

Sygnatura akt: LU VI Ns-Rej.KRS 11768/26/939

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU SPÓŁKI
GREEN LANES S.A.
DOTYCZĄCEGO OCENY PRZEDMIOTU WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH
W POSTACI APORTU AKCJI W SPÓŁCE THE TRUE GREEN S.A.**

Dla Zarządu Green Lanes S.A. z siedzibą w miejscowości Tarnawatka-Tartak, KRS 0001072137

oraz

dla Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Definicje i skróty użyte w opinii

Na potrzeby niniejszej opinii poniższe pojęcia i skróty mają następujące znaczenie:

Pojęcie / skrót	Znaczenie
Opinia	Niniejsza opinia niezależnego biegłego rewidenta sporządzona w wykonaniu Postanowienia Sądu Rejestrowego.
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Postanowienie Sądu Rejestrowego	Postanowienie Sądu Rejestrowego z dnia 14 kwietnia 2026 r., sygn. akt LU VI Ns-Rej.KRS 11768/26/939.
Biegły rewident	Adam Kuszyk, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10020.
Firma audytorska	E-Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4351.
GL / Green Lanes / Spółka	Green Lanes S.A. z siedzibą w miejscowości Tarnawatka-Tartak, KRS 0001072137, spółka, do której wnoszony jest wkład niepieniężny i która emituje akcje obejmowane w zamian za ten wkład.
TTG / The True Green	The True Green S.A. z siedzibą w miejscowości Tarnawatka-Tartak, spółka, której akcje stanowią przedmiot wkładu niepieniężnego.

E-Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
nr na liście firm audytorskich PANA: 4351

www.e-audytorska.com.pl

Pojęcie / skrót	Znaczenie
Sprawozdanie Zarządu	Sprawozdanie Zarządu Green Lanes S.A. z dnia 11 maja 2026 r., sporządzone na podstawie art. 431 § 7 KSH w związku z art. 311 § 1 i § 2 KSH, określane w Postanowieniu Sądu Rejestrowego także jako sprawozdanie założycieli Spółki.
Raport Wyceny	Raport wyceny stanowiący Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu.
Aport / Wkład niepieniężny / Pakiet Aportowy	Wkład niepieniężny w postaci łącznie 135.100 akcji The True Green S.A., należących do Akcjonariuszy Mniejszościowych TTG, wnoszonych do Green Lanes S.A. w zamian za akcje nowej emisji Green Lanes S.A.
Akcjonariusze Mniejszościowi TTG	Akcjonariusze The True Green S.A. inni niż Green Lanes S.A., wnoszący Pakiet Aportowy do Green Lanes S.A.
Akcje Nowej Emisji GL	192.707 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji Green Lanes S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, obejmowanych przez Akcjonariuszy Mniejszościowych TTG w zamian za Aport.
Cena Emisyjna Akcji GL	Cena emisyjna jednej Akcji Nowej Emisji GL wynosząca 20,78 zł.
Wartość Emisyjna Akcji GL	Łączna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji GL obejmowanych w zamian za Aport, wynosząca 4.004.451,46 zł.
Wartość nominalna Akcji Nowej Emisji GL	Łączna wartość nominalna 192.707 Akcji Nowej Emisji GL, wynosząca 19.270,70 zł.
Benchmark Serii D TTG	Metoda ustalenia wartości godziwej akcji TTG na podstawie ceny emisyjnej jednej akcji serii D The True Green S.A. wynoszącej 35,49 zł.
Wartość godziwa Aportu	Wartość godziwa Pakietu Aportowego ustalona w Sprawozdaniu Zarządu i Raporcie Wyceny na kwotę 4.794.699,00 zł.
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.
KSUA 3000 (Z)	Krajowy Standard Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego).

Pojęcie / skrót	Znaczenie
NAV	Metoda wartości aktywów netto, przedstawiona w Raporcie Wyceny jako metoda kontrolna o ograniczonym znaczeniu; jej wynik stanowi historyczny i bilansowy punkt odniesienia, a nie samodzielną podstawę ustalenia wartości godziwej Pakietu Aportowego.
Transakcja	Planowane wniesienie przez Akcjonariuszy Mniejszościowych TTG Pakietu Aportowego do Green Lanes S.A. w zamian za Akcje Nowej Emisji GL.

