do 4 kwartał 2025
<b>Suma</b>	<b>3.500.000 PLN</b>	

Źródło: Emitent

Zarząd Emitenta zaznacza, iż w przypadku zmiany strategii rozwoju, identyfikacji obszarów inwestycyjnych, które lepiej przyczynią się do wzrostu wartości Spółki lub z innych przyczyn, wskazane cele emisyjne mogą ulec zmianie. Tym samym środki pozyskane z emisji akcji serii D mogą być wykorzystane na inne niż wskazane wyżej cele emisyjne.

W przypadku niepozyskania wystarczającej ilości środków z emisji akcji serii D do realizacji któregośkolwiek z celów emisyjnych, Emitent identyfikuje alternatywne źródła finansowania swojej działalności rozwojowej tj. finansowanie dłużne zewnętrzne, leasing środków trwałych oraz pożyczki od osób prywatnych (inwestorów).

#### **6.8. Rynek działalności**

##### **Rynek ekstraktów roślinnych**

Ekstrakty roślinne to substancje o pożądanym właściwościach, ekstrahowane z tkanki roślinnej i przetwarzane w określonym celu. Są stosowane w różnych dziedzinach, takich jak zdrowa żywność, leki, kosmetyki, substancje pomocnicze w przetwórstwie, czy substytuty dodatków chemicznych.

Poszukując zdrowych i naturalnych produktów, konsumenci coraz częściej sięgają po ekstrakty roślinne zawierające związki bioaktywne, których pozytywne właściwości są poznawane w miarę opracowywania nowych metod ekstrakcji i odkrywania nowych substancji, a także sięgania po często zapomniane już rośliny.

Ludność na całym świecie jest coraz bardziej świadoma ważnego aspektu życia jakim jest dbałość o zdrowie, co powoduje wzrost alternatywnego rynku farmaceutyków i terapii (m.in. suplementów diety dostarczających

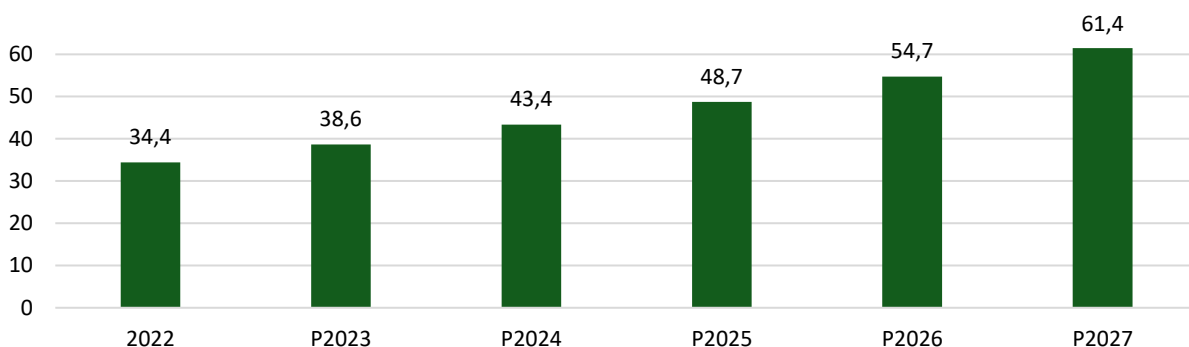
organizmowi niezbędnych składników odżywczych, zwiększających odporność i poprawiających metabolizm) wraz z rozwijającym się zaufaniem do produktów naturalnych.

Przewiduje się, że wzrost rynku będzie napędzany przez rosnące zapotrzebowanie konsumentów na żywność i kosmetyki, które są naturalne, bezpieczne mikrobiologicznie i nie zawierają żadnych dodatkowych konserwantów chemicznych, występujących obecnie w wielu produktach higieny osobistej oraz w żywności. Ponadto wzrosły preferencje konsumentów dla produktów spożywczych i napojów wolnych od sztucznych aromatów, barwników i innych dodatków do żywności. Oczekuje się, że koncentracja konsumentów na holistycznej i świadomej konsumpcji, preferowanie produktów zawierających etycznie pozyskiwane składniki oraz rosnące zapotrzebowanie na naturalne składniki w przemyśle spożywczym i napojów, wpłyną na wzrost wartości opisywanego rynku.

Popularność trendów ekologicznych oraz rosnąca popularność medycyny naturalnej sprawiły, że według danych Fortune Business Insights, wielkość światowego rynku leków ziołowych oszacowano na poziomie 151,91 mld USD w 2021 roku. Prognozuje się, że sam rynek wzrośnie ze 165,66 mld USD w roku 2022 do 347,50 mld USD w roku 2029, przy stopie CAGR na poziomie 11,16% w prognozowanym okresie. Faktem wartym podkreślenia jest korzystny wpływ pandemii COVID 19 na opisywany rynek. W przeciwieństwie do wielu innych branż, wspomniany rynek odnotował wzrost wartości w 2020 roku o 8,46% w porównaniu do roku 2019.

Według raportu analityków Markets and Markets Research Private Ltd. „Plant Extracts Market by Product Type – Global Forecast to 2027” rynek ekstraktów roślinnych do 2027 roku osiągnie wartość 61,4 mld USD przy CAGR równym 12,3%.

**Prognozowana wartość rynku ekstraktów roślinnych (mld USD)**



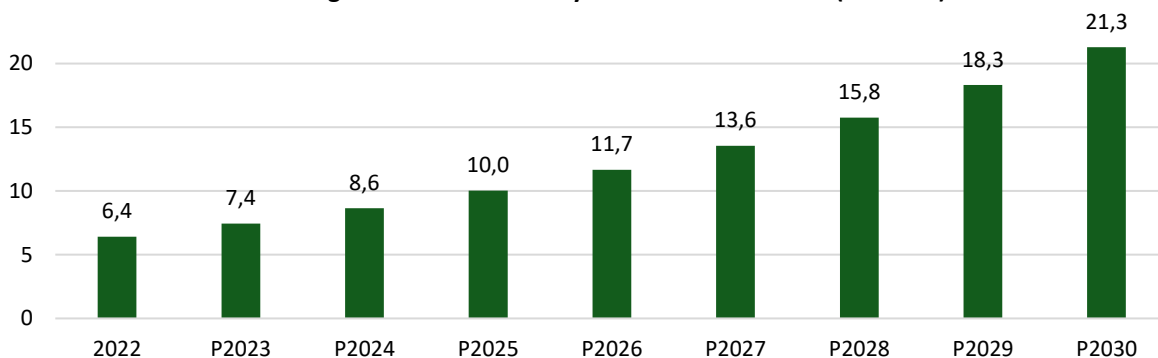
Źródło: Markets and Markets Research Private Ltd.

Stosowane w kosmetykach, perfumach, żywności i napojach ekstrakty posiadają właściwości m.in. relaksujące, stymulujące, łagodzące, przeciwskurczowe i przeciwzapalne. Dodatkowo jednym z najważniejszych aspektów stosowania ekstraktów roślinnych jest pielęgnacja skóry, w której ekstrakty odpowiadają za czynniki przeciwtrądzikowe, przeciwstarzeniowe i chroniące przed słońcem.

W ostatnich latach dominującym regionem dla rynku ekstraktów roślinnych była Azja i Pacyfik. Analitycy przewidują, że ta tendencja utrzyma się do 2027 roku. W opisywanym regionie występuje silny popyt na ekstrakty roślinne, a ich producenci skupiają się na inwestycjach i innowacjach, aby rozszerzać swoją ofertę produktową. Wzmożony popyt wynika ze zwiększonych obrotów handlowych pomiędzy producentami ekstraktów roślinnych z Azji, a producentami przypraw i olejków eterycznych.

### **Rynek CBD**

Rynek CBD według raportu firmy Grand View Research Inc. „Cannabidiol Market Size, Share & Trends Analysis Report” w 2022 roku osiągnął wartość 6,4 mld USD i oczekuje się jego dalszego wzrostu o 16,2% r/r do 2030 roku. Wzmożone zainteresowanie konsumentów oraz firm, dzięki potencjalnym zaletom produktów CBD będzie zwiększać nakłady inwestycyjne na badania nad wskazanym preparatem oraz rozwój nowych produktów. Ponadto, uczestnicy rynku przewidują upowszechnianie procesów legalizacji produktów bazujących na konopiach w wielu krajach na całym świecie.

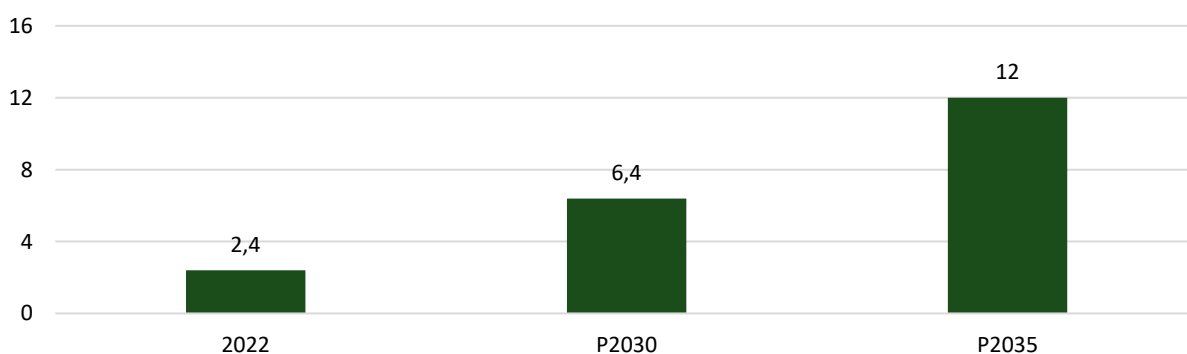
**Prognozowana wielkość rynku CBD do 2030 roku (mld USD)**


Źródło: Grand View Research Inc.

### **Rynek substancji kontrolowanych**

W strategii długofalowej Emitent chce pracować także z substancjami kontrolowanymi. Według raportu „Global Psychedelic Drugs Market – Industry Trends and Forecast to 2030” autorstwa Data Bridge Market Research, wartość światowego rynku leczniczych substancji psychodelicznych w 2022 roku wyniosła 2,39 mld USD i prognozuje się, że do 2030 roku będzie rosła w średniorocznym tempie (CAGR) wynoszącym 13,3% oraz osiągnie wartość 6,40 mld USD.

Należy wskazać, że pandemia COVID-19 znacząco przyspieszyła rozwój tego rynku ze względu na wzrost depresji wśród społeczeństwa, czego potwierdzeniem jest raport opublikowany przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) w marcu 2022 roku, który wskazuje, że pandemia Covid-19 spowodowała wzrost o 25% wskaźników lęku i depresji na całym świecie. Substancje psychodeliczne są używane w leczeniu depresji. Dodatkowo oczekuje się, że rynek będzie osiągał coraz większe przychody ze względu na rosnącą świadomość dotyczącą skuteczności zastosowania leków psychodelicznych w zmniejszaniu objawów zaburzeń stresu pourazowego (PTSD) i innych problemów ze zdrowiem psychicznym.

**Prognozowana wartość rynku substancji psychodelicznych (mld USD)**


Źródło: Data Bridge Market Research, Research Nester

Z kolei według raportu opublikowanego przez Market Data Forecast, rynek medycznej konopi w Europie ma szansę wzrosnąć z 4.96 miliardów dolarów w 2022 do 13.37 miliardów dolarów do 2027 roku, rosnąc w tempie CAGR o 21.96% od 2022 do 2027 roku.

W Polsce lekarze mogą przepisywać swoim pacjentom leczniczą marihuanę od 2017 roku. Nie potrzebują do tego specjalnych zezwoleń oraz listy schorzeń, na które można je przepisać. Przemysłowa uprawa konopi oraz produkcja, sprzedaż i spożywanie produktów z niej otrzymywanych, w tym CBD, są w Polsce legalne, pod warunkiem, że zawartość THC nie przekracza 0,3%.



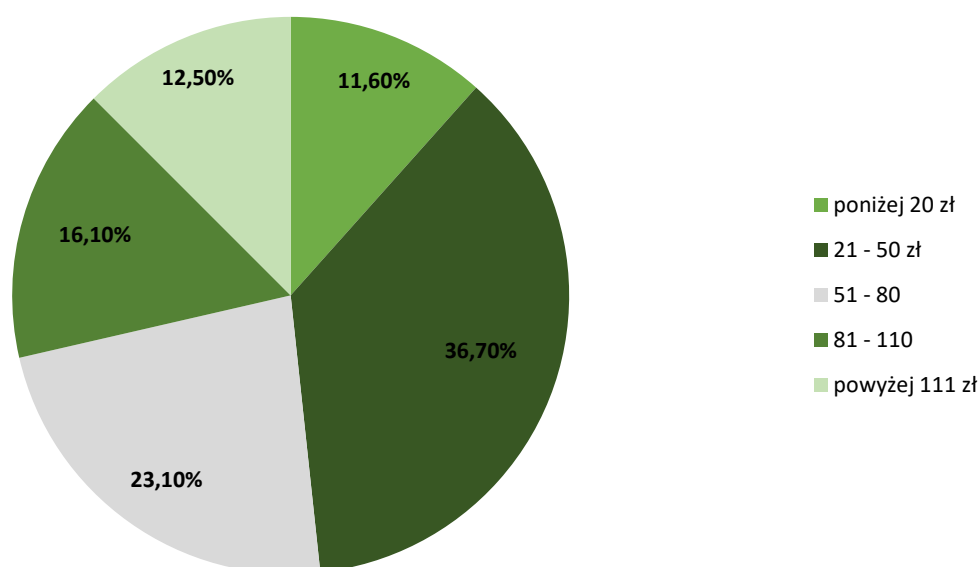
Terapia kannabinoidami ma charakter wspomagający i jest elementem leczenia multidyscyplinarnego. Ten rodzaj terapii stosuje się w bólach przewlekłych, leczeniu onkologicznym, epilepsji, ale również przy stwardnieniu rozsianym oraz psychiatrii.

