



**RAPORT ROCZNY  
CARLSON INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2020 DO 31.12.2020**

**Warszawa, dnia 31 maja 2021 r.**

Dokument zawiera:

- Pismo Zarządu do Akcjonariuszy;
- Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro);
- Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Spółki CARLSON INVESTMENTS S.A.;
- Sprawozdanie Zarządu z Działalności Spółki CARLSON INVESTMENTS S.A. oraz Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS;
- Sprawozdanie z badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego;
- Raport o Stosowaniu przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego;
- Wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją;
- Oświadczenia Zarządu.

Warszawa, dnia 31 maja 2021r.

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,

Rok 2020 był dla nas wszystkich nie lada wyzwaniem i wielką niewiadomą. To czas trwania ogólnoświatowej pandemii wirusa SARS COV-2. Biznes i światowe indeksy czekał czas wielkiej próby, a firmy na całym świecie borykały się z problemami natury finansowej. Niemniej jednak podjęliśmy tę rękawicę i jestem przekonany, że zgromadzone przez nas doświadczenia nie tylko pomogą nam wyjść z kryzysu, ale i wykorzystać go jako trampolinę do osiągnięcia jeszcze lepszych wyników finansowych.

Działając w imieniu CARLSON INVESTMENTS Spółka Akcyjna przedstawiam Państwu Roczny Raport Spółki za rok 2020 prezentujący dane Spółki wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta. Zawiera on zestawienie i podsumowanie najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w 2020 roku, a także szczegóły naszych osiągnięć na polu finansów.

Ubiegły rok był dla nas rokiem ciężkiej pracy, której efektem są i będą dalsze sukcesy na polu inwestycji w roku 2021 i 2022. Dwanaście ostatnich miesięcy poświęciliśmy na budowanie struktur, modernizację naszej strategii oraz odpowiednie ułożenie procesów zachodzących w naszym holdingu. Efektem było w końcu 2020 roku sięgnięcie po pozytywną weryfikację Komisji Nadzoru Finansowego i uzyskanie zgody na zarejestrowanie Carlson Investments ASI (Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej). Dzięki czemu uzyskaliśmy możliwość nie tylko dokonywania inwestycji na nową skalę, ale także dostęp do zagranicznego kapitału i wsparcia procesów inwestycyjnych prowadzonych przez nas w Polsce. To wydarzenie to kamień milowy w naszej strategii i wiążemy z nim przyszłe sukcesy całej grupy kapitałowej CARLSON INVESTMENTS S.A.

Podsumowując ubiegły rok wierzę, że Spółki z naszej grupy kapitałowej potraktują pandemiczną rzeczywistość jako szansę i osiągną w kolejnych latach dużo lepsze wyniki finansowe niż miało to miejsce w 2020 roku.

Opracowując niniejszy raport Zarząd Spółki zdecydowała się na wykonanie badania na utratę wartości wybranych aktywów mogących mieć wpływ na działalność i wycenę grupy kapitałowej. Decyzja taka podyktowana była wieloma czynnikami opisanymi w sprawozdaniu za 2020 rok, ale w głównych przyczynach takiego postępowania jest niewątpliwy wpływ pandemii COVID-19 na wartość wyceny naszych aktywów. Wobec kreślonych planów na lata 2021-2023 i wprowadzeniu naszych papierów wartościowych na inne rynki kapitałowe w tym wspomniany w mediach Nasdaq, chcemy być fair wobec potencjalnych akcjonariuszy. Cenimy sobie bezpieczeństwo inwestycji oraz realnie oceniamy nasz potencjał.

Jak wykazał test na zmianę wartości aktywów jesteśmy zobowiązani do redukcji wartości badanych spółek, gdyż ostatni rok naznaczony efektami pandemii COVID 19 oraz światowego lockdownu znacząco spowolnił dynamikę wzrostu niektórych spółek. Mimo takiej sytuacji nasze firmy liczą na niewspółmiernie większe przyspieszenie aktywności gospodarczej co już widzimy w pierwszym kwartale br. nie mniej ciężko przewidzieć dalszy rozwój światowej pandemii. Zarząd kierując się daleko idącą ostrożnością pomimo optymistycznych prognoz na lata następne zdecydował się dokonać znaczącego odpisu na poziomie sprawozdania jednostkowego jak i skonsolidowanego wartości grupy spółek IT to jest Polvent Sp. z o.o. oraz Techvigo Sp. z o.o. Zgodnie z nową strategią grupy Carlson wymienione wcześniej podmioty stanowią jedynie dodatkowo gałąź działalności naszej grupy.

Pomimo dokonania powyższego odpisu Zarząd Carlson Investments S.A. wierzy w powrót odpisanych Spółek z bardzo pozytywnym wydzwiękiem na kolejne bilanse całej grupy. Odpisane Spółki i ich potencjał będą na bieżąco weryfikowane oraz poddawane analizom celem powrotu do naszych struktur z odpowiednim oddziaływaniem na wyniki finansowe.

Jednocześnie reprezentując Zarząd Spółki wyrażam przekonanie, że posiadane doświadczenie i kompetencje w obszarze inwestycji pozwolą wyraźnie poprawić sytuację Spółki w bieżącym roku obrotowym.

W imieniu Zarządu dziękuję Akcjonariuszom oraz Członkom Rady Nadzorczej za okazane zaufanie oraz wsparcie.

Aleksander Gruszczyński  
Prezes Zarządu

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE CARLSON INVESTMENTS S.A.,  
ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W  
TYM PRZELICZONE NA EURO.**

CARLSON INVESTMENTS S.A.		okres			
		od 01.01.2019	od 01.01.2020	od 01.01.2019	od 01.01.2020
		do 31.12.2019	do 31.12.2020	do 31.12.2019	do 31.12.2020
Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR*	w tys. EUR*
1.	Amortyzacja	126,09	125,04	29,61	27,10
2.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	429,16	2 023,24	100,78	438,43
3.	Zysk (Strata) ze sprzedaży	-352,12	437,66	-82,69	94,84
4.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	709,16	-4 398,74	166,53	-953,18
5.	Zysk (Strata) brutto	583,04	-4 391,88	136,91	-951,70
6.	Zysk (Strata) netto	96,92	-4 415,88	22,76	-956,90
7.	Aktywa trwałe	7 375,98	8 862,67	1 732,06	1 920,49
8.	Aktywa obrotowe	907,52	6 687,05	213,11	1 449,04
9.	Zapasy	447,72	51,70	105,14	11,20
10.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
11.	Należności krótkoterminowe	454,53	5 514,85	106,73	1 195,03
12.	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	0,72	3,37	0,17	0,73
13.	Aktywa razem	8 283,51	15 549,72	1 945,17	3 369,53
14.	Kapitał własny	7 079,62	13 608,33	1 662,47	2 948,84
15.	Kapitał podstawowy	11 080,43	22 080,43	2 601,96	4 784,70
16.	Zobowiązania i rezerwy	1 203,89	1 941,39	282,70	420,69
17.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
18.	Zobowiązania krótkoterminowe	580,94	1 443,41	135,42	312,78

\*wybrane dane finansowe zostały przeliczone na € według średniego kursu NBP na dzień bilansowy,  
31-12-2020 1€ 4,6148 PLN                      31-12-2019 1€-4,2585 PLN

**Carlson Investment Spółka Akcyjna**

ul. Emilii Plater 49

00-125 WARSZAWA

NIP: 6342463031

Biuro rachunkowe

**New Business Solutions Sp. z o.o.**

NIP: 527-24-78-882

# **Sprawozdanie finansowe**

## **za okres obrotowy 2020-01-01...2020-12-31**

**I. NAGŁÓWEK SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Okres sprawozdania: **2020-01-01...2020-12-31**Data sporządzenia sprawozdania: **2021-05-31**Rodzaj sprawozdania: **Jednostka inna (zł) - ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W ART. 45 USTAWY, DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI, ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI**

Wybrany dla sprawozdania wariant prezentacji danych:

- w zakresie wprowadzenia do sprawozdania: **Inna - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**- w zakresie informacji dotyczącej podatku dochodowego: **Inna (zł) - Dodatkowe informacje i objaśnienia****II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****II.1. Dane identyfikujące jednostkę**Nazwa firmy: **Carlson Investment Spółka Akcyjna**Siedziba: **województwo mazowieckie, powiat M.ST.WARSZAWA, gmina M.ST.WARSZAWA, miejscowość WARSZAWA**Adres: **ul. Emilii Plater 49 00-125 WARSZAWA**Podstawowy przedmiot działalności jednostki: **6430Z, 6419Z, 6499Z, 6810Z, 6820Z, 6831Z, 6832Z, 7010Z, 7022Z,**

Identyfikator podatkowy NIP: 6342463031

Numer KRS: 0000148769

**II.2. Czas trwania działalności jednostki**

Czas trwania jednostki nie został ograniczony.