Podstawa opinii

Niniejsza Opinia została sporządzona na podstawie Postanowienia Sądu Rejestrowego, którym Biegły rewident został wyznaczony do zbadania Sprawozdania Zarządu w zakresie jego prawdziwości i rzetelności oraz do wydania opinii o wartości godziwej Aportu, tj. akcji The True Green S.A. wnoszonych do Green Lanes S.A. jako wkład niepieniężny. Opinia obejmuje również ocenę, czy wartość godziwa Aportu jest wystarczająca do pokrycia akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za Aport, tj. czy nie jest niższa od ich łącznej wartości nominalnej, a ponieważ akcje te mają zostać objęte po cenie emisyjnej wyższej od wartości nominalnej — czy nie jest niższa od ich łącznej ceny emisyjnej.

Badanie przeprowadzono w odniesieniu do Sprawozdania Zarządu, wraz z Raportem Wyceny oraz informacjami źródłowymi przekazanymi Biegłemu rewidentowi na potrzeby badania.

Przedmiot opinii

Przedmiotem niniejszej Opinii jest Sprawozdanie Zarządu dotyczące Aportu obejmującego 135.100 akcji TTG należących do Akcjonariuszy Mniejszościowych TTG, wnoszonych do GL w zamian za 192.707 Akcji Nowej Emisji GL.

Zakres Opinii obejmuje ocenę prawdziwości i rzetelności Sprawozdania Zarządu, w tym ocenę przyjętej metody wyceny Aportu oraz danych stanowiących podstawę tej wyceny, a także wydanie opinii co do wartości godziwej Aportu i stwierdzenie, czy wartość godziwa Aportu nie jest niższa od łącznej wartości nominalnej Akcji Nowej Emisji GL, a ponieważ Cena Emisyjna Akcji GL została ustalona powyżej wartości nominalnej — także od Wartości Emisyjnej Akcji GL.

Dane identyfikujące spółki i transakcję

Spółką, do której wnoszony jest Aport, jest GL, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001072137.

Spółką, której akcje stanowią przedmiot Aportu, jest TTG, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001056603.

Kluczowe dane dotyczące Transakcji przedstawiają się następująco:

Element	Wartość / opis
Przedmiot Aportu	Pakiet Aportowy, tj. 135.100 akcji TTG należących do Akcjonariuszy Mniejszościowych TTG

Element	Wartość / opis
Akcje wydawane w zamian za Aport	Akcje Nowej Emisji GL, tj. 192.707 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji GL
Wartość nominalna jednej Akcji Nowej Emisji GL	0,10 zł
Wartość nominalna Akcji Nowej Emisji GL	19.270,70 zł
Cena Emisyjna Akcji GL	20,78 zł za jedną akcję
Wartość Emisyjna Akcji GL	4.004.451,46 zł
Cena emisyjna jednej akcji serii D TTG przyjęta jako benchmark	35,49 zł
Wartość godziwa Aportu według Benchmarku Serii D TTG	4.794.699,00 zł
Nadwyżka wartości godziwej Aportu nad Wartością Emisyjną Akcji GL	790.247,54 zł

Odpowiedzialność Zarządu

Za prawidłowe, poprawne i rzetelne sporządzenie Sprawozdania Zarządu, wraz z Raportem Wyceny i dokumentami źródłowymi, odpowiedzialny jest Zarząd GL. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje w szczególności przedstawienie przedmiotu Aportu, osób wnoszących Aport, liczby i rodzaju Akcji Nowej Emisji GL, zasad wyceny Aportu oraz ekonomicznego uzasadnienia Transakcji.

Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie takiego systemu kontroli wewnętrznej, który Zarząd GL uznaje za niezbędny do sporządzenia Sprawozdania Zarządu wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów, a także zapewnienie prawdziwości, kompletności i rzetelności informacji oraz dokumentów źródłowych przekazanych Biegłemu rewidentowi.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Moim zadaniem było zbadanie Sprawozdania Zarządu w zakresie jego prawdziwości i rzetelności oraz wydanie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, w szczególności co do wartości godziwej Aportu oraz tego, czy wartość godziwa Aportu nie jest niższa od łącznej wartości nominalnej Akcji Nowej Emisji GL, a ponieważ Cena Emisyjna Akcji GL została ustalona powyżej wartości nominalnej — także od Wartości Emisyjnej Akcji GL.

Badanie Sprawozdania Zarządu wraz z Raportem Wyceny przeprowadzono stosownie do następujących podstaw prawnych, postanowienia i standardów:

- art. 431 § 7 KSH w związku z art. 312 § 1, § 2 i § 4 KSH, z uwzględnieniem wymogów określonych w art. 311 § 1 i § 2 KSH;
- Postanowienie Sądu Rejestrowego;
- Krajowy Standard Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjęty uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r., z późniejszymi zmianami;
- zasady ustalania wartości godziwej, w tym pomocniczo koncepcję wartości godziwej określoną w MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”, w zakresie adekwatnym do charakteru badanego wkładu niepieniężnego.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje każde istniejące istotne zniekształcenie. Wybór procedur zależał od zawodowego osądu Biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń w Sprawozdaniu Zarządu wskutek celowych działań lub błędów.

Przeprowadzone procedury obejmowały w szczególności zapoznanie się ze Sprawozdaniem Zarządu i Raportem Wyceny, analizę zgodności Sprawozdania Zarządu z zakresem wymaganym przez KSH i Postanowienie Sądu Rejestrowego, weryfikację arytmetyczną kalkulacji wartości godziwej Pakietu Aportowego i Wartości Emisyjnej Akcji GL, ocenę przyjętej metody wyceny, analizę przedstawionych metod kontrolnych i wspierających oraz testu pokrycia Wartości Emisyjnej Akcji GL Aportem.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Wykonując badanie Sprawozdania Zarządu, Biegły rewident oraz Firma audytorska pozostawali niezależni zarówno od GL, jak i od TTG, której akcje stanowią przedmiot Aportu, zgodnie z „Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych, w tym Międzynarodowych standardów niezależności”, przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późniejszymi zmianami, oraz z innymi wymogami etycznymi mającymi zastosowanie do wykonywania usług atestacyjnych w Polsce.

Wymogi zarządzania jakością

Firma audytorska stosuje krajowe standardy zarządzania jakością, w tym Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 oraz Krajowy Standard Kontroli Jakości 2 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 2, wprowadzone do stosowania uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. System zarządzania jakością obejmuje polityki i procedury dotyczące zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Sprawozdanie Zarządu i Raport Wyceny

Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego GL poprzez emisję Akcji Nowej Emisji GL, obejmowanych przez Akcjonariuszy Mniejszościowych TTG w zamian za Aport.

Zgodnie ze Sprawozdaniem Zarządu, po emisji akcji serii D TTG kapitał zakładowy TTG dzieli się na 1.399.356 akcji. GL posiada 1.264.256 akcji TTG, tj. około 90,35% akcji tej spółki, natomiast Pakiet Aportowy obejmuje 135.100 akcji TTG, tj.

około 9,65% akcji tej spółki. Celem Transakcji jest nabycie przez GL pozostałych akcji TTG, tak aby po jej przeprowadzeniu GL była właścicielem 100% akcji TTG.

Pakiet Aportowy ma zostać wniesiony przez Akcjonariuszy Mniejszościowych TTG: Justynę Bekier, Jadwigę Husarską-Sobinę, Michała Kuryłkę oraz Rafała Sagana. W zamian mają oni objąć Akcje Nowej Emisji GL. Parytet wymiany wynosi około 1,4264 Akcji Nowej Emisji GL za jedną akcję TTG wnoszoną jako Aport.