### **Rynek suplementów diety**

Emitent działa również na rynku suplementów diety. Według danych MarketandMarkets, wartość światowego rynku ma wzrosnąć z 167,5 mld USD w roku 2023 do 239,4 mld USD w 2028 roku, osiągając tym samym stopę wzrostu CAGR na poziomie 7,4% w okresie prognozy. Do głównych czynników odpowiedzialnych za wzrost rynku zaliczyć można popularyzację zdrowego trybu życia, rosnącą świadomość społeczeństwa oraz jego bogacenie się.

Jak wynika z raportu „Polacy a suplementy diety” przeprowadzonego w lutym 2022 r. autorstwa OSAVI, większość Polaków (67,2%) zażywa suplementy diety. Badani zażywali szeroką gamę suplementów.

**Średnie miesięczne wydatki na suplementy diety**



Źródło: Polacy a suplementy diety, OSAVI

### **7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie**

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2023 r. Emitent dokonywał wskazanych w tabeli inwestycji:

Przedmiot transakcji	Cel	Kwota netto/brutto
Zakup linii technologicznej	Uruchomienie przetwórstwa w docelowej technologii	310.272,59 USD
Adaptacja pomieszczeń (ul. Tyniecka, Wrocław)	Dostosowanie pomieszczeń produkcyjnych pod kątem bezpieczeństwa oraz wymagań certyfikacyjnych	85.455,19 PLN/ 105.109,88 PLN
Zakup degradatorów	Wzmocnienie zaplecza technologicznego w obszarze przetwórstwa konopi włóknistych	320.690,30 PLN/ 332.190,30 PLN
Zakup liofilizatora*	Uruchomienie produkcji ekstraktów w formie sypkiej, możliwość świadczenia usług z wykorzystaniem liofilizatora	60 tys. PLN/ 73,8 tys. PLN

Źródło: Emitent

\* zakup w formie najmu długoterminowego z wpłatą 50% wartości

**8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne ani likwidacyjne.

**9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Nie wystąpiły żadne istotne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnich 12 miesięcy lub takie, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Emitent nie posiada zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

**12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie**

W 2022 roku Spółka otrzymała 3 krotnie pomoc publiczną od Wrocławskiego Parku Technologicznego z siedzibą we Wrocławiu w łącznej kwocie 75.335,80 PLN brutto. Wskazana pomoc została udzielona na potrzeby realizacji prac produkcyjnych z wykorzystaniem linii technologicznej we Wrocławskim Parku Technologicznym.

W 1 połowie 2022 roku Emitent nabył skonstruowaną na zamówienie linię technologiczną o wartości 310.000 USD, dostosowaną do przetwarzania do 5 ton materiału roślinnego w skali miesiąca. W skład linii produkcyjnej wchodzi m.in. wirówka koszowa, wyparka z opadającym filmem, dekarboksylator oraz zestaw filtracyjny ze zbiornikiem buforowym

**13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V**

Dnia 22 lutego 2023 roku we Wrocławiu została zawarta umowa o współpracy pomiędzy Emitentem a Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu, na podstawie której strony zadeklarowały podjęcie współpracy w zakresie realizacji wspólnych przedsięwzięć przy wykorzystaniu infrastruktury badawczej planowanej do zakupu w ramach dofinansowania z programu Fundusze Europejskie dla Dolnego Śląska 2021 – 2027 (na dzień Dokumentu wniosek o dofinansowanie nie został złożony). Współpraca realizowana będzie w szczególności poprzez prowadzenie badań w obszarze zainteresowań stron, wspólne uczestnictwo w projektach, wspólne organizowanie sympozjów, seminariów i konferencji oraz rozwój innych form współpracy ustalonych przez obie strony. Opisana umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Dnia 23 maja 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 3719/2023 z NWZ Spółki uchwałą nr 03/05/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 4.530,00 zł, poprzez emisję 45.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 15,46 zł. W ramach oferty objętych

zostało 45.300 akcji opłaconych przelewem bankowym. Podwyższenie kapitału, na dzień sporządzenia Dokumentu, zostało zarejestrowane w KRS dnia 27 czerwca 2023 roku.

Dnia 26 czerwca 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5100/2023 z NWZ Spółki uchwałą nr 03/06/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie więcej niż 18.000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 19,20 zł. W ramach oferty objętych zostało 38.869 akcji opłaconych przelewem bankowym. Podwyższenie kapitału, na dzień sporządzenia Dokumentu, zostało zarejestrowane w KRS dnia 9 października 2023 roku.

W 2023 roku Green Zebras rozszerzyło swoje zdolności produkcyjne o m.in. o liofilizator i degradator. Wskazany powyżej liofilizator został zakupiony w formie najmu długoterminowego z wpłatą własną w wysokości 50%. Umowa najmu została zawarta dnia 21.08.2023 r. na okres 24 miesięcy najmu sprzętu (z możliwością wypowiedzenia), z opcją wykupu urządzenia w ostatnim miesiącu najmu. Spółka dokonuje płatności miesięcznych w wysokości 4.500 zł netto PLN.

#### **14. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta**

##### **Dane o członkach Zarządu Emitenta**

Na mocy paragrafu 14, pkt. 1 Statutu Spółki członkowie Zarządu powoływani są na okres 5 letniej wspólnej kadencji.

Skład Zarządu Emitenta:

- Ewelina Agnieszka Pawlus-Czerniejewska – Prezes Zarządu
- Tomasz Stuczyński – Członek Zarządu

##### **Ewelina Agnieszka Pawlus-Czerniejewska – Prezes Zarządu**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

**Ewelina Agnieszka Pawlus-Czerniejewska**, prezes zarządu emitenta, powołana przez Zgromadzenie Wspólników do pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki przez okres pięciu lat (od dnia 22 grudnia 2022 roku).

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwentka Politechniki Wrocławskiej – mgr inż. biotechnologii, specjalność biotechnologia farmaceutyczna (2011); dr inż. w dziedzinie chemii, specjalność: chemia analityczna (2016) oraz Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu – studia podyplomowe „Advanced Project Management” (2020). Ukończyła szereg kursów specjalistycznych z zakresu prawa farmaceutycznego (GLP, GMP, ISO 17025), technik analitycznych (chromatografia cieczowa i gazowa), kontroli żywności (HACCP), walidacji metod analitycznych.

Współautorka dwóch zgłoszeń patentowych, a także kilku artykułów naukowych opublikowanych w czasopismach z Listy Filadelfijskiej. Wykonawca i koordynator w projektach naukowych oraz badawczo-rozwojowych. Rozwój kariery naukowej łączy z pracą zawodową w otoczeniu startupowym. Przewodnicząca Rady Nadzorczej spółki Bioceltix S.A., notowanej na Rynku Głównym GPW. Członek Rady Nadzorczej spółek Farm Innovations S.A. oraz QNA Technology S.A.

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

- Dolnośląskie Centrum Kynologiczne sp. z o.o. – Wspólnik – od 2023 roku do teraz
  - Bioceltix S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do teraz
  - Farm Innovations S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do teraz
  - QNA Technology S.A. – Członek Rady Nadzorczej od 2023 do teraz
  - Green Zebras sp. z o.o. – Wspólnik i Prezes Zarządu – od 2021 do 2023 roku
- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### **Tomasz Stuczyński – Członek Zarządu**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

**Tomasz Stuczyński**, członek zarządu emitenta, powołany przez Zgromadzenie Wspólników do pełnienia funkcji członka zarządu spółki przez okres pięciu lat (od dnia 22 grudnia 2022 roku).

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Uniwersytetu Przyrodniczego w Poznaniu oraz studiów podyplomowych na Uniwersytecie Medycznym w Poznaniu w zakresie zielarstwa i fitoterapii. Uczestnik wielu krajowych i międzynarodowych projektów badawczych poświęconych zagadnieniom jakości gleb, monitoringowi środowiska, budowie systemów informacji przestrzennej, rozwojowi nowych metod analitycznych, budowie modeli prognostycznych i narzędzi wsparcia decyzji w zarządzaniu środowiskiem.

Autor licznych wdrożonych projektów z zakresu remediacji gleb. Kierował zespołem wyznaczającym obszary o niekorzystnych warunkach gospodarowania (ONW). W Laboratorium Chemii Środowiska ARS USDA, Beltsville Maryland prowadził badania nad nową metodą remediacji gleb zanieczyszczonych metalami ciężkimi, nagrodzoną I nagrodą w dziedzinie badań przez ministra ds. środowiska US EPA. Założyciel i współwłaściciel laboratorium badań środowiskowych ZIS Eko-Projekt (obecnie w strukturach SGS), akredytowanego na ponad 600 metod badań pierwiastków i substancji stanowiących zanieczyszczenia wody, gleby, powietrza i żywności. Autor i współautor ponad 120 publikacji o zasięgu międzynarodowym.

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

- Farm Innovations S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do teraz
- Green Zebras sp. z o.o. – Wspólnik i członek Zarządu – od 2021 do 2023 roku
- Nutrico sp. z o.o. w upadłości – Wspólnik i Członek Rady Nadzorczej – od 2017 do 2021 roku
- TRP Projects sp. z o.o. – Wspólnik i Prezes Zarządu – od 2020 roku do teraz

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

- Nutrico sp. z o.o. w upadłości – Wspólnik i Członek Rady Nadzorczej – od 2017 do 2021 roku

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Na mocy paragrafu 13, pkt. 3 Statutu Spółki członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5 letniej wspólnej kadencji.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta:

- Paweł Wielgus – Członek Rady Nadzorczej
- Ewa Więclawik – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kłysz – Członek Rady Nadzorczej
- Wiesław Oleszek – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Ostropolski – Członek Rady Nadzorczej

#### Paweł Wielgus – Członek Rady Nadzorczej

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

**Paweł Wielgus**, członek Rady Nadzorczej emitenta, powołany przez Zgromadzenie Wspólników do pełnienia funkcji Członka Rady nadzorczej przez okres 5 lat (do 2028 roku).

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Magister inżynier biotechnologii (Politechnika Wrocławska, 2004), analityk finansowy (Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, 2009), doktor nauk chemicznych (Politechnika Wrocławska, 2010). Stypendysta międzynarodowego programu studiów doktoranckich International Max Planck Research School (2005-2008). Beneficjent grantu badawczego przyznanego przez Komitet Badań Naukowych (2009-2010). Konsultant naukowy i stażysta na Uniwersytecie Stanowym w Jackson, Mississippi, USA (2004, 2005) oraz w Instytucie Fizyki Ciała Stałego im. Maxa Plancka w Dreźnie (2005-2007). Członek Zarządu Kvarco Group ASI Sp. z o.o. oraz Prezes Zarządu Kvarco ASI Sp. z o.o., funduszy inwestujących w innowacyjne spółki naukowe i technologiczne oparte na unikalnej, nowatorskiej technologii mogącej zapewnić wyraźną przewagę rynkową. Założyciel i Członek Zarządu biotechnologicznej spółki Bioceltix S.A., spółki notowanej na Główny Rynek GPW indeksowanej w ramach sWIG80, pracującej nad innowacyjnymi biologicznymi lekami weterynaryjnymi. W przeszłości zawodowo związany z Wrocławskim Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o. W latach 2008-2010 pracownik Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, organizacji zrzeszającej inwestorów giełdowych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej, a następnie do 2017 roku Przewodniczący Komisji Rewizyjnej w Stowarzyszeniu. Wykładowca akademicki, autor licznych publikacji naukowych w dziedzinie chemii kwantowej i obliczeniowej. W przeszłości również członek rad nadzorczych spółek giełdowych. Doświadczenie zawodowe poparte przeprowadzeniem analiz kilkuset projektów oraz praktyczną działalnością inwestycyjną, w tym przeprowadzeniem pomyślnych transakcji wejść i wyjść kapitałowych oraz kolejnych rund finansowania. Certyfikowany Doradca w alternatywnym systemie obrotu NewConnect (2012).

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem
  - Bioceltix S.A. – Członek Zarządu – od 2018 roku do teraz
  - Inwestorzy.tv S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2011 do 2021 roku

- Kvarco Group ASI sp. z o.o. – Wspólnik – od 2015 roku do teraz oraz Członek Zarządu – od 2013 roku do teraz
- Kvarco Services sp. z o.o. – Wspólnik i Członek Zarządu – od 2022 roku do teraz
- QNA Technology S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do 2023
- Satrev S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2018 do 2021 roku
- Startit Corporate Finance sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej – od 2016 do 2020 roku
- Startit Vet sp. z o.o. w likwidacji – od 2016 do 2022 roku
- WDB S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2019 do 2021 roku
- Kvarco ASI Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2016 roku do teraz

e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

- Startit Vet sp. z o.o. w likwidacji – od 2016 do 2022 roku

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### **Ewa Więclawik – Członek Rady Nadzorczej**

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

**Ewa Więclawik**, członek Rady Nadzorczej emitenta, powołany przez Zgromadzenie Wspólników do pełnienia funkcji Członka Rady nadzorczej przez okres 5 lat (do 2028 roku).