**II.3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym**

2020-01-01...2020-12-31

**II.4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe**

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

**II.5. Założenie kontynuacji działalności**

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

**II.6. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek**

Sprawozdania finansowe zostało sporządzone za okres, w ciągu którego nie nastąpiło połączenie spółek.

**II.7. Wskazanie zastosowanych uproszczeń przewidzianych dla jednostek małych lub mikro**

Dla jednostki typu Inna ustawa nie dopuszcza możliwości stosowania uproszczeń.

**II.8. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:****II.8.1. Metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)**

1. Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
2. Środki trwałe ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
3. Wartość początkową inwestycji w nieruchomości ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Inwestycje w nieruchomości, które są w trakcie budowy, a które mają być w przyszłości użytkowane jako nieruchomości inwestycyjne Spółka ujmuje wg zasad określonych dla środków trwałych w budowie tj. w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
4. Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień operacji.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

5. Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

6. Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

7. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą naliczaną zgodnie z przepisami podatkowymi.

8. Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### **II.8.2. Zasady dotyczące ustalenia wyniku finansowego**

1. Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

2. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

#### **II.8.3. Zasady dotyczące sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 271 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

#### **II.8.4. Pozostałe**

#### **II.9. Informacja uszczegóławiająca zasady rachunkowości, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki**

## III. BILANS

Bilans na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Stan na 2020-12-31	Stan na 2019-12-31
	<b>Aktywa</b>	<b>15 549 719,59</b>	<b>8 283 506,75</b>
A	+Aktywa trwałe	8 862 666,99	7 375 982,92
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 040 833,70
A.I.1	+Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	+Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	+Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	1 040 833,70
A.I.4	+Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	+Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
A.II.1	+Środki trwałe	0,00	0,00
A.II.1.A	+grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.B	+budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.C	+urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
A.II.1.D	+środki transportu	0,00	0,00
A.II.1.E	+inne środki trwałe	0,00	0,00
A.II.2	+Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3	+Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	+Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	+Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	+Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3	+Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	+Inwestycje długoterminowe	8 739 453,99	6 211 936,22
A.IV.1	+Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	+Długoterminowe aktywa finansowe	8 739 453,99	6 211 936,22
A.IV.3.A	+w jednostkach powiązanych	8 309 285,00	6 211 936,22
A.IV.3.A.1	+ udziały lub akcje	8 309 285,00	6 211 936,22
A.IV.3.A.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.A.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.A.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.B	+w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.B.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.B.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.B.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.B.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.C	+w pozostałych jednostkach	430 168,99	0,00
A.IV.3.C.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.C.2	+ inne papiery wartościowe	430 168,99	0,00
A.IV.3.C.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.C.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	+Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	+Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123 213,00	123 213,00
A.V.1	+Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123 213,00	123 213,00
A.V.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	+Aktywa obrotowe	6 687 052,60	907 523,83
B.I	+Zapasy	51 697,78	447 722,71
B.I.1	+Materiały	0,00	0,00
B.I.2	+Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3	+Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	+Towary	51 697,78	51 697,78
B.I.5	+Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	396 024,93



Numer	Opis	Stan na 2020-12-31	Stan na 2019-12-31
B.II	+Należności krótkoterminowe	5 514 846,86	454 528,76
B.II.1	+Należności od jednostek powiązanych	22 500,00	0,00
B.II.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.1.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.B	+inne	22 500,00	0,00
B.II.2	+Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.2.A.1	+ do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.B	+inne	0,00	0,00
B.II.3	+Należności od pozostałych jednostek	5 492 346,86	454 528,76
B.II.3.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 246 152,02	435 739,20
B.II.3.A.1	+ do 12 miesięcy	2 246 152,02	435 739,20
B.II.3.A.2	+ powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	25 549,02	18 789,56
B.II.3.C	+inne	3 220 645,82	0,00
B.II.3.D	+dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	+Inwestycje krótkoterminowe	1 110 308,85	715,82
B.III.1	+Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 110 308,85	717,82
B.III.1.A	+w jednostkach powiązanych	1 106 936,22	0,00
B.III.1.A.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.A.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.A.4	+ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 106 936,22	0,00
B.III.1.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.III.1.B.1	+ udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.B.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.B.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.B.4	+ inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.C	+środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 372,63	717,82
B.III.1.C.1	+ środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 372,63	717,82
B.III.1.C.2	+ inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.C.3	+ inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	+Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	+Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 199,11	4 554,54
C	+Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	+Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	<b>Pasywa</b>	<b>15 549 719,59</b>	<b>8 283 506,75</b>
A	+Kapitał (fundusz) własny	13 608 328,93	7 079 619,02
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	22 080 428,00	11 080 432,00
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	379 588,00	379 588,00
A.II.1	+ nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
A.III	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
A.III.1	+ z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	733 405,02	733 405,02
A.IV.1	+ tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	733 405,02	733 405,02
A.IV.2	+ na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
A.V	+Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 169 208,16	-5 210 722,16
A.VI	+Zysk (strata) netto	4 415 883,93	96 916,16
A.VII	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 941 390,66	1 203 887,73

Numer	Opis	Stan na 2020-12-31	Stan na 2019-12-31
B.I	+Rezerwy na zobowiązania	497 976,08	622 944,08
B.I.1	+Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94 076,00	94 076,00
B.I.2	+Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.A	+/- długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.B	+/- krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	+Pozostałe rezerwy	403 900,08	528 868,08
B.I.3.A	+/- długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.B	+/- krótkoterminowe	403 900,08	528 868,08
B.II	+Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	+Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.3	+Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.3.A	+kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.D	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.E	+inne	0,00	0,00
B.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	1 443 414,58	580 943,65
B.III.1	+Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+/- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+/- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.B	+inne	0,00	0,00
B.III.2	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.III.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.2.A.1	+/- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.A.2	+/- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.B	+inne	0,00	0,00
B.III.3	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 443 414,58	580 943,65
B.III.3.A	+kredyty i pożyczki	3 114,17	60 210,33
B.III.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.D	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 023 483,28	121 013,14
B.III.3.D.1	+/- do 12 miesięcy	1 023 483,28	121 013,14
B.III.3.D.2	+/- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.E	+zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.III.3.F	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.3.G	+z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	30 614,20	30 627,61
B.III.3.H	+z tytułu wynagrodzeń	13 563,36	0,00
B.III.3.I	+inne	372 639,57	369 092,57
B.III.4	+Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	+Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.1	+Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.IV.2.A	+/- długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.B	+/- krótkoterminowe	0,00	0,00

## IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2020-01-01...2020-12-31	Za okres 2019-01-01...2019-12-31
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 023 244,44</b>	<b>429 160,00</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.I	+Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 023 244,44	429 160,00
A.II	+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
A.III	+Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.IV	+Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 585 583,43</b>	<b>781 275,93</b>
B.I	+Amortyzacja	125 044,00	126 089,85
B.II	+Zużycie materiałów i energii	1 123,22	21 160,65
B.III	+Usługi obce	1 316 481,95	465 567,66
B.IV	+Podatki i opłaty, w tym:	69 878,00	45 152,19
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V	+Wynagrodzenia	30 279,01	3 400,00
B.VI	+Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	5 760,22	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00
B.VII	+Pozostałe koszty rodzajowe	37 017,03	119 905,58
B.VIII	+Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>437 661,01</b>	<b>-352 115,93</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>20 348,44</b>	<b>1 078 995,99</b>
D.I	+Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	26 923,99
D.II	+Dotacje	0,00	0,00
D.III	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
D.IV	+Inne przychody operacyjne	20 348,44	1 052 072,00
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 856 748,23</b>	<b>17 718,56</b>
E.I	+Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III	+Inne koszty operacyjne	4 856 748,23	17 718,56
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-4 398 738,78</b>	<b>709 161,50</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>8 957,09</b>	<b>8 881,80</b>
G.I	+Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I.A	+od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.I.B	+od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.II	+Odsetki, w tym:	2,54	8 881,80
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	+Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.IV	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.V	+Inne	8 954,55	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 103,24</b>	<b>135 007,14</b>
H.I	+Odsetki, w tym:	2 103,24	132 845,47
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.II	+Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.III	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.IV	+Inne	0,00	2 161,67
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-4 391 884,93</b>	<b>583 036,16</b>