Raport Wyceny stanowiący Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu został sporządzony i przyjęty przez Zarząd GL. Jako metodę podstawową ustalenia wartości godziwej Pakietu Aportowego przyjęto metodę porównawczą / transakcyjną opartą na Benchmarku Serii D TTG, tj. cenie emisyjnej jednej akcji serii D TTG w wysokości 35,49 zł. W ramach emisji akcji serii D TTG wyemitowano 340.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej 35,49 zł za jedną akcję, co dało łączną wartość emisji 12.066.600,00 zł.

Na podstawie Benchmarku Serii D TTG wartość godziwa Pakietu Aportowego została ustalona następująco: $135.100 \text{ akcji TTG} \times 35,49 \text{ zł} = 4.794.699,00 \text{ zł}$. Implikowana informacyjnie wartość 100% akcji TTG według tego benchmarku wynosi 49.663.144,44 zł.

Cena Emisyjna Akcji GL została ustalona na poziomie 20,78 zł w odniesieniu do 6-miesięcznego przybliżonego VWAP GL za okres referencyjny kończący się w dniu wyceny. Przy tej cenie Wartość Emisyjna Akcji GL wynosi 4.004.451,46 zł. Wartość ta stanowi próg porównawczy w teście pokrycia Aportu i nie stanowi metody wyceny akcji TTG.

Ocena metody wyceny i analiz wspierających

Za uzasadnione uznaję przyjęcie jako podstawowej metody wyceny Pakietu Aportowego metody porównawczej / transakcyjnej opartej na Benchmarku Serii D TTG. Benchmark ten dotyczy akcji tej samej spółki, której akcje są przedmiotem Aportu, i pozwala w sposób przejrzysty ustalić wartość Pakietu Aportowego poprzez przemnożenie liczby akcji TTG wnoszonych jako Aport przez cenę emisyjną jednej akcji serii D TTG.

Jednocześnie uwzględniłem okoliczność, że emisja akcji serii D TTG została objęta przez GL jako podmiot powiązany kapitałowo z TTG. Z tego względu za zasadne uznaję uzupełnienie Benchmarku Serii D TTG analizami kontrolnymi i wspierającymi, w szczególności testem pokrycia Aportu, analizą relacji wymiany, odniesieniem do kursu zamknięcia GL na dzień wyceny oraz pomocniczą analizą zdyskontowanych przepływów pieniężnych metodą FCFF.

Pomocnicza analiza DCF/FCFF wskazuje, że wartość przedsiębiorstwa TTG w wariantcie bazowym wynosi około 171,6 mln zł, a w analizie wrażliwości mieści się w przedziale od około 154,8 mln zł do około 192,3 mln zł. Wyniki te mają charakter pomocniczy i ilustracyjny, ponieważ są zależne od projekcji finansowych oraz założeń dotyczących tempa komercjalizacji technologii rozwijanej przez TTG. Nie stanowią one samodzielnej podstawy ustalenia wartości godziwej Pakietu Aportowego, jednak nie wskazują na zawyżenie wartości przyjętej według Benchmarku Serii D TTG.

W Raporcie Wyceny przedstawiono również analizę według metody aktywów netto, tj. NAV, jako metodę kontrolną o ograniczonym znaczeniu. Metoda ta nie została przyjęta do ustalenia wartości godziwej Pakietu Aportowego ani jako samodzielna podstawa pozytywnej konkluzji wartościowej. Podzielał stanowisko zaprezentowane w Raporcie Wyceny, że w okolicznościach sprawy wynik metody NAV powinien być traktowany jako historyczny i bilansowy punkt odniesienia, a nie jako równorzędne potwierdzenie wartości godziwej Pakietu Aportowego. Wynika to w szczególności z inwestycyjno-rozwojowego charakteru TTG, wczesnego etapu komercjalizacji technologii oraz faktu, że metoda NAV oparta na wartości księgowej kapitałów własnych może nie odzwierciedlać w sposób adekwatny potencjału technologicznego, komercyjnego i rozwojowego TTG.