## b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Radca prawny, od 2019 roku prowadzi własną kancelarię we Wrocławiu, ze specjalizacją spółki handlowe i nieruchomości. Doradza klientom m.in. z branży nowych technologii (w tym nanotechnologii i biotechnologii). Aktywnie uczestniczy w procesach wprowadzania spółek na giełdę (zarówno NewConnect jak i rynek regulowany).

Obecnie w trakcie studiów podyplomowych na kierunku Rachunkowość i Finanse Przedsiębiorstwa w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Członek rad nadzorczych (w tym spółki z branży food-tech). Z wyróżnieniem zdała egzamin radcowski. Absolwent Uniwersytetu Opolskiego, ukończyła studia na kierunku Prawo. Jest autorem publikacji w Tygodniku Gazecie Prawnej oraz magazynie Akcjonariusz.

## c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

## d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

- Bioceltix S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do teraz
- Emplocity S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2023 roku do teraz
- Green Lanes Food S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 do 2022 roku

## e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

## f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

## g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

## h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.



**Krzysztof Kłysz – Członek Rady Nadzorczej**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

**Krzysztof Kłysz**, członek Rady Nadzorczej emitenta, powołany przez Zgromadzenie Wspólników do pełnienia funkcji Członka Rady nadzorczej przez okres 5 lat (do 2028 roku roku).

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu: w 2008 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Inżynieryjno-Ekonomicznym (mgr inż.), w 2014 studia podyplomowe „Mechanizmy funkcjonowania strefy euro”, w 2018 r. studia podyplomowe „Rachunkowość dla samodzielnych księgowych i menedżerów finansowych (we współpracy z PwC)”. Od 2014 r. posiada wydany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Certyfikat Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W latach 2008-2013 pracował w spółce budowlanej o wielkości do 100 mln zł rocznego przychodu, w której był odpowiedzialny za jej upublicznienie (NewConnect), obecność na rynku kapitałowym, relacje inwestorskie, współpracę z instytucjami finansowymi i funduszami inwestycyjnymi (dwie instytucje w akcjonariacie), współpracę z jednostką pośredniczącą (dofinansowanie UE), pozyskiwanie robót budowlanych zgodnie z prawem zamówień publicznych, uczestniczył w budżetowaniu i kontrolingu.

Od 2013 r. w strukturach grupy kapitałowej Erato Energy S.A. (wcześniej Tech Invest Group ASI S.A.), gdzie obecnie pełni funkcje wiceprezesa zarządu Erato Energy S.A. (spółka dominująca – instalacje fotowoltaiczne), prezesa zarządu TIG ASI Sp. z o.o. (spółka zależna – działalność inwestycyjna) oraz prezesa zarządu T&T Consulting Sp. z o.o. (spółka zależna – Autoryzowany Doradca NewConnect i Catalyst).

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

- 4Knights S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2021 roku do teraz
- Erato Energy S.A. – Wiceprezes Zarządu – od 2021 roku do teraz
- Farm Innovations S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do teraz
- Game Island S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2022 roku do teraz
- T-Bull S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2017 roku do teraz
- The Dust S.A. – Członek Rady Nadzorczej – od 2017 roku do teraz
- TIG ASI sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2021 roku do teraz
- T&T Consulting sp. z o.o. – Prezes Zarządu – od 2021 roku do teraz

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu

przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### **Wiesław Oleszek – Członek Rady Nadzorczej**

- a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

**Wiesław Oleszek**, członek Rady Nadzorczej emitenta, powołany przez Zgromadzenie Wspólników do pełnienia funkcji Członka Rady nadzorczej przez okres 5 lat (do 2028 roku).

- b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Profesor nauk rolniczych. Specjalizuje się w zagadnieniach z zakresu fitochemii. Członek korespondent krajowy Polskiej Akademii Nauk od 2010 roku. Pracownik oraz dyrektor Instytutu Uprawy, Nawożenia i Gleboznawstwa Państwowego Instytutu Badawczego. Absolwent Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie (kierunek: fizyka, rocznik 1975). Doktoryzował się w 1985 roku, habilitację uzyskał w 1991 roku na podstawie pracy zatytułowanej „Saponiny korzeni lucerny siewnej, budowa chemiczna, aktywność biologiczna, oznaczanie”. Tytuł profesora nauk rolniczych nadano mu w 1997 roku.

- c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

- d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

Wskazana osoba w okresie co najmniej ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem spółek prawa handlowego.

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie,

czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

#### **Grzegorz Ostropolski – Członek Rady Nadzorczej**

a. imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

**Grzegorz Ostropolski**, członek Rady Nadzorczej emitenta, powołany przez Zgromadzenie Wspólników do pełnienia funkcji Członka Rady nadzorczej przez okres 5 lat (do 2028 roku).

b. opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Partner ds. zarządzania operacyjnego, optymalizacji procesów i kierowania projektami w spółce giełdowej Bioceltix S.A. Zdobywał doświadczenie w międzynarodowych korporacjach przy tworzeniu nowych organizacji produkcyjnych i wdrażał nowe produkty na globalne rynki. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego i podyplomowo Zarządzania Jakością na Politechnice Wrocławskiej.

c. wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Emitenta.

d. wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem

Wskazana osoba w okresie co najmniej ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem spółek prawa handlowego.

- e. informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

W okresie ostatnich pięciu lat dana osoba nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie oraz wskazana osoba w okresie ostatnich pięciu lat osoba nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

- f. szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g. informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h. informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

**15. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta**

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Emitenta:

(1) Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu oferty publicznej akcji serii D przy założeniu wyemitowania akcji w liczbie zapewniającej dojdzie do skutku emisji w minimalnej liczbie wynikającej z uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Green Zebras S.A.:

Nazwa podmiotu albo osoba	Przed ofertą				Po ofercie			
	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów na WZ	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów na WZ
Kvarko Group ASI sp. z o.o.*	440.000	440.000	35,25%	35,25%	440.000	440.000	35,25%	35,25%
Ewelina Pawlus - Czerniejewska	236.000	236.000	18,91%	18,91%	236.000	236.000	18,91%	18,91%
Tomasz Stuczyński	120.000	120.000	9,61%	9,61%	120.000	120.000	9,61%	9,61%
Szejek Capital ASI S.A.	69.300	69.300	5,55%	5,55%	69.300	69.300	5,55%	5,55%
Pozostali	382.869	382.869	30,67%	30,67%	382.869	382.869	30,67%	30,67%
Pozostali (seria D)	-	-	-	-	1	1	0,00%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>1.248.169</b>	<b>1.248.169</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>1.248.170</b>	<b>1.248.170</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

(2) Struktura akcjonariatu przed i po przeprowadzeniu oferty publicznej akcji serii D przy założeniu wyemitowania akcji w liczbie zapewniającej dojdzie do skutku emisji w maksymalnej liczbie wynikającej z uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Green Zebras S.A.:

Nazwa podmiotu albo osoba	Przed ofertą				Po ofercie			
	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów na WZ	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów na WZ
Kvarko Group ASI sp. z o.o.*	440.000	440.000	35,25%	35,25%	440.000	440.000	30,92%	30,92%
Ewelina Pawlus - Czerniejewska	236.000	236.000	18,91%	18,91%	236.000	236.000	16,58%	16,58%
Tomasz Stuczyński	120.000	120.000	9,61%	9,61%	120.000	120.000	8,43%	8,43%
Szejek Capital ASI S.A.	69.300	69.300	5,55%	5,55%	69.300	69.300	4,87%	4,87%
Pozostali	382.869	382.869	30,67%	30,67%	382.869	382.869	26,90%	26,90%
Pozostali (seria D)	-	-	-	-	175.000	175.000	12,30%	12,30%
<b>Razem</b>	<b>1.248.169</b>	<b>1.248.169</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>1.423.169</b>	<b>1.423.169</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

\* Na dzień sporządzenia Dokumentu Kvarko Group ASI sp. z o.o. jest w trakcie realizacji czynności formalnych związanych z zawartymi umowami sprzedaży akcji, gdzie akcjonariusz występuje zarówno po stronie sprzedającego jak i kupującego. Łącznie umowami objętych jest 8250 akcji Spółki stanowiących 0,66% udział w kapitale zakładowym. W efekcie trwających transakcji sprzedaży/kupna, udział Kvarko Group ASI sp. z o.o. w kapitale zakładowym Spółki ma być niezmienny względem udziału przed rozpoczęciem realizacji wskazanych transakcji i wynieść 440.000 akcji stanowiących 35,25% kapitału zakładowego. Na dzień Dokumentu nie zostało dokonane przeniesienia akcji pomiędzy rachunkami akcjonariuszy Spółki. Istnieje ryzyko, iż jedna lub kilka umów będących w trakcie procedowania nie zostanie zrealizowanych, przez co udział Kvarko Group ASI sp. z o.o. ulegnie zmianie o maksymalnie 8250 akcji.

## **V. Sprawozdania finansowe**

### **1. Sprawozdanie finansowe Green Zebras S.A. za 2022 rok**

# **Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**

Ul. E. Kwiatkowskiego 4  
52-326 Wrocław

NIP: 8943152762  
REGON: 385850378  
KRS: 0000835719

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 01.01.2022-31.12.2022**

**WROCŁAW**

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
ul. E. Kwiatkowskiego 4  
52-326 Wrocław  
NIP: 8943152762  
REGON: 385850378  
KRS 0001009699

**Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2022-31.12.2022**  
dla Wspólników Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2023 r. poz. 120). Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które były stosowane w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Imię i nazwisko

**Ewelina Pawlus- Czerniejewska**  
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca

**Edward Czuchajewski**  
Centrum Finansowo Księgowe Ekkom Sp. z o.o.

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

3

---

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Informacje o Spółce**

Nazwa i siedziba:

Green Zebras spółka akcyjna  
ul. E. Kwiatkowskiego 4  
52-326 Wrocław

Zakres działalności:

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową spółki jest:

Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy:

1) 20.53.Z Produkcja olejków eterycznych

Przedmiot Pozostałej działalności przedsiębiorcy:

- 1) 10, 41, Z, Produkcja olejów i pozostałych tłuszczów płynnych
- 2) 72, 19, Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 3) 71, 20, B, Pozostałe badania i analizy techniczne
- 4) 01, 16, Z, Uprawa roślin włóknistych
- 5) 10, 86, Z, Produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej
- 6) 01, 28, Z, Uprawa roślin przyprawowych i aromatycznych oraz roślin wykorzystywanych do produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych
- 7) 10, 89, Z, Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 8) 20, 42, Z, Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych
- 9) 21, 10, Z, Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych

Właściwy sąd:

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS

Data rejestracji: 22.12.2022



**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

4

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Stelmach Ewelina- prezes zarządu
- Stuczyński Tomasz- członek zarządu

**2. Czas trwania działalności**

Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

**3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.12.2022 do 01.09.2022 r.

**4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**5. Kontynuacja działalności**

- a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.
- b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2023 r. poz. 120), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- c) W roku obrotowym nie nastąpiło żadne połączenie Spółek.
- d) W roku obrotowym miało miejsce przekształcenie spółki Green Zebras sp. Z o.o. w Green Zebras S.A.

**6. Ważniejsze zasady rachunkowości****Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne**

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej tj. do 10.000,00 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania lub przeniesiono z inwestycji.

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**

5

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

**Inwestycje****Inwestycje krótkoterminowe**

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są według ceny nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej.

**Zapasy**

Nabyte w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są w ewidencji ilościowo-wartościowej według cen zakupu. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody FIFO. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są w cenie zakup lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizacyjnym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

**Należności**

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wraz z odsetkami, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i pierwotnym terminie wymagalności do 3 miesięcy.

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wpływ środków pieniężnych w walutach obcych ujmowany jest według kursu średniego NBP ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wpływu waluty (na podstawie art. 15a ust. 4 u.p.d.o.p.).

Wycena i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się przy zastosowaniu średnioważonego kursu dla danej waluty (zgodnie z art. 15a ust. 8 u.p.d.o.p. w związku art. 34 ust. 4 u.o.r.).

**Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów** dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**

6

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

**Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Jednostki w wyniku uchwały zarządu.

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku wyceny długoterminowych aktywów finansowych (udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych).

**Rezerwy na zobowiązania**

W spółce tworzone są rezerwy na okoliczność:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Wycena bilansowa: uzasadniona, wiarygodnie oszacowana wartość. Skutki finansowe tworzonych rezerw oraz nierozwiązane rezerwy na dzień ustania lub zmniejszenia ryzyka zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania. Rezerwy zawiązuje się (lub zmniejsza) w momencie powstania zobowiązania.