Numer	Opis	Za okres 2020-01-01...2020-12-31	Za okres 2019-01-01...2019-12-31
J	Podatek dochodowy	23 999,00	486 120,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-4 415 883,93	96 916,16

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2020-01-01...2020-12-31	Za okres 2019-01-01...2019-12-31
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 079 619,02</b>	<b>-780 297,13</b>
I.a	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.b	+/- korekty błędów	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>7 079 619,02</b>	<b>-780 297,13</b>
II.a	+Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 080 432,00	10 781 666,61
II.a.1	+Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	10 999 996,00	298 765,39
II.a.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	10 999 996,00	7 763 000,00
II.a.1.1.a	+/- wydania udziałów (emisji akcji)	10 999 996,00	7 763 000,00
II.a.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	7 464 234,61
II.a.1.2.a	+/- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	12,61
II.a.2	+Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	22 080 428,00	11 080 432,00
II.b	+Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	379 588,00	379 588,00
II.b.1	+Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
II.b.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.b.1.1.a	+/- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
II.b.1.1.b	+/- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
II.b.1.1.c	+/- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
II.b.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.b.1.2.a	+/- pokrycia straty	0,00	0,00
II.b.2	+Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	379 588,00	379 588,00
II.c	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.c.1	+Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II.c.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2.a	+/- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
II.c.2	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
II.d	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	733 405,02	733 405,02
II.d.1	+Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
II.d.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.d.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.d.2	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	733 405,02	733 405,02
II.e	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 210 722,16	-12 514 992,70
II.e.1	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
II.e.1.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.1.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.2	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
II.e.2.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.2.1.a	+/- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
II.e.2.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.3	+Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
II.e.4	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 210 722,16	-12 514 992,70
II.e.4.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.4.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.5	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 210 722,16	-12 514 992,70
II.e.5.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	-159 964,06
II.e.5.1.a	+/- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
II.e.5.2	-zmniejszenie (z tytułu)	96 916,16	7 464 234,60
II.e.6	+Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 113 806,00	-5 210 722,16

Numer	Opis	Za okres 2020-01-01...2020-12-31	Za okres 2019-01-01...2019-12-31
II.e.7	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 113 806,00	-5 210 722,16
II.f	+Wynik netto	-4 471 280,09	96 916,16
II.f.1	+zysk netto	0,00	96 916,16
II.f.2	-strata netto	-4 415 883,93	0,00
II.f.3	-odpisy z zysku	-55 402,16	0,00
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>13 608 328,93</b>	<b>7 079 619,02</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>13 608 328,93</b>	<b>7 079 619,02</b>

## VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2020-01-01...2020-12-31	Za okres 2019-01-01...2019-12-31
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.I	+Zysk (strata) netto	-4 415 883,93	96 916,16
A.II	+Korekty razem	1 129 899,89	583 289,55
A.II.1	+Amortyzacja	125 044,00	126 089,85
A.II.2	+Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
A.II.3	+Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 769,84	130 830,05
A.II.4	+Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
A.II.5	+Zmiana stanu rezerw	-124 968,00	-413 952,30
A.II.6	+Zmiana stanu zapasów	396 024,93	-391 570,22
A.II.7	+Zmiana stanu należności	-5 037 818,10	275 804,49
A.II.8	+Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	919 567,09	417 060,74
A.II.9	+Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 644,57	439 026,94
A.II.10	+Inne korekty	4 855 924,70	0,00
A.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 285 984,04	680 205,71
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
B.I	+Wpływy	0,00	25 000,00
B.I.1	+Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	25 000,00
B.I.2	+Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.I.3	+Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
B.I.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.I.3.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.I.3.B.1	+/- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.3.B.2	+/- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
B.I.3.B.3	+/- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
B.I.3.B.4	+/- odsetki	0,00	0,00
B.I.3.B.5	+/- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.4	+Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
B.II	+Wydatki	7 597 088,99	6 211 936,31
B.II.1	+Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
B.II.2	+Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.II.3	+Na aktywa finansowe, w tym:	7 597 088,99	6 211 936,31
B.II.3.A	+w jednostkach powiązanych	7 597 088,99	6 211 936,31
B.II.3.B	+w pozostałych jednostkach	430 168,99	0,00
B.II.3.B.1	+/- nabycie aktywów finansowych	430 168,99	0,00
B.II.3.B.2	+/- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
B.II.4	+Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
B.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 597 088,99	-6 186 936,31
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
C.I	+Wpływy	0,00	0,00
C.I.1	+Wpływy netto z wydania udziałów(emisji akcji)i innych inst. kapitał.o.dopł.do.k.	10 999 996,00	7 763 000,00
C.I.2	+Kredyty i pożyczki	0,00	106 811,00
C.I.3	+Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C.I.4	+Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
C.II	+Wydatki	114 268,16	2 364 321,98
C.II.1	+Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
C.II.2	+Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	55 402,16	0,00
C.II.3	+Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
C.II.4	+Spłaty kredytów i pożyczek	58 866,00	2 364 321,98
C.II.5	+Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

Numer	Opis	Za okres 2020-01-01...2020-12-31	Za okres 2019-01-01...2019-12-31
C.II.6	+Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
C.II.7	+Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
C.II.8	+Odsetki	0,00	0,00
C.II.9	+Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
C.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 885 727,84	5 505 489,02
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>2 654,81</b>	<b>-1 241,58</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 654,81</b>	<b>-1 241,58</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>717,82</b>	<b>1 959,40</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>3 372,63</b>	<b>717,82</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00



**VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

**VII.1. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa

Załączony plik: CISA\_Noty.pdf

## VIII. ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM

Numer	Opis	Rok bieżący		Rok poprzedni	
		Wartość łączna	Z zysków kapitałowych	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych
			Z innych źródeł przychodu		Z innych źródeł przychodu
A.	Zysk / strata	-4 391 884,93	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania	20 261,44	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	50 514,43	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w latach ubiegłych	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	153 848,08	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów	4 890 403,17	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów, ujęte w latach ubiegłych	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
H.	Strata z lat ubiegłych	314 934,81	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	266 655,65	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
K.	Podatek dochodowy	23 999,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierujący jednostką

.....

Data i podpis

.....

Data i podpis

CARLSON INVESTMENTS S.A.  
 ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Wartości niematerialne i prawne

*Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych*

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencja	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
B.O. 01.01.2020	598 267,71	2 500 880,00	2 822,00	-	3 101 969,71
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2020	598 267,71	2 500 880,00	2 822,00	-	3 101 969,71
<b>Umorzenie</b>					
B.O. 01.01.2020	598 267,71	1 460 046,30	2 822,00	-	2 061 136,01
Zwiększenia	-	125 044,00	-	-	125 044,00
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2020	598 267,71	1 585 090,30	2 822,00	-	2 186 180,01
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
B.O. 01.01.2020	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	(915 789,70)	-	-	(915 789,70)
Przemieszczenie w	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2020	-	(915 789,70)	-	-	(915 789,70)
<b>Wartość netto</b>					
B.O. 01.01.2020	-	1 040 833,70	-	-	1 040 833,70
B.Z. 31.12.2020	-	-	-	-	-

2. Rzeczowe aktywa trwałe

*Zmiana stanu środków trwałych*

	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
B.O. 01.01.2020	-	-	136 559,35	-	136 559,35
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2020	-	-	136 559,35	-	136 559,35
<b>Umorzenie</b>					
B.O. 01.01.2020	-	-	136 559,35	-	136 559,35
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2020	-	-	136 559,35	-	136 559,35
<b>Wartość netto</b>					
B.O. 01.01.2020	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2020	-	-	(0,00)	-	(0,00)

CARLSON INVESTMENTS S.A.  
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

3. Inwestycje długoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019
a) <i>Udziały i akcje</i>		
Hotblok Polska sp. z o.o.	5 000,00	5 000,00
SUNDOWN Ltd	-	1 106 936,22
GAUDI MANAGEMENT S.A.	7 143 420,00	-
BLOOM VOYAGES SP. Z O.O.	1 000,00	-
POLVENT sp. z o.o.	5 100 000,00	5 100 000,00
- odpis aktualizujący wartość udziałów (3 940 135,00)	(3 940 135,00)	-
	<u>8 309 285,00</u>	<u>1 111 936,22</u>
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
b) <i>Obligacje</i>		
Obligacje 3 letnie	430 168,99	-
	<u>430 168,99</u>	<u>-</u>
	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
c) <i>Inne aktywa finansowe</i>		
SUNDOWN Ltd	1 106 936,22	-
	<u>1 106 936,22</u>	<u>-</u>

4. Zapasy

Wartość towarów wynosi 51.697,78 zł.