Wartość Pakietu Aportowego wynikająca z analizy NAV, obliczona na podstawie kapitału własnego TTG na dzień 31 grudnia 2025 r., wynosi około 574.090,38 zł i jest niższa zarówno od Wartości Emisyjnej Akcji GL, jak i od wartości Pakietu

Aportowego ustalonej według Benchmarku Serii D TTG. Różnica ta nie podważa przyjętej wartości godziwej Pakietu Aportowego, lecz potwierdza ograniczoną przydatność metody NAV w niniejszym przypadku. W konsekwencji uzasadnione jest nietraktowanie wyniku NAV jako samodzielnej podstawy ustalenia wartości godziwej Pakietu Aportowego ani jako równorzędnego potwierdzenia tej wartości.

Test pokrycia wkładu niepieniężnego

Wartość godziwa Pakietu Aportowego ustalona według Benchmarku Serii D TTG wynosi 4.794.699,00 zł. Wartość Emisyjna Akcji GL wynosi 4.004.451,46 zł. Nadwyżka wartości godziwej Pakietu Aportowego nad Wartością Emisyjną Akcji GL wynosi 790.247,54 zł, co odpowiada około 19,73% Wartości Emisyjnej Akcji GL.

Wartość godziwa Pakietu Aportowego odpowiada zatem co najmniej Wartości nominalnej Akcji Nowej Emisji GL wynoszącej 19.270,70 zł oraz przewyższa Wartość Emisyjną Akcji GL wynoszącą 4.004.451,46 zł. Aport pokrywa Wartość Emisyjną Akcji GL w stopniu około 119,73%.

Wartość Emisyjna Akcji GL przypadająca technicznie na jedną akcję TTG wnoszoną jako Aport wynosi około 29,64 zł, podczas gdy wartość jednej akcji TTG według Benchmarku Serii D TTG wynosi 35,49 zł. Oznacza to implikowane dyskonto transakcyjne względem Benchmarku Serii D TTG na poziomie około 16,48%.

Opinia biegłego rewidenta

Uważam, że uzyskane przeze mnie dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia niniejszej Opinii.

Na podstawie wykonanych procedur, **moim zdaniem**, we wszystkich istotnych aspektach załączone **Sprawozdanie Zarządu Green Lanes S.A. z dnia 11 maja 2026 r.**, sporządzone na podstawie art. 431 § 7 KSH w związku z art. 311 § 1 i § 2 KSH, dotyczące wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki The True Green S.A., **jest poprawne, prawdziwe i rzetelne** w zakresie objętym Postanowieniem Sądu Rejestrowego.

Moim zdaniem Sprawozdanie Zarządu Green Lanes S.A. zawiera dane i informacje pozwalające na identyfikację przedmiotu wkładu niepieniężnego, osób wnoszących ten wkład, liczby i rodzaju akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny, przyjętej metody wyceny oraz ekonomicznego uzasadnienia Transakcji. Dane liczbowe i kalkulacje przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu Green Lanes S.A. oraz Raporcie Wyceny są spójne arytmetycznie i umożliwiają ocenę, czy wartość godziwa wkładu niepieniężnego odpowiada co najmniej wartości akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za ten wkład.

Moim zdaniem przyjęta w Sprawozdaniu Zarządu Green Lanes S.A. metoda wyceny wkładu niepieniężnego jest uzasadniona. W szczególności zastosowanie Benchmarku Serii D The True Green S.A., tj. ceny emisyjnej jednej akcji serii D The True Green S.A. w wysokości 35,49 zł, jest racjonalne jako podstawa ustalenia wartości godziwej akcji The True Green S.A. wnoszonych aportem, mając na uwadze aktualny etap rozwoju tej spółki, w tym wczesny etap komercjalizacji technologii. Jednocześnie podzielam stanowisko zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu Green Lanes S.A. i Raporcie Wyceny, zgodnie z którym metoda NAV ma charakter kontrolny o ograniczonym znaczeniu i nie powinna stanowić samodzielnej podstawy ustalenia wartości godziwej Pakietu Aportowego, ponieważ przy obecnym etapie rozwoju The True Green S.A. mogłaby nie odzwierciedlać w sposób adekwatny wartości potencjału technologicznego i komercyjnego tej spółki.