**Zobowiązania**

Zobowiązania handlowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty. Spółka uznaje za zobowiązania handlowe kwoty, które nie zostały jeszcze zafakturowane, a których wartość jest znana lub określana na podstawie szacunków. Zobowiązania w walutach obcych w momencie powstawania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień wystawienia dokumentu. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**

7

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

**Podatek dochodowy odroczony i bieżący**

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczona w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego

**Uznawanie przychodu**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów. Zarówno przychody jak i koszty związane z nimi ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

**Pomiar wyniku finansowego:**

Spółka stosuje metodę porównawczą kalkulacji wyniku finansowego. Na wynik finansowy netto składa się:

- wynik ze sprzedaży – przychody ze sprzedaży towarów i usług minus koszty według rodzajów minus wartość sprzedanych towarów;
- wynik z działalności operacyjnej równy wynikowi na sprzedaży  $\pm$  różnica między pozostałymi przychodami a kosztami operacyjnymi;
- wynik z działalności gospodarczej równy wynikowi z działalności operacyjnej  $\pm$  różnica między przychodami a kosztami finansowymi;
- wynik brutto równy wynikowi z działalności gospodarczej;
- wynik netto równy wynikowi brutto pomniejszonemu o obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

**Zmiany zasad rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym Spółka wprowadziła zmiany i sporządza rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale oraz wycisza podatek odroczony. Spółka nie dokonała żadnych innych znaczących zmian, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które były stosowane w sposób ciągły.

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

8

BILANS - A K T Y W A		31.12.2022	31.12.2021
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)</b>	<b>1 820 990,38</b>	<b>1 256 176,88</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne (1+2+3+4)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe Aktywa Trwałe (1+2+3)</b>	<b>1 704 516,87</b>	<b>1 256 176,88</b>
1	Środki trwałe	1 684 516,87	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	144 253,56	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 527 947,95	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	12 315,36	0,00
2	środki trwałe w budowie	20 000,00	1 256 176,88
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe (1+2)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długotrwałe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>116 473,51</b>	<b>0,00</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 473,51	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)</b>	<b>978 678,37</b>	<b>1 073 666,35</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy (1+2+3+4+5)</b>	<b>0,00</b>	<b>5 600,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

9

4	Towary	0,00	5 600,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe (1+2)</b>	<b>584 423,74</b>	<b>56 777,45</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	584 423,74	56 777,45
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 942,02	16 133,40
	- do 12 miesięcy	16 942,02	16 133,40
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	482 481,72	38 833,43
c)	inne	85 000,00	1 810,62
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>392 550,60</b>	<b>1 010 515,72</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	392 550,60	1 010 515,72
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	392 550,60	1 010 515,72
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	392 550,60	1 010 515,72
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 704,03</b>	<b>773,18</b>
<b>C</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>1 500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW ( A + B + C + D )</b>	<b>2 801 168,75</b>	<b>2 329 843,23</b>

BILANS - P A S Y W A		31.12.2022	31.12.2021
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I+II+VI+VII)</b>	<b>2 598 308,48</b>	<b>2 071 321,22</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>116 400,00</b>	<b>26 800,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>4 063 300,00</b>	<b>2 713 200,00</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 063 300,00	2 713 200,00
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-668 678,78</b>	<b>-83 435,80</b>

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

10

VI	Zysk (strata) netto	-912 712,74	-585 242,98
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)</b>	<b>202 860,27</b>	<b>258 522,01</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 077,87</b>	<b>4 832,73</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	381,29	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 696,58	4 832,73
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	8 696,58	4 832,73
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>108 782,40</b>	<b>253 689,28</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	108 782,40	253 689,28
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61 193,49	105 464,56
	- do 12 miesięcy	61 193,49	105 464,56
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	4 725,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	20 366,09	14 097,06
h)	z tytułu wynagrodzeń	22 401,94	16 518,96
i)	inne	95,88	117 608,70
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>85 000,00</b>	<b>0,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	85 000,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	85 000,00	0,00
	<b>SUMA PASYWÓW ( A + B )</b>	<b>2 801 168,75</b>	<b>2 329 843,23</b>
<b>D</b>	<b>SUMA KONTROLNA (AKTYWA - PASYWA)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

11

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>77 940,74</b>	<b>134 194,91</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	77 940,74	133 346,92
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wart.dodatnia, zmniejszenie – wart.ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzed towarów i materiałów	0,00	847,99
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej (I+II+VIII)</b>	<b>1 087 738,34</b>	<b>659 945,69</b>
I	Amortyzacja	73 661,96	7 557,73
II	Zużycie materiałów i energii	144 322,48	37 200,16
III	Usługi obce	432 238,44	330 150,90
IV	Podatki i opłaty, w tym:	644,03	65,80
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	323 321,38	240 274,27
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	33 983,90	25 745,74
	- emerytalne	15 623,93	12 364,89
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	79 566,15	18 103,10
VIII	Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	847,99
<b>C</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>-1 009 797,60</b>	<b>-525 750,78</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)</b>	<b>1 171,38</b>	<b>102,75</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	1 171,38	102,75
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)</b>	<b>21 009,57</b>	<b>87 176,50</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18 716,58	79 173,94
III	Inne koszty operacyjne	2 292,99	8 002,56
<b>F</b>	<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-1 029 635,79</b>	<b>-612 824,53</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)</b>	<b>2 006,79</b>	<b>28 710,98</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki uzyskane, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	2 006,79	28 710,98
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe (I+II+III+IV)</b>	<b>1 175,96</b>	<b>1 129,43</b>
I	Odsetki, w tym:	0,00	1 129,43
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	1 175,96	0,00



**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

12

I	Zysk/Strata brutto (F+G-H)	-1 028 804,96	-585 242,98
J	Podatek dochodowy	-116 092,22	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	ZYSK/STRATA NETTO (I-J-K)	-912 712,74	-585 242,98

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.Zysk(strata) netto</b>	-912 712,74	-585 242,98
<b>II.Korekty razem</b>	-503 850,43	280 785,60
1.Amortyzacja	73 661,96	7 557,73
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 054,32	0,00
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	1 129,43
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.Zmiana stanu rezerw	22 570,14	1 180,38
6.Zmiana stanu zapasów	5 600,00	72 467,77
7.Zmiana stanu należności	-527 646,29	898,32
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-46 686,20	197 854,34
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-32 404,36	-302,37
10.Inne korekty	0,00	0,00
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I+/-II)</b>	-1 416 563,17	-304 457,38
<b>B.Przepływy środków pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	0,00	0,00
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-odsetki	0,00	0,00
-inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II Wydatki</b>	-522 001,95	1 263 734,61
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-522 001,95	1 263 734,61
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I-II)</b>	-522 001,95	-1 263 734,61
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

13

<b>I. Wpływy</b>	1 320 600,00	2 586 666,68
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 320 600,00	2 586 666,68
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe (otrzymane dotacje)	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	0,00	67 808,47
1. Na nabycie udziałów (akcji własnych)	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	65 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	2 808,47
9. Inne wypływy finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	1 320 600,00	2 518 858,21
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	-617 965,12	950 666,22
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	-617 965,12	950 666,22
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	-4 364,35
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 010 515,72	59 849,50
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	392 550,60	1 010 515,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

14

Lp	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>2 071 321,22</b>	<b>-63 435,80</b>
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Ia</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>2 071 321,22</b>	<b>-63 435,80</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>26 800,00</b>	<b>20 000,00</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału podstawowego</b>	<b>89 600,00</b>	<b>6 800,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu :	89 600,00	6 800,00
	wydania udziałów / emisji akcji	89 600,00	6 800,00
	przen.z kap rezerwowowego-zarejestrowanie podwyższenia z 2019	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	umorzenia udziałów / akcji	0,00	0,00
	-[ ]	0,00	0,00
<b>1.2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>116 400,00</b>	<b>26 800,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 713 200,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>1 350 100,00</b>	<b>2 713 200,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	1 350 100,00	2 713 200,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 350 100,00	2 713 200,00
	z podziału zysku	0,00	0,00
	z podziału zysku z korekty wyniku lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu :	0,00	0,00
	umorzenie udziałów /akcji	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>4 063 300,00</b>	<b>2 713 200,00</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1</b>	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	bieżąca aktualizacja wyceny	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	zbycie środków trwałych	0,00	0,00
<b>3.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	niezarejestrowane podwyższenie/ obniżenia kapitału	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	zarejestrowane podwyższenie kapitału 2020	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-668 678,78</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

15

	korekta wyniku lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienie na pokrycie strat	0,00	0,00
<b>5.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>668 678,78</b>	<b>83 435,80</b>
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	-zmiana zasad rachunkowości		
<b>5.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>668 678,78</b>	<b>83 435,80</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia strat	0,00	0,00
	-obniżenie kapitału	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia strat	0,00	0,00
	-korekta przychodu	0,00	0,00
<b>5.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>668 678,78</b>	<b>83 435,80</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-668 678,78</b>	<b>-83 435,80</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-912 712,74</b>	<b>-585 242,98</b>
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	912 712,74	585 242,98
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 598 308,48</b>	<b>2 071 321,22</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 598 308,48</b>	<b>2 071 321,22</b>

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

---

16

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

17

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**
**Informacje i wyjaśnienia do bilansu**

1) Szczegółowy zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w ciągu roku obrotowego. Na dzień 31.12.2021 oraz na dzień 31.12.2022 spółka nie posiadała wartości niematerialnych i prawnych.

*Zmiany wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych:*

Grupa Środków Trwałych	B.O.	Zwiększenia	Zmniejszenia	B.Z.
	01.01.2022			31.12.2022
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	149 746,74	0,00	149 746,74
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	1 594 222,09	0,00	1 594 222,09
Pozostałe środki trwałe	7 557,73	14 210,00	0,00	21 767,73
Środki trwałe w budowie	1 256 176,88	358 045,21	1 594 222,09	20 000,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 263 734,61</b>	<b>2 116 224,04</b>	<b>1 594 22 09</b>	<b>1 785 736,56</b>

*Zmiany w umorzeniu rzeczowego majątku trwałego:*

Grupa Środków Trwałych	B.O.	Zwiększenia	Zmniejszenia	B.Z.
	01.01.2022			31.12.2022
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	5 493,18	0,00	5 493,18
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	66 274,14	0,00	66 274,14
Pozostałe środki trwałe	7 557,73	1 894,64	0,00	9 452,37
<b>RAZEM</b>	<b>7 557,73</b>	<b>73 661,96</b>	<b>0,00</b>	<b>81 219,69</b>

*Wartość netto rzeczowego majątku trwałego przedstawia się następująco:*

Grupa Środków Trwałych	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2022
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	144 253,56
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	1 527 947,95
Pozostałe środki trwałe	0,00	12 315,36
Środki trwałe w budowie	1 256 176,88	20 000,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 256 176,88</b>	<b>1 704 516,87</b>

2) Jednostka nie dokonała w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

3) Jednostka nie prowadzi prac rozwojowych.

4) Spółka nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym.

5) Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu i dzierżawy:

- hala warsztatowo-produkcyjną oraz lokal biurowy we Wrocławiu przy ul. E. Kwiatkowskiego 4 wynajmowany na podstawie umowy najmu od Dolnośląski Park Innowacji i Nauki S.A. z miesięcznym czynszem 469,20 zł netto za pomieszczenie biurowe oraz 7 642,08 netto za halą warsztatowo-produkcyjną

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**

18

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

- lokal biurowy we Wrocławiu przy ul. E. Kwiatkowskiego 4 wynajmowany na podstawie umowy najmu od Kvarco Sp. z o.o. z miesięcznym czynszem 40,00 zł netto – płatnym z dołu za rok.
- 6) Jednostka nie posiada papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji.
- 7) Brak zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
- 8) Struktura kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2022 r. składał się z 1 164 000 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 31.12.2022 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Akcjonariusz	ilość udziałów	cena nominalna	wartość udziałów	udział %
Kvarco Group ASI	440000	0,1	44 000,00	37,80%
Ewelina Pawlus-Czerniejewska	238000	0,1	23 800,00	20,45%
Tomasz Stuczyński	120000	0,1	12 000,00	10,31%
Pozostali	366000	0,1	36 600,00	31,44%
<b>Razem</b>	<b>1164000</b>		<b>116 400,00</b>	<b>100%</b>

- 9) Kapitały zapasowe i rezerwy – zmiany w ciągu roku obrotowego

Wyszczególnienie	Rodzaj kapitału		Razem
	zapasowy	rezerwy	
1. Stan na początek roku obrotowego	2 713 200,00	0,00	2 713 200,00
2. Zwiększenia w ciągu roku obrotowego, w tym:	1 350 100,00	0,00	1 350 100,00
- agio	1 350 100,00	0,00	1 350 100,00
- podział zysku	0,00	0,00	0,00
- dopłaty	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia w ciągu roku obrotowego, w tym:	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00
- zwrot dopłat	0,00	0,00	0,00
- dywidendy	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00
4. Stan na koniec roku obrotowego	4 063 300,00	0,00	4 063 300,00

- 10) Wynik finansowy netto.

Strata netto za okres 01.01.2022-31.12.2022 wyniosła 912 712,74 zł.

Zarząd proponuje Akcjonariuszom pokrycie straty wypracowanymi zyskami w latach kolejnych.

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

19

## 11) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2021	Zmniejszenia	Zwiększenia	31.12.2022
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	381,29	381,29
Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	4 832,73	4 832,73	8 696,58	8 696,58
krótkoterminowe - niewykorzystane urlopy	4 832,73	4 832,73	8 696,58	8 696,56
krótkoterminowe - pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Rezerwy razem</b>	<b>4 832,73</b>	<b>4 832,73</b>	<b>9 077,87</b>	<b>9 077,87</b>

## 12) Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa należności	B.O.	Zwiększenia	Wykorzystanie	B.Z.
	01.01.2022			31.12.2022
Należności krótkoterminowe	0,00	13 116,58	0,00	13 116,58
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	13 116,58	0,00	13 116,58
- do 12 miesięcy	0,00	13 116,58	0,00	13 116,58
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>13 116,58</b>	<b>0,00</b>	<b>13 116,58</b>

## 13) Zobowiązania długoterminowe – nie zaistniały na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania są bieżącymi wymagalnymi do jednego roku.