5. Należności krótkoterminowe

5. 1 *Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek*

	31.12.2020	31.12.2019
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	2 246 152,02	435 739,20
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	<u>2 246 152,02</u>	<u>435 739,20</u>
Stan należności brutto	2 246 152,02	435 739,20
Zwiększenia w ciągu roku obrotowego	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności razem	-	(15 000,00)
Stan należności netto	<u>2 246 152,02</u>	<u>420 739,20</u>

6. Inwestycje krótkoterminowe

*Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 372,63	717,82
	<u>3 372,63</u>	<u>717,82</u>

7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2020	31.12.2019
Przedłużenie patentu	-	660,00
Licencja oprogramowania	-	110,72
Ochrona znaków towarowych	2 934,61	3 600,52
Ubezpieczenia	4 089,50	-
Inne	3 175,00	183,30
	<u>10 199,11</u>	<u>4 554,54</u>

CARLSON INVESTMENTS S.A.  
 ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. Kapitał własny

8. 1 Struktura własności kapitału zakładowego

Akcjonariusz	seria akcji	Ilość		Wartość	Udział %
		udziałów/akcji	udziałów/akcji	nominalna udziałów/akcji	
Carlson Ventures International Limited		3 416 547	13 666 188,00		61,89%
Artur Jędrzejewski		922 815	3 691 260,00		16,72%
Pozostali inwestorzy		1 180 745	4 722 980,00		21,39%
Razem		5 520 107	22 080 428		100,00%

8. 2 Zmiany w strukturze kapitału własnego

Kapitał akcyjny Spółki na 31 grudnia 2020 r. wynosi 22.080.428 zł i dzieli się na 5.520.107 akcji, o wartości nominalnej, 4,00 zł każda, którym odpowiada 5.520.107 głosów na Walnym Zgromadzeniu. W 2020 r miały miejsce następujące zmiany: Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 11.080.432,00 złotych do kwoty 20.080.428,00 złotych tj. o 10.999.996,00 złotych w drodze emisji 2.499.999 akcji zwykłych na okaziciela serii „O” o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) oraz 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii „P” o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote).

8. 3 Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje poniesioną stratę netto w wysokości 4.415.883,93 zł pokryć zyskiem lat przyszłych.

9. Rezerwy

9. 1 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Wynagrodzenie rady nadzorczej	Wynagrodzenie Zarządu	Audyt	Pozostałe rezerwy	Razem
B.O. 01.01.2020 Zwiększenia	40 800,01	430 188,04	5 700,00	52 180,03	528 868,08
Wykorzystanie	(17 268,00)	(102 000,00)	(5 700,00)		(124 968,00)
Rozwiązanie			-		-
B.O. 31.12.2020	23 532,01	328 188,04	-	52 180,03	403 900,08

CARLSON INVESTMENTS S.A.  
 ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

10. Zobowiązania krótkoterminowe, zabezpieczenie na majątku spółki

10. 1 Zabezpieczenia na majątku spółki

Zabezpieczeniem otrzymanych pożyczek w kwocie 3.114,17 zł jest zastaw na patencie, który jest własnością Spółki

10. 2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.023.483,28 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

11. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług		
Kraj	82 219,50	
Eksport	1 941 024,94	-
	<u>2 023 244,44</u>	<u>-</u>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj		429 160,00
Eksport		
	<u>-</u>	<u>429 160,00</u>

12. Koszty odsetkowe  
 (w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		-		-	-
Pozostałe pasywa			2 103,24		2 103,24
Razem	-	-	<u>2 103,24</u>	-	<u>2 103,24</u>

w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			116 088,12		116 088,12
Pozostałe pasywa	16 757,35				16 757,35
Razem	<u>16 757,35</u>	-	<u>116 088,12</u>	-	<u>132 845,47</u>

CARLSON INVESTMENTS S.A.  
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

13. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym  
Nie wystąpiły
14. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego  
Nie wystąpiły
15. Zatrudnienie  
Na dzień bilansowy Spółka nie zatrudniała pracowników.
16. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących  
  
Zarząd nie pobiera wynagrodzenia ani z tytułu powołania ani z tytułu umowy o pracę wypłacanego przez Emitenta,  
łącznie wartość należnych wynagrodzeń osób nadzorujących Emitenta w 2020 r. wynosiła 3 200,00 zł. brutto. Poszczególni Członkowie otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w 2020 roku w wysokości ustalonej uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 marca 2019 roku.
17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi  
Nie wystąpiły
18. Działalność zaniechana  
Nie wystąpiła
19. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań  
  
Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za rok obrotowy wynosi:  
Jednostkowe za 2020 rok 8.000,00 zł netto, skonsolidowane 5.000,00 zł netto.
20. Poważne zagrożenie dla kontynuacji działalności  
Nie występują
21. Pozostałe punkty wymienione w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości nie dotyczą spółki lub nie są dla niej istotne.



CARLSONInvestments

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
CARLSON INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA  
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ CARLSON INVESTMENTS  
za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.**

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI CARLSON INVESTMENTS S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ,
  - 1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPE KAPITAŁOWEJ,
  - 1.2. PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA,
  - 1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI,
  - 1.4. INFORMACJA NA TEMAT AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI,
  - 1.5. SPOSÓB REPREZENTACJI SPÓŁKI,
  - 1.6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.
2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2020,
  - 2.1. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2020,
  - 2.2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI,
  - 2.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ,
  - 2.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH,
  - 2.5. OPIS REALIZACJI INWESTYCJI,
  - 2.6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE,
  - 2.7. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE,
  - 2.8. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2020,
3. ZDARZENIA ISTOTNE, JAKIE NASTĄPIŁY PO ROKU OBROTOWYM DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU ZA 2020 R,
4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PODSTAWOWĄ DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ,
5. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU,
6. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH,
7. INFORMACJA NA TEMAT ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI NALEŻNYCH WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ,
8. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY,
9. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY,
10. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE.



**NINIEJSZY DOKUMENT ZAWIERA SPRAWOZDANIE ZARZĄDU CARLSON INVESTMENTS S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CARLSON INVESTMENTS S.A. W 2020 R. STOSOWNIE DO § 5 UST.8 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.**

## **1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI CAERLSON INVESTMENTS S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

### **1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I JEJ GRUPIE.**

Grupa kapitałowa prowadzi działalność pod nazwą CARLSON INVESTMENTS (dalej Grupa). Spółką dominującą jest CARLSON INVESTMENTS S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwana Spółką, Emitent). Poniżej przedstawiamy podstawowe dane Spółki dominującej:

<b>Firma Spółki:</b>	Carlson Investments Spółka Akcyjna
<b>Skrót firmy:</b>	Carlson Investments S.A.
<b>Siedziba Spółki:</b>	Warszawa
<b>Adres Spółki:</b>	00-125 Warszawa, ul. Emilii Plater 49
<b>Adres do korespondencji:</b>	00-125 Warszawa, ul. Emilii Plater 49
<b>Telefon:</b>	+ 48 662 989 999
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:office@carlsoninvestments.pl">office@carlsoninvestments.pl</a>
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.carlsoninvestments.eu">www.carlsoninvestments.eu</a>
<b>Kod LEI:</b>	259400GI7JDV70AD7074
<b>NIP:</b>	634-24-63-031
<b>REGON:</b>	277556406
<b>KRS:</b>	0000148769

### **1.2. PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w skład Grupy ponadto wchodziło pięć spółek zależnych:

- A. POLVENT Sp. z z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Żłota 7 lok. 19, 00-019 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000163631, REGON: 012106108, NIP: 5210330930. POLVENT Sp. z o.o. jest spółką kapitałowo-doradczą, której głównym aktywem jest pakiet 400 udziałów stanowiących 86,77% w kapitale zakładowym spółki TECHVIGO Sp. z o.o. Pozostałe 61 udziałów w tej spółce należy do ALRO Investment Sp. z o.o. (nr KRS 0000733169). Emitent posiada 100% udziałów. w kapitale zakładowym POLVENT Sp. z o.o. TECHVIGO Sp. z o.o. to spółka technologiczna z rynku IT działająca w obecnej formie od 11 lat. Specjalizuje się w rozwiązaniach IT dla branż Cyber Security, logistycznej, turystycznej i innych. Jest producentem wielu narzędzi programistycznych realizowanych na zlecenie klientów korporacyjnych na rynku polskim i zagranicznym. Posiada w swoich aktywach największe zasoby mapowe Polski. Główne standardowe linie produktowe Techvigo sp. z o.o. to system do obsługi agencji turystycznych TourdeskCRM oraz produkty mapowe z linii Navigo. Pod koniec kwietnia 2021 roku Zarządy POLVENT Sp. z o.o. i TECHVIGO Sp. z o. o. podjęły uchwały o połączeniu spółek w trybie art. 492 §1 ust. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku POLVENT Sp. z o. o .na spółkę TECHVIGO Sp. z o. o., które wpływają na zmianę struktury grupy kapitałowej Emitenta po zarejestrowaniu ich połączenia w KRS.