Moim zdaniem wartość godziwa wkładu niepieniężnego w postaci 135.100 akcji The True Green S.A. należących do Akcjonariuszy Mniejszościowych The True Green S.A. **wynosi 4.794.699,00 zł.** Wartość ta została ustalona według Benchmarku Serii D The True Green S.A., tj. przy zastosowaniu ceny emisyjnej jednej akcji serii D The True Green S.A. w wysokości 35,49 zł.

W zamian za powyższy wkład niepieniężny Akcjonariusze Mniejszościowi The True Green S.A. mają objąć łącznie 192.707 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji Green Lanes S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po cenie emisyjnej 20,78 zł za jedną akcję. Łączna wartość nominalna tych akcji wynosi 19.270,70 zł, natomiast łączna cena emisyjna akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny wynosi 4.004.451,46 zł.

Wartość godziwa wkładu niepieniężnego w postaci 135.100 akcji The True Green S.A. wynosi 4.794.699,00 zł i przewyższa łączną cenę emisyjną akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za ten wkład o 790.247,54 zł.

W konsekwencji, moim zdaniem, **wartość godziwa wkładu niepieniężnego nie jest niższa od łącznej wartości nominalnej akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za ten wkład**, wynoszącej 19.270,70 zł. Ponieważ cena emisyjna akcji Green Lanes S.A. została ustalona powyżej ich wartości nominalnej, tj. na poziomie 20,78 zł za jedną akcję, **wartość godziwa wkładu niepieniężnego nie jest również niższa od łącznej ceny emisyjnej tych akcji, wynoszącej 4.004.451,46 zł.**

Tym samym, w zakresie objętym badaniem przeprowadzonym na podstawie Postanowienia Sądu Rejestrowego, potwierdzam spełnienie przesłanki wynikającej z właściwych przepisów KSH, tj. że wartość godziwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji The True Green S.A. nie jest niższa od łącznej wartości nominalnej akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za ten wkład, a ponieważ cena emisyjna tych akcji została ustalona powyżej ich wartości nominalnej — nie jest również niższa od ich łącznej ceny emisyjnej.

Nie stwierdziłem okoliczności wskazujących, aby przyjęta w Sprawozdaniu Zarządu Green Lanes S.A. wartość godziwa Pakietu Aportowego była zawyżona w stosunku do łącznej ceny emisyjnej akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny. Nie stwierdziłem także, aby Sprawozdanie Zarządu Green Lanes S.A. w badanym zakresie zawierało istotne zniekształcenia.

Sprawozdanie Zarządu Green Lanes S.A. nie dotyczy nabywania przez Green Lanes S.A. mienia przed jej zarejestrowaniem ani zapłaty wynagrodzenia za usługi świadczone przy jej powstaniu. W konsekwencji w badanym zakresie nie stwierdziłem odrębnego wynagrodzenia lub zapłaty, które wymagałyby oceny poza świadczeniem wzajemnym w postaci akcji Green Lanes S.A. obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny.

Ograniczenie wykorzystania

Niniejsza Opinia z badania Sprawozdania Zarządu została sporządzona wyłącznie do użytku Zarządu GL oraz Sądu Rejestrowego, w związku z postępowaniem rejestrowym dotyczącym planowanego podwyższenia kapitału zakładowego GL i wniesienia Aportu.

Nie przyjmuję odpowiedzialności wobec osób trzecich z tytułu wykorzystania niniejszej Opinii w celu innym niż wskazany powyżej.

Warszawa, dnia 12 maja 2026 r.

Adam Kuszyk

biegły rewident nr w rejestrze 10020

Działający w imieniu:

E-AUDYTOR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

z siedzibą w Warszawie, ul. Strumykowa 28a/35, 03-138 Warszawa

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4351