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Nie zaległe	0 - 15	16 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	361 -	Saldo
36 611,92	6 251,93	0,00	0,00	0,00	4,64	0,00	0,00	42 868,49

## 14) Rozliczenia międzyokresowe:

- czynne

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2021	31.12.2022
Ubezpieczenie	0,00	987,50
Pozostałe	773,18	716,53
<b>Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>773,18</b>	<b>1 704,03</b>

- bierne- nie wystąpiły
- rozliczenia międzyokresowe przychodów:

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.12.2021	31.12.2022
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>85 000,00</b>
- długoterminowe w tym:	0,00	0,00
- krótkoterminowe w tym:	0,00	85 000,00
dotacja- Bon na innowacje	0,00	85 000,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>85 000,00</b>

Dnia 17.02.2023 r. została rozwiązana umowa o powierzenie grantu nr UM/25/11/2022/F/028 z dnia 25.11.2022 r.



**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**

20

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

15) Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

16) Składnik aktywów lub pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

17) Zobowiązania warunkowe

Lp.	Data	Wystawca weksla	Remitent	Zabezpieczenie
1	29.08.2022	Green Zebras Sp. z o.o.	Wrocławski Park Technologiczny S.A.	Umowa nr WN/LT/03/08/2022 o wykonanie usługi lub spełnienie świadczenia oraz o udzielenie pomocy de minimis
2	07.10.2022	Green Zebras Sp. z o.o.	Wrocławski Park Technologiczny S.A.	Umowa nr WN/LT/01/10/2022 o wykonanie usługi lub spełnienie świadczenia oraz o udzielenie pomocy de minimis
4	19.12.2022	Green Zebras Sp. z o.o.	Wrocławski Park Technologiczny S.A.	Umowa nr WN/LT/01/12/2022 o wykonanie usługi lub spełnienie świadczenia oraz o udzielenie pomocy de minimis

18) Składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

19) Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1406, 1492, 1565, 2122 i 2123) – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

20) Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT – 0,00zł.

**2. Informacje i wyjaśnienia do rachunku zysków i strat**

1) Struktura rzeczowa i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów w roku obrotowym

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem
<b>Rodzaje działalności</b>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	77 940,74	0,00	<b>77 940,74</b>
Przychody netto ze sprzed towarów i materiałów	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>77 940,74</b>	<b>0,00</b>	<b>77 940,74</b>

2) Jednostka sporządza rachunek zysków i strat metodą porównawczą. Szczegółowa prezentacja w tabeli rachunek zysków i strat.

3) Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych – nie wystąpiły.

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

21

**4) Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Grupa zapasów	B.O.	Zwiększenia	Wykorzystanie	B.Z.
	01.01.2022			31.12.2022
Towary	0,00	5 600,00	0,00	5 600,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>5 600,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 600,00</b>

5) Przychody, koszty i wynik z działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania – nie wystąpił. Spółka nie zaniechała w roku obrotowym działalności i nie przewiduje zaniechać działalności w roku następnym.

**6) Różnica pomiędzy wynikiem finansowym a wynikiem podatkowym:**

	OKRES 01.01.2022-31.12.2022		
	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
<b>A. Zysk (strata) brutto za dany rok</b>	<b>-1 028 804,96</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 028 804,96</b>
<b>B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	<b>2 006,79</b>	<b>0,00</b>	<b>2 006,79</b>
<i>Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:</i>			
Wycena bilansowa Art. 12 Ust. 4 Pkt.6 Lit.	2 006,79	0,00	2 006,79
<b>C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:</b>	<b>28 462,60</b>	<b>0,00</b>	<b>28 462,60</b>
<i>Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)</i>	28 462,60	0,00	28 462,60
<b>F. Koszty nieznanwane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:</b>	<b>46 752,24</b>	<b>0,00</b>	<b>46 752,24</b>
<i>Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:</i>			
Rezerwy Art. 15 Ust. 4e Pkt. Lit.	18 325,00	0,00	18 325,00
<i>Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:</i>			
Utworzone rezerwa urlopową Art. 15 Ust. 4e Pkt. Lit.	8 696,58	0,00	8 696,58
<i>Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:</i>			
Niewypłacone wynagrodzenia Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57 Lit.	13 721,43	0,00	13 721,43
<i>Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:</i>			
Niewypłacone składki ZUS Art. 16 Ust. 1 Pkt. 57a Lit.	6 009,23	0,00	6 009,23
<i>Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)</i>	0,00	0,00	0,00
<b>G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>9 330,06</b>	<b>0,00</b>	<b>9 330,06</b>
<i>Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki:</i>	4 832,73	0,00	4 832,73

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

22

Rozwiązana rezerwa urlopowa Art. 15 Ust. 4e Pkt. Lit.			
Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki: Wypłacone składki ZUS z poprzedniego okresu Art. 15 Ust. 4h Pkt. Lit.	3 597,33	0,00	3 597,33
Pozostałe (Możliwość łącznego podania różnic o wartościach niższych niż 20.000 zł)	900,00	0,00	900,00
<b>H. Strata z lat ubiegłych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-964 926,97</b>	<b>0,00</b>	<b>-964 926,97</b>
<b>K. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

- 7) Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie – nie wystąpił.
- 8) Odsetki i różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym – nie wystąpiły.
- 9) Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
- Spółka w okresie 01.01.2022-31.12.2022 poniosła nakłady na zakup środków trwałych w kwocie 522 001,95 zł. W 2023 r. Spółka planuje ponieść nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 750.000,00 zł. Na ochronę środowiska spółka nie poniosła i nie planuje ponosić nakładów finansowych.
- 10) Przychody i koszty o nadzwyczajnym charakterze – nie wystąpiły
- 11) Koszty związane z pracami badawczymi i rozwojowymi – pozycja nie wystąpiła
- 12) Żywność przekazana organizacją pozarządowym – pozycja nie wystąpiła

**3. Kursy walut przyjęte do wyceny**

- 1) Do wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w walutach obcych użyto kursów średnich ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski w dniu 30.12.2022 r. wg. tabeli nr 252/A/NBP/2022

1 USD: 4,4018

1 EUR: 4,6899

**4. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2022
Środki pieniężne w kasie	334,05	334,05

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

23

Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 010 181,67	392 216,55
<b>RAZEM</b>	<b>1 010 515,72</b>	<b>392 550,60</b>

**5. Informacje o sprawach osobowych**

- 1) Spółka nie zawarła umów, które nie byłyby uwzględnione w bilansie, a mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.
- 2) W roku obrotowym Spółka nie zawarła transakcji na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.
- 3) Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym – 3 osoby.
- 4) Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących – 120 540,92 zł.
- 5) Nie udzielano pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających.
- 6) Informacja o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym	
		wypłacone	należne
1. Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	12 000,00	0,00	12 000,00
2. Inne usługi atestacyjne	8 000,00	8 000,00	0,00
3. Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>20 000,00</b>	<b>8 000,00</b>	<b>12 000,00</b>

**6. Istotne zdarzenia dotyczące roku obrotowego i lat ubiegłych**

- 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych – nie dotyczy.
- 2) Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 23.05.2023 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę 03/05/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B o kwotę 4 530,00 zł w drodze emisji 45 300 akcji.

- 3) Zmiany zasad rachunkowości, w tym wyceny w stosunku do poprzedniego roku obrotowego oraz zmiany w sposobie sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym Spółka wprowadziła zmiany i sporządza rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale oraz wylicza podatek odroczonego.

- 4) Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający – nie dotyczy.

**7. Informacje dotyczące konsolidacji i powiązań finansowych**

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

24

- 1) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – nie wystąpiły.
- 2) Transakcje z jednostkami powiązаныmi- nie wystąpiły.
- 3) Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.
- 4) Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**8. Informacje dotyczące połączenia**

W ciągu roku obrotowego, nie było połączenia spółek.

**9. Informacje dotyczące kontynuowania działalności**

Po skompletowaniu 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 okazało się, że kliencie jednak 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 Finansowego, 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 wybranym 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. Tym samym w opinii Kierownika Jednostki, nie występują przesłanki dotyczące zagrożenia dla działalności Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy, a podjęte kroki związane z dostosowaniem strategii do oczekiwań rynkowych są normalnym procesem uruchomienia i prowadzenia działalności przetwórczej.

**10. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę Spółki**

Spółka dokonuje bieżącej analizy warunków związanych z pandemią COVID-19, wojną w Ukrainie i sytuacją gospodarczą (inflacją). Na bieżąco podejmuje działania, mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu tych czynników na działalność Spółki. Spółka nie odnotowuje bezpośredniego negatywnego wpływu konfliktu na Ukrainie na swoją działalność. Spółka nie ma żadnych relacji handlowych z Ukrainą i Rosją.

Spółka nie dokonuje wartościowego oszacowania wpływu wyżej wymienionych negatywnych czynników na Spółkę, gdyż wpływ ten jest głównie pośredni i w ocenie Spółki nieistotny.

**Green Zebras S.A. (dawn. Green Zebras Sp. z o.o.)**

25

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r.

Spółka na bieżąco podejmuje działania, mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności oraz nieograniczania zakresu swojej działalności.

**11. Informacja o instrumentach finansowych**

Spółka rozpoznaje instrumenty finansowe (aktywa finansowe i zobowiązania finansowe) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. 2017.277) w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Tym samym Spółka definiuje następująco instrumenty finansowe:

1. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – aktywa i zobowiązania utrzymywane w celu generowania krótkoterminowego zysku, aktywa z zamiarem sprzedaży w krótkim czasie lub będące częścią portfela, z którego dokonano w przeszłości sprzedaży w celu osiągnięcia korzyści w krótkim czasie oraz instrumenty pochodne niebędące instrumentami zabezpieczającymi.
2. Pożyczki udzielone i należności własne – aktywa, które powstały w skutek wydania drugiej stronie środków pieniężnych, obligacje i inne instrumenty dłużne.
3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o stale określonych płatnościach i ustalonych terminach płatności oraz aktywa z zamiarem utrzymywania do terminu wymagalności.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – inne aktywa, które nie zostały zdefiniowane wyżej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: Spółka zakwalifikowała środki pieniężne obejmujące środki na rachunkach bankowych. Spółka w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym nie dokonywała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 010 515,72	0,00	617 965,12	392 550,60
- środki pieniężne	1 010 515,72	0,00	617 965,12	392 550,60

Pozostałe kwestie, wskazane w załączniku nr 1 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji, które nie zostały zawarte w niniejszej informacji, nie dotyczą Jednostki.

## 2. Sprawozdanie z działalności Zarządu Green Zebras S.A. za 2022 rok

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

### 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: Kvarko Group ASI Sp. z o.o. – 440.000 akcji (37,80% w kapitale zakładowym Spółki), Ewelina Pawlus-Czemiejewska – 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.

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

---

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 pożądanе 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 obciążony 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.



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

### **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 trwale 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)

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

---

### **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

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

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 zaostrzenia 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,

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

- **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

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

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.

Podpisano przez/ Signed by:  
EWELINA  
PAWLUS-CZERNIEJEWSKA  
Data/ Date: 14.06.2023 08:11  
mSzafir

dr inż. Ewelina Pawlus-Czerniejewska  
Prezes Zarządu

prof. Tomasz Stuczynski  
Członek Zarządu

**3. Sprawozdanie z badania niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania Green Zebras S.A. za 2022 rok**

budujemy zaufanie

w audycie

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej  
Green Zebras S.A.*****Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego*****Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego **Green Zebras S.A.** (dawniej Green Zebras sp. z o.o.) („Spółka”, „Jednostka”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Eugeniusza Kwiatkowskiego 4 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2022 r., na które składa się:

- a. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 801 168,75 zł**,
- b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **912 712,74 zł**,
- c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **526 987,26 zł**,
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **617 965,12 zł**,
- e. informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 r., poz. 120, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach,

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

2/5

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**



budujemy zaufanie

  
w audycie

firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2023 r., poz. 1015, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę 9 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której Zarząd stwierdza, iż nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę, jednocześnie wskazując na konieczność przeprowadzenia dodatkowych inwestycji w środki trwałe, których sfinansowanie planuje pokryć ze środków pozyskanych w ramach planowanych emisji akcji. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

#### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

#### Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędów i są uważane za istotne, jeżeli można

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

3/5

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**



budujemy zaufanie

w audycie

racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

4/5

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**





budujemy zaufanie

w audycie

**Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („sprawozdanie z działalności”).

**Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

**Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Opinia o sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Krzysztof Pierścionek działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Krzysztof Pierścionek  
Data: 2023.06.14 13:23:40 CEST

Krzysztof Pierścionek  
Kluczowy biegły rewident  
numer w rejestrze biegłych rewidentów 11150

Wrocław, dnia 14 czerwca 2023 r.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

5/5

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**



budujemy  
zaufanie

w audycie



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kochanowskiego 24/1  
60-846 Poznań  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)  
w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)

Biuro Poznań  
ul. Skryta 7/1  
60-779 Poznań  
e. [poznan@4audyt.pl](mailto:poznan@4audyt.pl)  
t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

Biuro Warszawa  
ul. Obozowa 20/U11  
00-867 Warszawa  
e. [warszawa@4audyt.pl](mailto:warszawa@4audyt.pl)  
t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