- B. Sundawn Limited (Sundawn Ltd) zarejestrowana w Wielkiej Brytanii w rejestrze Companies House pod numerem 07831091. Kapitał zakładowy Sundawn Ltd. wynosi 220 250 GBP. Emitent posiada 99,55 % udziałów, które objął w dniu 27 listopada 2019 r. Nabycie udziałów nastąpiło jako umowne potrącenie wierzytelności z tytułu zawartej w 2016 r. pomiędzy Emitentem a Sundawn Ltd umowy na udzielenie licencji na produkcję elementu budowlanego HOTBLOK.
- Przedmiotem zawartej umowy było udzielenie przez Emitenta firmie Sundawn Limited licencji na korzystanie z wynalazku pt. „Element budowlany” wpisany do rejestru patentowego prowadzonego przez Urząd Patentowy RP pod nr P.210627 udzielonego na rzecz Emitenta., poprzez udzielenie prawa do produkcji opatentowanych Elementów Budowlanych, udzielenie prawa sprzedaży tychże Elementów Budowlanych oraz udzielenie prawa do dalszego udzielenia sublicencji do produkowania i sprzedaży Elementów Budowlanych. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Wynagrodzenie za udzielenie licencji opiewa łącznie na kwotę 1 mln USD powiększone o prowizję za udzielenie sublicencji oraz opłatę od ilości sprzedanych przez Sundawn elementów budowlanych HOTBLOK. Jednocześnie niezależnie od powyższego Spółka zachowała licencję na produkcję i sprzedaż elementów budowlanych marki HOTBLOK.
- C. GAUDI MANAGMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działającej pod adresem: ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296454, REGON: 141194940, NIP: 5252422312. GAUDI MANAGMENT S.A. jest spółką kapitałowo-doradczą, której głównym aktywem jest pakiet 2948 udziałów w spółce CARLSON CAPITAL PARTNERS Sp. z o.o. KRS 0000025669. Emitent posiada 100% akcji. w kapitale zakładowym GAUDI MANAGMENT S.A. Carlson Capital Partners jest spółką doradczą – inwestycyjną wyspecjalizowaną w: doradztwie przy fuzjach i przejęciach, transakcjach polegających na pozyskiwaniu kapitału dla spółek niepublicznych, przygotowywaniem spółek do upublicznienia, doradztwem przy wprowadzaniu spółek na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, usługach powierniczych typu Trustee, Fiduciary i optymalizacją podatkową transakcji kapitałowych, pozyskiwaniem kapitału z funduszy typu Venture Capital i Private Equity, finansowaniem obrotu towarowego i handlu zagranicznego.
- D. HOTBLOK Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000767566, NIP: 5252781040. HOTBLOK POLSKA Sp. z o.o. nie rozpoczęła działalności i nie generuje przychodów. Emitent jest jedynym jej udziałowcem, została utworzona w 2019 roku z myślą o wznowieniu historycznej działalności operacyjną Emitenta, przed zmianą przedmiotu działalności, w zakresie produkcji energooszczędnych bloczków HOTBLOK.
- E. BLOOM VOYAGES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązania przez Emitenta w dniu 21 sierpnia 2020 r., zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego a w dniu 27 sierpnia 2020 r. pod numerem 0000857090, REGON: 386862700, NIP: 5252833759. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym BLOOM VOYAGES Sp. z o.o.
- Spółka BLOOM VOYAGES Sp. z o.o. zajmuje się turystyką „szytą na miarę”. Oznacza to, iż imprezy przygotowywane są zgodnie z indywidualnym zapotrzebowaniem klienta. Wyjazdy takie charakteryzują się wysokim standardem świadczonych usług i możliwością doboru miejsc wyjazdu korelującego z aktualnym stanem pandemii. Tworzenie takich ofert nie wymusza od organizatora konieczności płacenia wysokich i wczesnych zaliczek do hoteli i

przewoźników niwelując w praktyce ryzyko ekonomiczne związane z sytuacjami nadzwyczajnymi takimi jak między innymi pandemie. Docelowo spółka zależna bazować będzie na programie wspomagający tworzenie ofert turystycznych opartym na module sztucznej inteligencji. Ma to być innowacyjne narzędzie tworzone i rozwijane przez zespół BLOOM VOYAGES mające na celu skrócenie procesu tworzenia imprez turystycznych przez automatyczne dopasowanie preferencji klienta z aktualnymi możliwościami uwzględniającymi czynniki ryzyka takimi jak konflikty polityczne, zdarzenia klimatyczne, sytuacje epidemiologiczne itp.

Grupa konsoliduje wyniki finansowe spółki CARLSON INVESTMENTS S.A oraz POLVENT Sp. z o.o. i GAUDI MANAGEMENT S.A Ze względu na poziom istotności na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca nie konsoliduje wyniku z HOTBLOK Polska Sp. z o.o., SUNDAWN Ltd., i BLOOM VOYAGES Sp. z.o.o.

### **1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.**

#### **ZARZĄD:**

Zarząd Spółki, zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu składa się z 1 do 3 osób. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

Spółkę CARLSON INVESTMENTS S.A. reprezentuje jednoosobowo

Pan Aleksander Gruszczyński – Prezes Zarządu

W 2020 r. nie nastąpiły zmiany w reprezentacji Spółki.

#### **RADA NADZORCZA:**

Nadzór nad Spółką sprawuje co najmniej pięcioosobowa Rada Nadzorcza powoływana przez Walne Zgromadzenie na trzyletni okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji raportu rocznego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

1. Łukasz Marczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Paweł Szewczyk – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej
4. Kinga Dębicka – Członek Rady Nadzorczej
5. Damian Goryszewski – Członek Rady Nadzorczej

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, po 31 grudnia 2020 roku w związku z rezygnacją Pana Wojciecha Przybyły z funkcji Członka w Rady Nadzorczej Spółki z dniem 2 marca 2021 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych powołało w dniu 31 marca 2021 roku do Rady Nadzorczej Pana Damiana Goryszewskiego, którego kandydatura na niezależnego członka Rady Nadzorczej została zgłoszona przez Akcjonariusza Carlson Ventures International Ltd.

### **1.4 INFORMACJA NA TEMAT AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI.**

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień publikacji raportu rocznego za 2020 r. wynosi 22 080 428,00 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony osiemdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych 00/100) i dzieli się na 5.520.107 akcji, o wartości nominalnej, 4,00 zł każda, którym odpowiada 5.520.107 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Według najlepszej wiedzy jaką Zarząd ma na dzień publikacji niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są akcjonariusze zaprezentowani w poniższym zestawieniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Carlson Ventures* International Limited*	3.626.787	3.626.787	65,70%	65,70%
Artur Jędrzejewski**	922.815	922.815	16,72%	16,72%
Pozostali Akcjonariusze	970.505	970.505	17,58%	17,58%
Razem	5.520.107	5.520.107	100 %	100 %

Stan na dzień przekazania raportu rocznego

#### **Dodatkowe wyjaśnienia;**

W 2020 r. oraz w czasie od jego zakończenia do dnia publikacji raportu rocznego za 2020 roku Emitent otrzymał poniższe notyfikacje o zmianach w strukturze akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

\*W dniu 23 października 2020 roku Akcjonariusz Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortola BVI zawiadomił Emitenta o nabyciu znacznego pakietu akcji oraz o zmniejszeniu stanu posiadanych akcji, która zaistniała w związku z dokonaniem przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 października 2020 r. wpisu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz objęciem przez Carlson Ventures International Ltd. łącznie 1.437.186 akcji serii O w wyniku realizacji umowy nabycia instrumentów finansowych przeprowadzonej poza systemem obrotu. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęciu 1.437.186 akcji serii O Carlson Ventures International Ltd. posiada łącznie 3.416.547 akcji Spółki w kapitale zakładowym, reprezentujących 61,89 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonania 3 416 547 głosów, co stanowił 61,89 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