Biuro Wrocław  
ul. Wałbrzyska 6-8  
52-314 Wrocław  
e. [wroclaw@4audyt.pl](mailto:wroclaw@4audyt.pl)  
t. +48 519 351 025  
f. +48 61 855 10 39

Biuro Katowice  
al. Roździeńskiego 188C  
40-203 Katowice  
e. [katowice@4audyt.pl](mailto:katowice@4audyt.pl)  
t. +48 519 351 030  
f. +48 61 855 10 39

Biuro Gdańsk  
al. Grunwaldzka 472 A  
80-309 Gdańsk  
e. [gdansk@4audyt.pl](mailto:gdansk@4audyt.pl)  
t. +48 519 351 036  
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

## VI. Sprawozdanie finansowe za 3 kw. 2023 r.

### 1. Sprawozdanie finansowe za 3 kw. 2023 r.

#### Bilans

	BILANS - A K T Y W A	30.09.2022	30.09.2023
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)</b>	<b>1 727 263,91</b>	<b>1 854 056,70</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne (1+2+3+4)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe Aktywa Trwałe (1+2+3)</b>	<b>1 727 263,91</b>	<b>1 560 217,32</b>
1	Środki trwałe	1 456 500,01	1 560 217,32
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	135 456,32	133 022,64
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 308 017,84	1 417 010,79
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	13 025,85	10 183,89
2	środki trwałe w budowie	270 763,90	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe (1+2)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długotrwałe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>293 839,38</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	293 839,38
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)</b>	<b>1 209 566,22</b>	<b>1 455 731,30</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy (1+2+3+4+5)</b>	<b>5 600,00</b>	<b>25 980,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	5 600,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	25 980,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe (1+2)</b>	<b>438 864,44</b>	<b>761 190,66</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	438 864,44	761 190,66
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 894,45	114 268,85
	- do 12 miesięcy	3 894,45	114 268,85
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	434 935,00	576 671,00
c)	inne	34,99	70 250,81
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>762 446,99</b>	<b>664 778,02</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	762 446,99	664 778,02
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00

	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	762 446,99	664 778,02
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	762 446,99	664 778,02
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 654,79</b>	<b>3 782,62</b>
<b>C</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>1 500,00</b>	<b>19 200,00</b>
<b>D</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW ( A + B + C + D )</b>	<b>2 938 330,13</b>	<b>3 328 988,00</b>

BILANS - P A S Y W A		30.09.2022	30.09.2023
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I+II+VI+VII)</b>	<b>2 878 095,95</b>	<b>3 230 375,00</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>116 400,00</b>	<b>120 930,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>4 063 300,00</b>	<b>4 749 108,00</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	<b>4 063 300,00</b>	<b>4 749 108,00</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>711 284,80</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- na udziały (akcje) własne	<b>0,00</b>	<b>711 284,80</b>
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-668 678,78</b>	<b>-1 581 391,52</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-632 925,27</b>	<b>-769 556,28</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)</b>	<b>60 234,18</b>	<b>98 613,00</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>15 275,70</b>	<b>8 788,11</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	91,53
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 275,70	8 696,58
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	15 275,70	8 696,58
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00

d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44 958,48</b>	<b>89 824,89</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	44 958,48	89 824,89
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 482,16	21 876,42
	- do 12 miesięcy	5 482,16	21 876,42
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17 415,62	33 165,67
h)	z tytułu wynagrodzeń	21 762,21	34 682,80
i)	inne	298,49	100,00
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>SUMA PASYWÓW ( A + B )</b>	<b>2 938 330,13</b>	<b>3 328 988,00</b>
<b>D</b>	<b>SUMA KONTROLNA (AKTYWA - PASYWA)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Rachunek Zysków i Strat

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022	01.07.2023- 30.09.2023
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 232,15	245 304,72	21 232,15	117 913,93
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	21 232,15	244 646,72	21 232,15	117 683,93
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wart.dodatnia, zmniejszenie – wart.ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00

III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzed towarów i materiałów	0,00	658,00	0,00	230,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej (I+II++VIII)</b>	<b>642 462,33</b>	<b>1 186 222,01</b>	<b>225 897,75</b>	<b>433 326,05</b>
I	Amortyzacja	18 679,92	174 299,55	18 206,26	58 794,30
II	Zużycie materiałów i energii	67 940,40	154 418,75	20 721,61	39 127,99
III	Usługi obce	250 635,67	403 215,68	78 192,84	170 697,47
IV	Podatki i opłaty, w tym:	562,82	12 443,20	36,39	4 467,60
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	242 896,64	376 635,24	91 855,27	135 736,24
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	25 498,21	51 764,97	10 493,68	18 404,20
	- emerytalne	9 825,42	24 073,38	11 717,95	14 247,96
VI I	Pozostałe koszty rodzajowe	36 248,67	13 444,62	6 391,70	6 098,25
VI II	Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży ( A - B )</b>	<b>-621 230,18</b>	<b>-940 917,29</b>	<b>-204 665,60</b>	<b>-315 412,12</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)</b>	<b>2 256,92</b>	<b>142,61</b>	<b>476,47</b>	<b>5,36</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	2 256,92	142,61	476,47	5,36
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)</b>	<b>15 408,65</b>	<b>4 796,25</b>	<b>14 418,23</b>	<b>775,48</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13 116,58	0,00	13 116,58	0,00
III	Inne koszty operacyjne	2 292,07	4 796,25	1 301,65	775,48
<b>F</b>	<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-634 381,91</b>	<b>-945 570,93</b>	<b>-218 607,36</b>	<b>-316 182,24</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)</b>	<b>2 632,73</b>	<b>0,00</b>	<b>2 682,59</b>	<b>2 800,15</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki uzyskane, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	2 632,73	0,00	2 682,59	2 800,15
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe (I+II+III+IV)</b>	<b>1 176,09</b>	<b>1 640,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	1 176,09	1 640,98	0,00	0,00
<b>I</b>	<b>Zysk/Strata brutto (F+G-H)</b>	<b>-632 925,27</b>	<b>-947 211,91</b>	<b>-215 924,77</b>	<b>-313 382,09</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>-177 655,63</b>	<b>0,00</b>	<b>6 231,55</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>ZYSK/STRATA NETTO (I-J-K)</b>	<b>-632 925,27</b>	<b>-769 556,28</b>	<b>-215 924,77</b>	<b>-319 613,64</b>

## Rachunek Przepływów Pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.07.2023- 30.09.2023
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk(strata) netto</b>	-632 925,27	-769 556,28	-215 924,77	-319 613,64
<b>II. Korekty razem</b>	-445 976,51	-312 139,10	-12 790,01	-156 096,74
1.Amortyzacja	18 679,92	174 299,55	18 206,26	58 794,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-365,81	0,00	-2 800,15
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.Zmiana stanu rezerw	10 442,97	-289,76	9 542,97	91,53
6.Zmiana stanu zapasów	0,00	-25 980,00	0,00	-25 980,00
7.Zmiana stanu należności	-382 086,99	-176 766,92	-28 171,38	-185 646,01
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-91 130,80	-18 591,70	-11 898,07	-5 748,26
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 881,61	-264 444,46	-469,79	5 191,85
10.Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-1 078 901,78</b>	<b>-1 081 695,38</b>	<b>-228 714,78</b>	<b>-475 710,38</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00



-odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
-inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II Wydatki</b>	<b>489 766,95</b>	<b>30 000,00</b>	<b>82 941,74</b>	<b>0,00</b>
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	489 766,95	30 000,00	82 941,74	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-nabywanie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-489 766,95</b>	<b>-30 000,00</b>	<b>-82 941,74</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 320 600,00</b>	<b>1 383 922,80</b>	<b>10 800,00</b>	<b>687 084,80</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 320 600,00	1 383 922,80	10 800,00	687 084,80
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe (otrzymane dotacje)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Na nabycie udziałów (akcji własnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wypływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 320 600,00</b>	<b>1 383 922,80</b>	<b>10 800,00</b>	<b>687 084,80</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-248 068,73</b>	<b>272 227,42</b>	<b>-300 856,52</b>	<b>211 374,42</b>

<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym z tytułu różnic kursowych</b>	-248 068,73	272 227,42	-300 856,52	211 374,42
1. zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 632,73	0,00	2 632,73	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 010 515,72	392 550,60	1 063 303,51	453 403,60
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu(F+/-D), w tym:</b>	762 446,99	664 778,02	762 446,99	664 778,02
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

**Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym**

Lp	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>2 071 321,22</b>	<b>2 598 308,48</b>
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>Ia</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>2 071 321,22</b>	<b>2 598 308,48</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>26 800,00</b>	<b>116 400,00</b>
<b>1.1</b>	<b>Zmiany kapitału podstawowego</b>	<b>89 600,00</b>	<b>4 530,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu :	89 600,00	4 530,00
	wydania udziałów / emisji akcji	89 600,00	4 530,00
	przen.z kap rezerwowowego-zarejestrowanie podwyższenia z 2019	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	umorzenia udziałów / akcji	0,00	0,00
	-[ ]	0,00	0,00
<b>1.2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>116 400,00</b>	<b>120 930,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 713 200,00</b>	<b>4 063 300,00</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>1 350 100,00</b>	<b>685 808,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	1 350 100,00	685 808,00
	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 350 100,00	685 808,00
	z podziału zysku	0,00	0,00
	z podziału zysku z korekty wyniku lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu :	0,00	0,00
	umorzenie udziałów /akcji	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>4 063 300,00</b>	<b>4 749 108,00</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1</b>	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	bieżąca aktualizacja wyceny	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	zbycie środków trwałych	0,00	0,00
<b>3.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>711 284,80</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	711 284,80
	niezarejestrowane podwyższenie/ obniżenia kapitału	0,00	711 284,80
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	zarejestrowane podwyższenie kapitału 2020	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>711 284,80</b>
<b>5</b>	<b>Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-668 678,78</b>	<b>-1 581 391,52</b>
<b>5.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	zmiana zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	korekta wyniku lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienie na pokrycie strat	0,00	0,00
<b>5.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>668 678,78</b>	<b>1 581 391,52</b>
	-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	-zmiana zasad rachunkowości	0,00	
<b>5.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>668 678,78</b>	<b>1 581 391,52</b>
a)	zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia strat	0,00	0,00
	-obniżenie kapitału	0,00	0,00
b)	zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
	przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia strat	0,00	0,00
	-korekta przychodu	0,00	0,00
<b>5.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>668 678,78</b>	<b>1 581 391,52</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-668 678,78</b>	<b>-1 581 391,52</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-632 925,27</b>	<b>-769 556,28</b>
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	632 925,27	769 556,28
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 878 095,95</b>	<b>3 230 375,00</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 878 095,95</b>	<b>3 230 375,00</b>

## 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

### Metoda wyceny aktywów i pasywów

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej tj. do 10.000,00 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania lub przeniesiono z inwestycji. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Inwestycje krótkoterminowe, Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są według ceny nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zapasy Nabyte w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są w ewidencji ilościowo-wartościowej według cen zakupu. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody FIFO. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są w cenie zakup lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizacyjnym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wraz z odsetkami, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i pierwotnym terminie wymagalności do 3 miesięcy. Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ środków pieniężnych w walutach obcych ujmowany jest według kursu średniego NBP ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wpływu waluty (na podstawie art. 15a ust. 4 u.p.d.o.p.). Wycena i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych odbywa się przy zastosowaniu średnioważonego kursu dla danej waluty (zgodnie z art. 15a ust. 8 u.p.d.o.p. w związku art. 34 ust. 4 u.o.r.).

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitał podstawowy, kapitał rezerwy i kapitał zapasowy Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Jednostki w wyniku uchwały zarządu. Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w wyniku wyceny długoterminowych aktywów finansowych (udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych).

W spółce tworzone są rezerwy na okoliczność: pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego; przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań. Wycena bilansowa: uzasadniona, wiarygodnie oszacowana wartość. Skutki finansowe tworzonych rezerw oraz nierozwiązane rezerwy na dzień ustania lub zmniejszenia ryzyka zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania. Rezerwy zawiązuje się (lub zmniejsza) w momencie powstania zobowiązania.

Zobowiązania handlowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty. Spółka uznaje za zobowiązania handlowe kwoty, które nie zostały jeszcze zafakturowane, a których wartość jest znana lub określana na podstawie szacunków. Zobowiązania w walutach obcych w momencie powstawania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień wystawienia dokumentu. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Podatek dochodowy odroczoney i bieżący Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Uznawanie przychodu Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów. Zarówno przychody jak i koszty związane z nimi ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

#### Ustalenie wyniku finansowego

Spółka stosuje metodę porównawczą kalkulacji wyniku finansowego. Na wynik finansowy netto składa się: - wynik ze sprzedaży – przychody ze sprzedaży towarów i usług minus koszty według rodzajów minus wartość sprzedanych towarów; wynik z działalności operacyjnej równy wynikowi na sprzedaży  $\pm$  różnica między pozostałymi przychodami a kosztami operacyjnymi; wynik z działalności gospodarczej równy wynikowi z działalności operacyjnej  $\pm$  różnica między przychodami a kosztami finansowymi; - wynik brutto równy wynikowi z działalności gospodarczej; wynik netto równy wynikowi brutto pomniejszonemu o obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

#### Ustalenie sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2023 r. poz. 120), według zasady kosztu historycznego oraz inwestycji i instrumentów finansowych wycenianych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### 3. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Na dzień 30 września 2023 r. Spółka dysponowała 664.778,02 PLN środków pieniężnych. Ponadto wykazanych zostało 761.190,66 PLN należności krótkoterminowych w tym z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy (114.268,85 PLN) oraz z tytułu podatków, dotacji i ceł (576.671,00 PLN), które stanowią nadwyżkę w podatku Vat naliczonym nad należnym.

Przychody ze sprzedaży Spółki na dzień 30 września 2023 roku wyniosły 245.304,72 PLN. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.186.222,01 PLN, na co składały się w głównej mierze koszty usług obcych (403.215,68 PLN) i wynagrodzeń (376.635,24 PLN). Spółka wykazała stratę netto w wysokości 769.556,28 PLN.

### 4. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

W 1-3 kwartale 2023 roku Emitent odnotował przychody ze sprzedaży w wysokości 245.304,72 PLN, co stanowi 49% prognozowanych przychodów w 2023 roku. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.186.222,01 PLN, co stanowi 75% prognozowanej wartości kosztów generowanych przez Spółkę w 2023 roku. Wynik ze sprzedaży wyniósł -940.917,29 PLN (83% prognozy), a strata netto wyniosła 769.556,28 (56% prognozy).

W świetle prezentowanych wyników finansowych za 3 kwartały 2023 roku, Emitent podtrzymuje możliwość zrealizowania prognoz wyników finansowych na 2023 rok przedstawionych w rozdziale IV pkt 6.6 niniejszego Dokumentu.

(tys. PLN)	Q1-3 2023	% realizacji	2023	2024	2025
<b>A. Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>245,3</b>	<b>49%</b>	<b>500</b>	<b>1 920</b>	<b>6 880</b>
<b>B. Koszty razem, w tym:</b>	<b>1 186,2</b>	<b>77%</b>	<b>1 544</b>	<b>3 278</b>	<b>4 793</b>
Amortyzacja	174,3	75%	232	195	227
Wynagrodzenia	376,6	68%	552	1 587	1 780
Pozostałe koszty operacyjne	635,3	84%	760	1 496	2 786
<b>C. Wynik na sprzedaży (A-B)</b>	<b>-940,9</b>	<b>80%</b>	<b>-1 181</b>	<b>-1 358</b>	<b>2 087</b>
D. Podatek	-177,7	75%	-235,9	-	397
<b>Wynik netto (D-C)</b>	<b>-769,6</b>	<b>81 %</b>	<b>-945,1</b>	<b>-1 358</b>	<b>1 691</b>

Źródło: Emitent

## VII. Załączniki

### 1. Statut Emitenta

#### STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ GREEN ZEBRAS SPÓŁKA AKCYJNA

##### § 1.

##### Firma

1. Spółka działa pod firmą: Green Zebras Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu: Green Zebras S.A.

##### § 2.

##### Sposób powstania

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki Green Zebras spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.
2. Założycielami Spółki są wspólnicy spółki Green Zebras spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

##### § 3.

##### Siedziba

Siedzibą spółki jest Wrocław.

##### § 4.

##### Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### § 5.

##### Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:

- 1) PKD 01.16.Z - Uprawa roślin włóknistych;
- 2) PKD 01.28.Z - Uprawa roślin przyprawowych i aromatycznych oraz roślin wykorzystywanych do produkcji leków i wyrobów farmaceutycznych;
- 3) PKD 10.41.Z - Produkcja olejów i pozostałych tłuszczów płynnych;
- 4) PKD 10.86.Z - Produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej;
- 5) PKD 10.89.Z - Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 6) PKD 20.42.Z - Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych;
- 7) PKD 20.53.Z - Produkcja olejków eterycznych;
- 8) PKD 21.10.Z - Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych;

- 9) PKD 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne;
- 10) PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

## § 6.

### Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 124.816,90 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemset szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 1.248.169 (jeden milion dwieście czterdzieści osiem tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
  - a) 1.164.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
  - b) 45.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
  - c) 38.869 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
2. Kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia został pokryty majątkiem spółki pod firmą Green Zebras Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Akcje serii B zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii C zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

## § 7.

### Akcje

Akcje Spółki są akcjami na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.

## § 8.

### Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę w celu ich umorzenia (umorzenie dobrowolne).
2. Spółka może umarzać akcje własne.

## § 9.

### Emisja obligacji

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

## § 10.

### Warranty subskrypcyjne

Spółka może emitować warranty subskrypcyjne imienne lub na okaziciela.

## § 11.

### Organy Spółki



Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

## **§ 12.**

### **Walne Zgromadzenie**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy wskazane w Kodeksie spółek handlowych i Statucie, w tym w szczególności:

- a) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej;
- b) ustalenie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej i Członków Komitetu Audytu, jeżeli zostanie powołany;
- c) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- d) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- e) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub podobnej umowy z Członkiem Zarządu, prokurentem, likwidatorem lub Członkiem Rady Nadzorczej lub na rzecz którejkolwiek z tych osób;
- f) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia.

2. Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

3. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu przewidują dla podjęcia uchwał surowsze wymogi.

4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Zarząd.

## **§ 13.**

### **Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 do 7 Członków, w tym Przewodniczącego. W przypadku, gdy wybór członków Rady Nadzorczej następuje przez Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wówczas Rada Nadzorcza składa się z 5 członków.

2. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie.

3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5-letniej wspólnej kadencji. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

4. Na pierwszym w danej kadencji posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego, jeżeli nie dokonało tego Walne Zgromadzenie.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, który może upoważnić innego Członka Rady Nadzorczej lub Członka Zarządu do przesłania Członkom Rady Nadzorczej zaproszenia w jego imieniu, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej Członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, osobiście, pisemnie (kurierem lub przesyłką poleconą) lub drogą elektroniczną, co najmniej 2 dni (chyba, że zachodzi przypadek nagły –wtedy termin ten może być krótszy) przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
10. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane, jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin.
11. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady są obecni wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i żaden z Członków Rady nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą.
12. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
13. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
14. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą.
15. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
  - a) reprezentowanie Spółki w umowach z Członkami Zarządu oraz w sporach z Członkami Zarządu, przy czym Rada Nadzorcza może upoważnić do zawarcia umowy lub reprezentowania w sporze z Zarządem jednego lub więcej Członków Rady Nadzorczej,
  - b) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,
  - c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,

- d) dokonywanie wyboru firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe Spółki (jednostkowe lub skonsolidowane),
- e) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, a także zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich funkcji,
- f) wyrażanie zgody na podejmowanie jakichkolwiek decyzji przez Spółkę (w tym na zawarcie umowy) w zakresie zbycia lub nabycia przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- g) wyrażanie zgody na nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do innego przedsiębiorcy,
- h) wyrażanie zgody na przystąpienie do innej spółki lub nabycie, objęcie lub zbycie udziałów albo akcji w innej spółce,
- i) wyrażanie zgody na zbycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do patentów, kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych.

#### **§ 14.**

##### **Zarząd**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 3 (trzech) Członków (w tym Prezesa) powoływanych przez Radę Nadzorczą. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 5 lat. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Zarząd może uchwalić Regulamin Zarządu, który podlegać będzie zatwierdzeniu uchwałą Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie inny Członek Zarządu. Zawiadomienia o posiedzeniach Zarządu mogą być przesyłane pisemnie lub drogą elektroniczną najpóźniej na 2 (dwa) dni przed planowanym terminem posiedzenia Zarządu (chyba że zachodzi przypadek nagły – wtedy termin ten może być krótszy). Posiedzenie Zarządu może odbyć się także bez formalnego zwołania w przypadku, gdy na posiedzeniu są obecni wszyscy Członkowie Zarządu i żaden z Członków nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być na tym posiedzeniu rozstrzygnięte przez Zarząd.
6. Zarząd jest zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z Członków Zarządu został prawidłowo powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby Członków Zarządu.

7. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
8. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.
9. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
10. Do reprezentowania spółki w przypadku zarządu jednoosobowego upoważniony jest Członek Zarządu samodzielnie. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do reprezentowania spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie lub dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

#### **§ 15.**

##### **Udział w zysku i kapitały Spółki**

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe lub fundusze celowe).

#### **§ 16.**

##### **Pozostałe postanowienia**

1. W Spółce nie ma uprzywilejowań w zakresie zysku lub w podziale majątku Spółki oraz nie istnieją żadne tytuły w zakresie uczestnictwa w zysku lub podziale majątku Spółki inne niż akcje.
2. W Spółce nie ma związanych z akcjami obowiązków świadczenia na rzecz Spółki, poza obowiązkiem wpłacenia należności za akcje.
3. W Spółce nie ma ograniczeń zbywalności akcji.
4. W Spółce nie ma uprawnień osobistych przyznanych akcjonariuszom, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.
5. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Green Zebras spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i wszelkie koszty utworzenia Spółki pokryła spółka Green Zebras spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

#### **§ 17.**

##### **Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**2. Odpis z KRS**

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 10.11.2023 godz. 10:23:20

**Numer KRS: 0001009699**
**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		22.12.2022	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/30630/23/601	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 385850378, NIP: 8943152762
3.Firma, pod którą spółka działa	GREEN ZEBRAS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. EUGENIUSZA KWIATKOWSKIEGO, nr 4, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 52-326, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.WHYGREENZEBRAS.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	2022.11.22, NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NUMER 10623/2022

Strona 2 z 7

2	2023.05.23, NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, REPERTORIUM A NUMER 3719/2023, ZMIANA § 6 STATUTU.
3	26.06.2023 R., REPERTORIUM A NR 5100/2023, NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, ZMIANA § 6 STATUTU. 31.08.2023 R., REPERTORIUM A NR 6820/2023, NOTARIUSZ KATARZYNA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZE WARCZAK-MAŃDZIAK & JANICKA SPÓŁKA PARTNERSKA WE WROCŁAWIU, ZMIANA § 6 STATUTU.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki													
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE												
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	22.11.2022, SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI GREEN ZEBRAS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ GREEN ZEBRAS SPÓŁKA AKCYJNA NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 1/11/2022 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI GREEN ZEBRAS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU Z DNIA 22 LISTOPADA 2022 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 10623/2022												
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----												
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka													
1	<table border="1"> <tr> <td>1.Nazwa lub firma</td> <td>GREEN ZEBRAS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ</td> </tr> <tr> <td>2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany</td> <td>POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</td> </tr> <tr> <td>3.Numer w rejestrze albo ewidencji</td> <td>0000835719</td> </tr> <tr> <td>4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję</td> <td>-----</td> </tr> <tr> <td>5.Numer REGON</td> <td>385850378</td> </tr> <tr> <td>6.Numer NIP</td> <td>8943152762</td> </tr> </table>	1.Nazwa lub firma	GREEN ZEBRAS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000835719	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----	5.Numer REGON	385850378	6.Numer NIP	8943152762
1.Nazwa lub firma	GREEN ZEBRAS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ												
2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY												
3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000835719												
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----												
5.Numer REGON	385850378												
6.Numer NIP	8943152762												

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?
	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki	

1. Wysokość kapitału zakładowego	124 816,90 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1248169
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	124 816,90 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<b>Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu</b>	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 0,00 Zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII A
	2. Liczba akcji w danej serii	1164000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	45300
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	38869
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD

2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
<b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PAWLUS CZERNIEJEWSKA
	2.Imiona	EWELINA AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	87011010981, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	STUCZYŃSKI
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	61021408091, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

<b>Rubryka 2 - Organ nadzoru</b>			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	<b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WIELGUS
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	80092114492, -----
	2	1.Nazwisko	WIĘCŁAWIK
		2.Imiona	EWA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	91071306162, -----
	3	1.Nazwisko	KŁYSZ
		2.Imiona	KRZYSZTOF
3.Numer PESEL lub data urodzenia		84122502659, -----	

<b>Rubryka 3 - Prokurenci</b>		
1	1.Nazwisko	WŁACH
	2.Imiona	ANDRJI



3.Numer PESEL lub data urodzenia	83090719478, -----
4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

**Dział 3**

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	20, 53, Z, PRODUKCJA OLEJKÓW ETERYCZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	10, 41, Z, PRODUKCJA OLEJÓW I POZOSTAŁYCH TŁUSZCZÓW PŁYNNYCH
	2	72, 19, Z, BADAŃ NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	3	71, 20, B, POZOSTAŁE BADAŃ I ANALIZY TECHNICZNE
	4	01, 16, Z, UPRAWA ROŚLIN WŁÓKNISTYCH
	5	10, 86, Z, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH HOMOGENIZOWANYCH I ŻYWNOŚCI DIETETYCZNEJ
	6	01, 28, Z, UPRAWA ROŚLIN PRZYPRAWOWYCH I AROMATYCZNYCH ORAZ ROŚLIN WYKORZYSTYWANYCH DO PRODUKCJI LEKÓW I WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	7	10, 89, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	8	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	9	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2022
---	------------

#### Dział 4

##### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

##### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

#### Dział 5

##### Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

#### Dział 6

##### Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

##### Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

##### Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

##### Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

##### Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

##### Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.11.2023

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](https://ekrs.ms.gov.pl)

**3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd**

Dnia 27 października 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 8333/2023 z NWZ Spółki uchwałą nr 03/10/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony o nie mniej niż 0,10 zł i nie więcej niż 17.500 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 20,00 zł (uchwała Zarządu nr 01/10/2023 z dnia 31.10.2023).