\*\* W dniu 23 października 2020 roku Akcjonariusz Artur Jędrzejewski poinformował Emitenta o przekroczeniu progu 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przekroczenie progu 15% nastąpiło w związku z dokonaniem przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 października 2020 r. wpisu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz objęciem 539.132 akcji serii O oraz 245.683 akcji serii P, łącznie 784.815 akcji, w wyniku realizacji umowy nabycia instrumentów finansowych przeprowadzonej poza systemem obrotu.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęciu łącznie 784.815 akcji serii O oraz akcji serii P Akcjonariusz Artur Jędrzejewski posiada 922.815 akcji Spółki w kapitale zakładowym, reprezentujących 16,72 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonania 922.815 głosów, co stanowił 16,72 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

\*W dniu 19 maja 2021 roku Akcjonariusz Carlson Ventures International Limited z siedzibą w Tortola BVI zawiadomił Emitenta o nabyciu znacznego pakietu w wyniku nabycia ogółem 210 240 akcji Emitenta od dnia 23 października 2020 r. w wielu transakcjach w systemie ASO. Obecnie Carlson Ventures International Ltd. posiada 3.626 787 akcji Spółki w kapitale zakładowym reprezentujących 65,70 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonania 3 626 787 głosów, co stanowi 65,70 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

#### **1.5 SPOSÓB REPREZENTACJI SPÓŁKI.**

Zgodnie z par. 17 ust. 1 Statutu Spółki w przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są łącznie:

- dwaj członkowie Zarządu, lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem

## **1.6 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY.**

Spółka od wielu lat prowadziła działalność produkcyjną w obszarze budownictwa energooszczędnego. W historii działalności Spółki dominującym przedmiotem jej działalności była produkcja prefabrykowanych elementów murowych z betonu keramzytowego oraz styropianowej wkładki izolacyjnej dla budownictwa. Podstawowym produktem oferowanym przez Spółkę były opracowane przez Emitenta bloczki HOTBLOK, które wraz z elementami smukłymi tworzyły innowacyjny system energooszczędnych ścian jednowarstwowych o znakomitym współczynniku izolacyjności  $U=0,15 \text{ W/m}^2\cdot\text{K}$ . który to współczynnik izolacyjności do chwili obecnej jest lepszy od aktualnie obowiązującego od 01-01-2021 współczynnika przenikania ciepła  $U=0,20 \text{ W/m}^2\cdot\text{K}$ . Produkcja bloczków była realizowana w większości na zlecenie Spółki przez podwykonawców. Obecnie działalność produkcyjna i handlowa jest przeniesiona do zawiązanej przez Emitenta spółki portfelowej HOTBLOK Polska Sp. z o.o., która nie prowadzi jakiegokolwiek działalności operacyjnej, jednak w dogodnych warunkach biznesowych planowane jest wykorzystanie jej przez Emitenta jako instrument do produkcji i handlu technologią energooszczędnych ścian jednowarstwowych HOTBLOK. Dodatkowo Emitent udziela licencji na korzystanie z Wynalazku pt. „Element budowlany” wpisanego do rejestru patentowego prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem P.210627.

W ciągu ostatnich dwóch lat w otoczeniu CARLSON INVESTMENTS S.A. przeprowadzono gruntowne zmiany, obecnie podstawowym przedmiotem działalności Spółki i Grupy jest inwestowanie na rynku niepublicznym w udziały i akcje spółek o profilu technologicznym, charakteryzujących się innowacyjnymi produktami, usługami lub innymi rozwiązaniami organizacyjnymi. Spółka jest szczególnie zainteresowana inwestowaniem w projekty z branży FinTech, MedTech, CleanTech i BioTech. Celem działalności Spółki jest nabywanie różnej klasy aktywów, które dają perspektywę uzyskania wzrostu wartości portfela.

Spółka dokonuje inwestycji w spółki nie notowane na rynkach zorganizowanych, które w jej ocenie charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu ich wartości lub, co do których widzi możliwość połączenia z innymi podmiotami, co stwarzać będzie możliwość znacznego wzrostu wartości posiadanych pakietów udziałów lub akcji. W tym obszarze Spółka uczestniczy w pracach związanych z projektami inwestycyjnymi w podmiotach, które prowadzą działalność w różnych branżach. Pozwala to na zdwersyfikowanie prowadzonej działalności i ogranicza ryzyko inwestycyjne jakim jest wahanie wyniku finansowego i uzależnienie od koniunktury w jednej branży.

Strategia Spółki i Grupy zakłada inwestycje w podmioty o stabilnej sytuacji finansowej działające w sektorach innowacyjnych technologii, które posiadają duży potencjał wzrostu w perspektywie najbliższych 3-5 lat. Spółka i podmioty zależne zawierają umowy o współpracy, których przedmiotem jest stworzenie między innymi platformy współpracy mającej służyć wymianie wzajemnych doświadczeń, wiedzy i wykorzystania potencjału stron umów w zakresie pozyskiwania nowych inwestycji oraz możliwość wspólnej realizacji inwestycji w innowacyjne projekty badawczo rozwojowe o dużym potencjale wzrostu. Spółka w odniesieniu do posiadanych spółek zależnych dąży do wykorzystania potencjalnych efektów synergii, wynikających z możliwości nawiązania pomiędzy nimi współpracy na poziomie operacyjnym, a w niektórych przypadkach także w wyniku przeprowadzenia procesów połączeń i przejęć na poziomie kapitałowym.

W 2020 roku Emitent skoncentrował się nad utworzeniem Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej (ASI) za pomocą, której będą realizowane inwestycje kapitałowe zgodnie z opracowywaną nową strategią Spółki i Grupy.

## 2. CHAREKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.

### 2.1 ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2020

#### Zdarzenia, które miały miejsce w 2020 r.

14 stycznia 2020 roku odbyło się NWZ Spółki podczas którego podjęto Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii O w ramach subskrypcji prywatnej, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki Jednak z powodu ogłoszonego stanu pandemii koronawirusa, emisja serii O nie doszła do skutku, a w dniu 2 września 2020 r. czynność objęta uchwałą nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 20120 r. dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została uchylona.

CARLSON INVESTMENTS S.A. w dniu 27 stycznia 2020 r. nabył 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki: GAUDI MANAGMENT S.A. w Warszawie działającej pod adresem: ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296454, REGON: 141194940, NIP: 5252422312 W dniu 27 stycznia 2020 r. została dokończona operacja nabywania udziałów od dotychczasowymi właścicielami GAUDI MANAGMENT S.A.

Nabyte przez CARLSON INVESTMENTS S.A. akcje stanowią 100% kapitału zakładowego GAUDI MANAGMENT S.A. oraz reprezentują 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej Spółki. Zgodnie z umową Spółki wszystkie akcje nie są uprzywilejowane .

Emitent w 2020 roku podjął działanie nastawione na dywersyfikację profilu działalności powołując w dniu 21 sierpnia 2020 r spółkę zależną BLOOM VOYAGES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, do której został wniesiony kapitał zakładowy w wysokości 5 000,00 zł (słownie pięć tysięcy 00/100). BLOOM VOYAGES Sp. z o.o. w dniu 27 sierpnia 2020 r została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000857090.

Spółka BLOOM VOYAGES Sp. z o.o. zajmuje się turystyką „szytą na miarę”. Oznacza to, iż imprezy przygotowywane są zgodnie z indywidualnym zapotrzebowaniem klienta. Podróże charakteryzują się wysokim standardem świadczonych usług i możliwością doboru miejsc wyjazdu korelującego z aktualnym stanem pandemii. Tworzenie ofert nie wymusza od organizatora konieczności płacenia wysokich i wczesnych zaliczek do hoteli i przewoźników niwelując w praktyce ryzyko ekonomiczne związane z sytuacjami nadzwyczajnymi takimi jak między innymi pandemii. Z uwagi na praktycznie zerowe ryzyko związane z przepływem środków finansowych w relacji klient, organizator, kontrahent zagraniczny jak również małe koszty prowadzenia działalności podmiotu zależnego może przynieść wymierne efekty ekonomiczne. Docelowo spółka zależna bazować będzie na programie wspomagający tworzenie ofert turystycznych opartym na module sztucznej inteligencji. Ma to być innowacyjne narzędzie tworzone i rozwijane przez zespół BLOOM VOYAGES mające na celu skrócenie procesu tworzenia imprez turystycznych przez automatyczne dopasowanie preferencji klienta z aktualnymi możliwościami uwzględniającymi czynniki ryzyka takimi jak konflikty polityczne, zdarzenia klimatyczne, sytuacje epidemiologiczne itp.