**„Uchwała nr 03/10/2023  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
spółki pod firmą**

---

**Green Zebras Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą we Wrocławiu**  
**z dnia 27 października 2023 roku**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**  
**poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej,**  
**pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru**  
**w całości oraz zmiany Statutu Spółki**

**§ 1**

**Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji serii D**  
**w drodze subskrypcji otwartej**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą GREEN ZEBRAS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie art. 431, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych, postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 124.816,90 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemset szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) do kwoty nie mniejszej niż 124.817,00 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące osiemset siedemnaście złotych) i nie większej niż 142.316,90 zł (sto czterdzieści dwa tysiące trzysta szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy), tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 17.500,00 zł (siedemnaście tysięcy pięćset złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 175.000 (stu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D 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 17.500,00 zł (siedemnaście tysięcy pięćset złotych) („**Akcje Serii D**”).-----
2. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----
3. Akcje Serii D będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi i Kodeksem spółek handlowych. -----
4. Emisja Akcji Serii D nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, co do której mają zastosowanie przepisy zawarte w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia 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 oraz art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. co do której nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego. -----
5. Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:-----
- a. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, -----
- b. Akcje Serii D zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:-----
- a. ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, z zastrzeżeniem, że łączne wpływy z emisji muszą być mniejsze niż kwota, o której mowa w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 lutego 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, tj. mniejsze niz  
1.000.000,00 EUR, -----

- b. okreslenia szczegolowych zasad dystrybucji i platnosci za akcje, -----
- c. okreslenia terminu otwarcia i zamknienia subskrypcji Akcji Serii D, ---
- d. podjecia wszelkich dzialan zwiazanych z emisja i przydzialem Akcji Serii D,-----
- e. ustalenia zasad przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania Akcji Serii D i przyjmowania zapisow na Akcje Serii D, w tym ewentualnego podzialu oferty na transze,-----
- f. zlozenia oswiadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spolek handlowych, o wysokosci objetego kapitalu zakladowego i dookresleniu wysokosci kapitalu zakladowego, -----
- g. podjecia innych czynnosci niezbednych do wykonania niniejszej uchwały.-----

## § 2

### **Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w calosci**

Dzialajac w interesie Spolki, pozbawia sie dotychczasowych akcjonariuszy Spolki prawa poboru Akcji Serii D w calosci. Walne Zgromadzenie Spolki zapoznalo sie z treścią opinii Zarządu uzasadniajacej powody pozbawienia prawa poboru oraz sposob ustalenia proponowanej ceny emisyjnej akcji. -----

## § 3

### **Zmiana Statutu Spolki**

Zmienia sie Statut Spolki w ten sposob, ze § 6 otrzymuje nastepujace brzmienie: -----

## „§ 6.

### **Kapital zakladowy**

1. *Kapital zakladowy Spolki wynosi nie mniej niz 124.817,00 zł (sto dwadziescia cztery tysiace osiemset siedemnaście złotych) i nie wiecej niz 142.316,90 zł (sto czterdzieści dwa tysiace trzysta szesnaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli sie na nie mniej niz 1.248.170 (jeden milion dwieście czterdzieści osiem tysięcy sto siedemdziesiąt) i nie wiecej niz 1.423.169 (jeden milion czterysta dwadziescia trzy*

tysiące sto sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym: -----

a) 1.164.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,-----

b) 45.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B,-----

c) 38.869 akcji zwykłych na okaziciela serii C,-----

d) nie mniej niż 1 i nie więcej niż 175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.-----

2. Kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia został pokryty majątkiem spółki pod firmą Green Zebras Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-----

3. Akcje serii B zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----

4. Akcje serii C zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.-----

5. Akcje serii D zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.”.-----

#### § 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.”.-----

Żaden z akcjonariuszy nie zgłosił żadnych uwag ani zastrzeżeń do projektu powyższej uchwały, w związku z czym Przewodniczący poddał pod głosowanie uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości oraz zmiany Statutu Spółki, o proponowanej powyżej treści.-----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym wzięło udział 796.000 akcji, z których oddano 796.000 ważnych głosów, co stanowi 63,77 % kapitału zakładowego, w tym:-----

- za podjęciem uchwały 796.000 głosów,-----

- przeciw 0 głosów,-----

- wstrzymało się 0 głosów.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.-----



Dnia 27 października 2023 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 8333/2023 z NWZ Spółki uchwałą nr 05/10/2023 w sprawie zmiany Statutu Spółki.

**Uchwała nr 05/10/2023**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**spółki pod firmą**  
**Green Zebras Spółka Akcyjna**

**z siedzibą we Wrocławiu**  
**z dnia 27 października 2023 roku**  
**w sprawie zmiany Statutu Spółki**

**§ 1**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą GREEN ZEBRAS Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia zmienić Statut Spółki w następujący sposób: -----

**1. § 13 statutu Spółki** otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

**„§ 13.**

**Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków, w tym Przewodniczącego. W przypadku, gdy wybór członków Rady Nadzorczej następuje przez Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wówczas Rada Nadzorcza składa się z 5 członków. -----
2. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5-letniej wspólnej kadencji. Każdy Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.-----
4. Wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokona Walne Zgromadzenie lub w przypadku jego niedokonania przez Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza ze swego grona.-----
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

6. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
8. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. -----
9. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z Członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.-----
10. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia również bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----
11. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki mogą zostać określone przez Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą. -----
12. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:-----
  - a) reprezentowanie Spółki w umowach z Członkami Zarządu oraz w sporach z Członkami Zarządu, przy czym Rada Nadzorcza może upoważnić do zawarcia umowy lub reprezentowania w sporze z Zarządem jednego lub więcej Członków Rady Nadzorczej, -----
  - b) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu, -----
  - c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,-----
  - d) dokonywanie wyboru firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe Spółki (jednostkowe lub skonsolidowane), -----
  - e) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, a także zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz



- delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich funkcji,-----*
- f) wyrażanie zgody na podejmowanie jakichkolwiek decyzji przez Spółkę (w tym na zawarcie umowy) w zakresie zbycia lub nabycia przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości, -----*
  - g) wyrażanie zgody na nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do innego przedsiębiorcy,-----*
  - h) wyrażanie zgody na przystąpienie do innej spółki lub nabycie, objęcie lub zbycie udziałów albo akcji w innej spółce,-----*
  - i) wyrażanie zgody na zbycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do patentów, kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych.”;-----*

**2. § 14 statutu Spółki** otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

**„§ 14.**

**Zarząd**

- 1. Zarząd Spółki składa się z maksymalnie 3 (trzech) Członków (w tym Prezesa) powoływanych przez Radę Nadzorczą. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 5 lat. Każdy z Członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.-----*
- 2. Zarząd może uchwalić Regulamin Zarządu, który podlegać będzie zatwierdzeniu uchwałą Rady Nadzorczej.-----*
- 3. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----*
- 4. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----*
- 5. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.-----*

6. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
7. Do reprezentowania spółki w przypadku zarządu jednoosobowego upoważniony jest Członek Zarządu samodzielnie. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do reprezentowania spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie lub dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.”.-----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.-----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym wzięło udział 796.000 akcji, z których oddano 796.000 ważnych głosów, co stanowi 63,77 % kapitału zakładowego, w tym:-----

- za podjęciem uchwały           796.000 głosów,-----
- przeciw                                   0 głosów,-----
- wstrzymało się                       0 głosów.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.-----

**4. Wzór Formularza wycofania zapisu na Akcje**
**FORMULARZ WYCOFANIA ZAPISU NA AKCJE**

Niniejszy formularz jest przeznaczony do złożenia przez Inwestora oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na akcje zwykłe na okaziciela serii D emitowane przez Green Zebras Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje”), oferowanych przez Spółkę w ofercie publicznej („Oferta Publiczna”), w związku z udostępnieniem Suplementu do Dokumentu Ofertowego.

<b>DANE INWESTORA:</b>		
Imię i nazwisko / Nazwa / firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej		
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska		
Numer KRS / REGON / RFI / inny rejestr (w przypadku osób prawnych)		
<b>DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA (JEŻELI DOTYCZY):</b>		
Imię i nazwisko oraz pełniona funkcja		
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska		
<b>DANE DOTYCZĄCE UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU NA AKCJE:</b>		
Liczba Akcji objętych uchyleniem się od skutków prawnych złożonego zapisu		
Łączna kwota dokonanej wpłaty na Akcje (z dokładnością do 0,01 zł)		
<b>DANE RACHUNKU BANKOWEGO INWESTORA DO PRZEKAZANIA ZWROTU ŚRODKÓW:</b>		

Numer rachunku bankowego Inwestora	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora	
<b>OŚWIADCZENIA INWESTORA:</b>	
<p>Ja, niżej podpisany/a, w związku z udostępnieniem Suplementu do Dokumentu Ofertowego oświadczam, że:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. uchylam się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje,</li><li>2. dane mojego rachunku bankowego wskazane powyżej są prawidłowe i zgadzam się na przekazanie na ten rachunek bankowy kwoty środków tytułem zwrotu wpłaty na Akcje,</li><li>3. mam świadomość, że niniejsze oświadczenie jest wiążące i nieodwołalne, a skutkiem jego złożenia będzie wycofanie mojego zapisu na Akcje złożonego w ofercie publicznej i nieprzekazanie go do Spółki.</li></ol>	
<b>PODPIS INWESTORA:</b>	
<p>_____</p> <p><i>kwalifikowany podpis elektroniczny lub podpis zaufany ePUAP</i></p>	

**UWAGA:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być brak możliwości rozpatrzenia złożonego przez Inwestora oświadczenia o wycofaniu zapisu na Akcje.

**5. Definicje skrótów**

<b>Firma Inwestycyjna, DM INC</b>	Dom Maklerski INC S.A. z siedzibą w Poznaniu, firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej
<b>Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks spółek handlowych, KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1467 z późn. zm.)
<b>Komisja, KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KW</b>	Księga Wieczysta
<b>Marża EBIT</b>	Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży produktów*100%
<b>Marża EBITDA</b>	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację/Przychody netto ze sprzedaży produktów * 100%
<b>Marża netto</b>	Zysk netto /Przychody netto ze sprzedaży produktów *100%
<b>MSR/ MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>NC, NewConnect, rynek NewConnect</b>	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
<b>NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1540, z późn. zm.)
<b>Platforma ofert publicznych DM INC</b>	Serwis internetowy prowadzony przez Firmę Inwestycyjną pod adresem <a href="http://www.platforma.dminc.pl">www.platforma.dminc.pl</a> , w ramach którego Firma Inwestycyjna świadczy usługi oferowania akcji oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia akcji
<b>PLN, zł, złoty</b>	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
<b>PSR</b>	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
<b>Quick ratio</b>	(Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe
<b>CAGR</b>	Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu, określa stopę zwrotu z inwestycji w okresie jej trwania

<b>Rada Giełdy</b>	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
<b>Regulamin ASO, Regulamin NewConnect</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Rotacja należności (w dniach)</b>	Poziom należności krótkoterminowych na koniec okresu/Przychody netto ze sprzedaży produktów w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
<b>Rotacja zapasów (w dniach)</b>	Poziom zapasów na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
<b>Rotacja zobowiązań (w dniach)</b>	Poziom zobowiązań handlowych na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
<b>Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
<b>Spółka, Green Zebras, Spółka Akcyjna, Green Zebras S.A., Emitent</b>	Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki</b>	Statut Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1683, z późn. zm.)
<b>Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1500, z późn. zm.)
<b>Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 275, z późn. zm.)
<b>Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o Spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1983, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 111, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1128, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1800, z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1043, z późn. zm.)



<b>Ustawa o rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 217, z późn. zm.)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług
<b>WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki</b>	Walne Zgromadzenie Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Zarząd Giełdy</b>	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Green Zebras S.A. z siedzibą we Wrocławiu

## 6. Słownik pojęć branżowych

<b>GMP</b>	Good Manufacturing Practice (z ang. Dobra Praktyka Produkcyjna) – system określający procedury produkcyjne i kontrolne
<b>HACCP</b>	Hazard Analysis and Critical Control Points (z ang. Analiza zagrożeń i krytyczne punkty kontroli) - system ma na celu zapewnienie bezpieczeństwa żywności poprzez identyfikację, monitorowanie i eliminację zagrożeń biologicznych, chemicznych i fizycznych w całym łańcuchu żywnościowym.
<b>Ekstrakcja</b>	Wyodrębnianie składnika lub składników mieszanin metodą dyfuzji do cieczy lepiej rozpuszczających te związki chemiczne.
<b>Liofilizacja</b>	Suszenie sublimacyjne zamrożonych substancji.
<b>White label</b>	Produkcja kontraktowa wyrobów zaprojektowanych przez Spółkę
<b>Zioła adaptogenne</b>	Rośliny charakteryzujące się specyficznym wpływem na ludzkie ciało i umysł.
<b>Lek OTC</b>	Lek wydawany bez recepty lekarskiej.
<b>Kannabinoidy</b>	Związki chemiczne produkowane przez konopie.
<b>CBD/CBG</b>	Odmiany kannabinoidów: kannabidiol i kannabigerol
<b>Dekarboksylator</b>	Urządzenie podgrzewające susz konopny w celu aktywacji związków chemicznych.
<b>Tetrahydrokannabinol</b>	Organiczny związek chemiczny z grupy kannabinoidów, izomer kannabidiolu i główna substancja psychoaktywna zawarta w konopiach.