Biorąc pod uwagę stosunkowo niskie koszty uruchomienia spółki zależnej i jej utrzymania, a z drugiej strony mając na uwadze rosnące zapotrzebowanie rynku na wyjazdy o charakterze indywidualnym przy wsparciu doświadczonych menadżerów i nowoczesnych narzędzi technologicznych spółka zależna ma olbrzymią szansę szybkiego wzrostu i generowania zysku co może mieć istotny wpływ na kształtowanie się sytuacji finansowej Emitenta w przyszłości.

W związku ze zmianą profilu działalności, który został przeprowadzony w ostatnich dwóch latach Emitent powołał w dniu 14 sierpnia 2020 roku spółkę CARLSON INVESTMENTS Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna, która w dniu 22 grudnia została przez Komisję Nadzoru Finansowego wpisana w do rejestru zarządzających ASI, a 20 kwietnia 2021 roku Carlson Investments ASI S.A., została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Carlson Investments ASI S.A. będzie specjalizować się w inwestycjach w Spółki i podmioty o dużym potencjale wzrostu, bazujące często na projektach badawczo rozwojowych oraz posiadających autorską technologię w obszarach takich jak:

medtech, fintech i projekty biomedyczne. Spółka będzie prowadziła swoją działalność również z uwzględnieniem rynków zagranicznych. Dzięki czemu cała grupa kapitałowa Emitenta, zyska możliwość lepszej skalowalności prowadzonej działalności, a inwestorzy otrzymają możliwość angażowania się w projekty o międzynarodowej skali i globalnym zasięgu

W dniu 2 września 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które oprócz uchwał kwitujących rok obrotowy 2019, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy, uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki poprzez emisję akcji serii O i P oraz uchwałę dotyczącą odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Emisja akcji serii O i P miała na celu dalszą poprawę sytuacji finansowej Spółki poprzez odbudowę kapitałów własnych oraz pozyskanie środków na dalszy wzrost Grupy.

W dniu 21 października 2020 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego r. dokonał wpisu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.999.,996 PLN..

W dniu 17 listopada 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych i 00/100), pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki poprzez emisję 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) sztuk akcji Serii R, o wartości nominalnej 4 zł (cztery złote) każda akcja. Emisja serii R ma na celu szybkie i efektywne pozyskanie kapitału, który to kapitał pozwoli Spółce na dalsze funkcjonowanie i jej dalszy rozwój, co nastąpi z pożytkiem dla akcjonariuszy, bowiem doprowadzi do zwiększenia wartości Spółki..

## 2.2 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.

W 2020 roku regulowanie bieżących zobowiązań oraz utrzymanie płynności było możliwe dzięki pozyskaniu nowych środków poprzez emisję akcji. W 2021 roku Spółka nadal korzystać będzie z zewnętrznych źródeł finansowania w celu utrzymania płynności finansowej i realizacji bieżących zobowiązań.

## 2.3 SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Sytuację majątkową oraz finansową Spółki CARLSON INVESTMENTS S.A. obrazują wybrane dane finansowe pochodzące ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2020 do 31.12.2020.

CARLSON INVESTMENTS S.A.		okres			
		od 01.01.2019	od 01.01.2020	od 01.01.2019	od 01.01.2020
		do 31.12.2019	do 31.12.2020	do 31.12.2019	do 31.12.2020
Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR*
1.	Amortyzacja	126,09	125,04	29,61	27,10
2.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	429,16	2 023,24	100,78	438,43
3.	Zysk (Strata) ze sprzedaży	-352,12	437,66	-82,69	94,84
4.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	709,16	-4 398,74	166,53	-953,18
5.	Zysk (Strata) brutto	583,04	-4 391,88	136,91	-951,70
6.	Zysk (Strata) netto	96,92	-4 415,88	22,76	-956,90
7.	Aktywa trwałe	7 375,98	8 862,67	1 732,06	1 920,49
8.	Aktywa obrotowe	907,52	6 687,05	213,11	1 449,04
9.	Zapasy	447,72	51,70	105,14	11,20

*Sprawozdanie z działalności Spółki CARLSON INVESTMENTS S.A. oraz Grupy Kapitałowej  
CARLSON INVESTMENTS za okres od 01-01-2020 do 31-12-2020.*

10.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
11.	Należności krótkoterminowe	454,53	5 514,85	106,73	1 195,03
12.	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	0,72	3,37	0,17	0,73
13.	Aktywa razem	8 283,51	15 549,72	1 945,17	3 369,53
14.	Kapitał własny	7 079,62	13 608,33	1 662,47	2 948,84
15.	Kapitał podstawowy	11 080,43	22 080,43	2 601,96	4 784,70
16.	Zobowiązania i rezerwy	1 203,89	1 941,39	282,70	420,69
17.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
18.	Zobowiązania krótkoterminowe	580,94	1 443,41	135,42	312,78

**\*wybrane dane finansowe zostały przeliczone na € według średniego kursu NBP na dzień bilansowy,  
31-12-2019 1€ 4,2585 PLN  
31-12-2020 1€ 4.6148 PLN**

W 2021 roku Zarząd Spółki zdecydowała się na wykonanie badania na utratę wartości wybranych aktywów mogących mieć wpływ na działalność i wycenę grupy kapitałowej. Decyzja taka podyktowana była brakiem obowiązku konsolidacji wyniku i co tym idzie brakiem badania skonsolidowanego wyniku grupy za rok 2019 z uwagi na bardzo krótki okres powizań kapitałowych w 2019 roku pomiędzy Emitentem a spółkami zależnymi, których zakup nastąpił pod koniec 2019 roku, jak również aby sprawdzić wpływ COVID 19 na wartość aktywów.

Przeprowadzony test na zmianę wartości aktywów wykazał konieczności redukcji wartości badanych spółek, gdyż ostatni rok dotknięty efektami pandemii COVID 19 oraz światowego lockdownu znacząco spowolnił dynamikę wzrostu spółek. Mimo wszystko spółki liczą na niewspółmiernie większe przyspieszenie aktywności gospodarczej co już można zauważyć w pierwszym kwartale roku 2021 nie mniej ciężko przewidzieć dalszy rozwój światowej pandemii. Zarząd kierując się daleko idącą ostrożnością pomimo optymistycznych prognoz na lata następne zdecydował się dokonać znaczącego odpisu wartości grupy spółek IT to jest Polvent Sp. z o.o. oraz Techvigo Sp. z o.o. Zgodnie z nową strategią grupy Carlson wymienione wcześniej podmioty stanowią na dzień dzisiejszy poboczną gałąź działalności grupy. Planując wejście na zagraniczne rynki giełdowe Zarząd zdecydował się podejść z rezerwą do planów rozwoju spółek IT skupiając się na rozwoju działalności inwestycyjnej.

Pomimo dokonania powyższego odpisu Zarząd Carlson Investments podziela przedstawioną poniżej argumentację dającą szansę na powrót Polvent oraz Techvigo Sp. z o.o. na ścieżkę wzrostu w kolejnych latach. Przemawiają za tym następujące argumenty:

Techvigo Sp. z o.o. działa na rynku IT Services/ Software house. Mnożniki rynkowe dla tego typu podmiotów z branży są wysokie i wynoszą ok. 12 x EBITDA. Perspektywy rozwoju rynku na świecie są obiecujące. Jest to historycznie jeden z lepiej rozwijających się sektorów gospodarki w ostatnich 10 latach na świecie wprawdzie dotyczy to głównie sektora rozrywkowo usługowego. Tempo rozwoju rynku oprogramowania związane z niespotykanym rozwojem urządzeń wymusza ciągłe dostosowywanie oprogramowania do wymogów rozwijającego się hardware. Ponadto tworzone są specjalne środki pomocowe jak również subwencje na cyfryzację instytucji i rozwój już posiadanego software. Należy zwrócić uwagę, że od 2006 roku kiedy spółka powstała firma wytworzyła i posiada własne wypracowane produkty i rozwiązania informatyczne. Przychody są zdywersyfikowane geograficznie i nie są oparte na jednym kraju typu Polska. Model działalności polegający na sprzedaży licencji oprogramowania powoduje możliwość osiągania wysokich przychodów z każdej kolejnej sztuki



gdyż nakłady zostały poniesione wcześniej. Przez lata spółka zdobyła wiele kontaktów i jest w stanie pozyskać oprogramowanie dla szerokiej grupy odbiorców w tym przemyśle, które po przerobieniu i dostosowaniu może oferować do sprzedaży swoim klientom szybko generując zadowalającą marżę. Trzeba przyznać, iż rok 2020 znacząco obciążył COVID 19. Niższe nakłady ponoszone na oprogramowanie, brak mobilności międzynarodowej utrudniał sprzedaż produktów i skuteczną wymianę handlową. Z tego też powodu Zarząd zdecydował się dokonać odpisu aktualizacyjnego nie mniej wierzy w szybkie odbicie co planuje wykazać w raportach lat przyszłych.

Jeżeli chodzi o aktywa w postaci grupy spółek Gaudi Management S.A. oraz Carlson Capital Partners Sp z o.o. należy podnieść, iż wprawdzie można było zauważyć lekkie spowolnienie nie mniej udało się zachować wyniki zbliżone do lat poprzedzających co pokazuje, iż te spółki nie dotknęła recesja a jedynie chwilowe spowolnienie wzrostu. Z uwagi na komplementarność świadczonych usług oraz to samo otoczenia w którym pracują spółki córki jak również zakres działalności zbieżny ze strategią rozwoju Grupy Zarząd na podstawie wykonanego testu na utratę wartości aktywów zdecydował się utrzymać wartość aktywów. Szczegółowo przemawiają za tym poniższe argumenty:

Carlson Capital Partners (dalej CCP) będąca bezpośrednio spółką zależną od Gaudi Management S.A. i pośrednio zależną do Emitenta działa na rynku usług finansowych typu brokerage/investment banking. Mnożniki rynkowe dla tego typu podmiotów z branży są bardzo wysokie i wynoszą ok. 20 x EBITDA ze względu na to, że perspektywy rozwoju rynku w tym sektorze na świecie są bardzo obiecujące. Spółka działa od niemal 20 lat na rynku co powoduje, iż posiada liczący się w branży brand i co za tym idzie flow projektów doradczych. Zdobyte przez lata referencje pochodzą od największych firm w Polsce i wielu klientów zagranicznych, dzięki temu spółka może startować w postępowaniach przetargowych przy znaczących projektach. Wynik roku 2020 znacząco obciążyła pandemia COVID 19. Brak międzynarodowych transakcji M&A, niepewność klientów co do przyszłości, bardzo powolne uruchamianie środków z PFR dla dużych firm to tylko część problemów. Największe firmy doradcze na świecie zanotowały straty. Rok 2021 i lata następne w ocenie Zarządu będą znacząco lepsze. Pandemia COVID 19 przyspieszy tendencje konsolidacyjne na rynkach co wpłynie zdecydowanie pozytywnie na ilość i wielkość projektów doradczych w najbliższych latach. Posiadane aktywa operacyjne w postaci akcji Emitenta, ok. 180 tys. akcji po ok. 40 zł aktualnej wartości rynkowej przekracza wielokrotnie wartość nabycia. Standardowo działy transakcyjne w bankach i firmach doradczych są dotowane przez pozostałe części biznesu ze względu na prestiż grupy i tzw. cross sell, W Carlson Investments S.A. przekłada się to bardzo mocno na działalność inwestycyjną. Dzięki doświadczeniom z CCP pozyskaliśmy pośrednią współpracę fundusz z NCBiR na 40 mln PLN i dzięki naszej obecności na rynku mamy dostęp do ciągłego flow projektów inwestycyjnych. Normalnie fundusze typu VC i PE wydają znaczące środki na research projektów podczas gdy w Carlson Investments S.A. flow projektów jest ciągły właśnie dzięki Carlson Capital Partners Sp. z o.o.. Z tego powodu CCP jest spółką operacyjną, a nie inwestycyjną w grupie Emitenta. Nabycie spółki typu CCP przez inny podmiot doradczy z rynku mogłoby spowodować przejęcie flow projektów i przychodów bez dodatkowych kosztów stałych. Nabycie spółki typu CCP przez inny fundusz typu PE/VC oznaczałoby znaczący spadek nakładów w takim funduszu na research projektów, czyli oszczędności w skali kilkuset tys. PLN rocznie.

## **2.4 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH.**

W 2020 roku Spółka prowadziła działalność inwestycyjną zgodnie z przedmiotem działalności wskazanym w ust. 1.6 niniejszego sprawozdania oraz udziela licencji na korzystanie z Wynalazku pt. „Element budowlany” wpisanego do rejestru patentowego prowadzonego przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem P.210627.

## **2.5 OPIS REALIZACJI INWESTYCJI.**

CARLSON INVESTMENTS S.A. w dniu 27 stycznia 2020r. nabył 100% akcji w kapitale zakładowym

Spółki: GAUDI MANAGMENT S.A. w Warszawie działającej pod adresem: ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296454, REGON: 141194940, NIP: 5252422312 Nabyte przez CARLSON INVESTMENTS S.A. akcje stanowią 100% kapitału zakładowego GAUDI MANAGMENT S.A. oraz reprezentują 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej Spółki. Zgodnie z umową Spółki wszystkie akcje nie są uprzywilejowane. W 14 sierpnia 2020 roku zostały powołane przez Emitenta dwa pomioty.

BLOOM VOYAGES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, do której został wniesiony kapitał zakładowy w wysokości 5 000,00 zł (słownie pięć tysięcy 00/100).

CARLSON INVESTMENTS Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie wpisana do rejestru zarządzających ASI w dniu 22 grudnia 2020 roku zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego a w dniu 20 kwietnia 2021 r., do której został wniesiony kapitał zakładowy w wysokości 100 tys. złotych (słownie sto tysięcy złotych).

## **2.6 STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE.**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie zatrudnia pracowników, w zależności od bieżących potrzeb zawiera umowy cywilnoprawne.

## **2.7 KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.**

Rok 2020 był rokiem intensywnej pracy poświęconej na budowanie kapitału, struktur, modernizację strategii oraz odpowiednie ułożenie procesów zachodzących w Grupie kapitałowej. Efektem było w końcu 2020 roku uzyskanie pozytywnej weryfikacji Komisji Nadzoru Finansowego i otrzymanie zgody na zarejestrowanie CARLSON INVESTMENTS ASI (Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej). Dzięki czemu uzyskaliśmy możliwość nie tylko dokonywania inwestycji na nową skalę, ale także dostęp do zagranicznego kapitału i wsparcia procesów inwestycyjnych prowadzonych przez nas w Polsce. Utworzenie CARLSON INVESTMENTS ASI S.A. to wpłynie na wzrost całej grupy kapitałowej CARLSON INVESTMENTS S.A.

## **2.8 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2019.**

W omawianym okresie sprawozdawczym nietypowym zdarzeniem, niezależnym od Emitenta, a mającym wpływ na wynik działalności gospodarczej, była pandemia koronawirusa, która spowolniła wyraźnie tempo procesów związanych z powołaniem własnej spółki inwestycyjnej.

## **3 ZDARZENIA ISTOTNE, JAKIE NASTĄPIŁY PO ROKU OBROTOWYM DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU ZA 2019 R.**

W dniu 22 marca 2021 roku, CARLSON INVESTMENTS S.A. zawarł umowę o współpracy z EVIG ALFA sp. z o.o. przy możliwym udziale CARLSON INVESTMENTS Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. Przedmiotem umowy jest stworzenie pomiędzy Emitentem, a Spółkami EVIG ALFA sp. z o.o. oraz CARLSON INVESTMENTS ASI S.A. platformy współpracy mającej służyć wymianie wzajemnych doświadczeń, wiedzy i wykorzystania potencjału Stron umowy w zakresie pozyskiwania nowych inwestycji. Strony zakładają możliwość wspólnej realizacji inwestycji. EVIG ALFA sp. z o.o. jest funduszem venture capital z powołaniem inwestującym w startupy na rynku polskim, innowacyjne projekty badawczo rozwojowe o dużym potencjale wzrostu .

W dniu 23 marca 2021 r. spółka zależna od Emitenta CARLSON INVESTMENTS Alternatywna Spółka

Inwestycyjna S.A. podpisała list intencyjny z Epeer Sp. z o.o. Przedmiotem podpisanego listu intencyjnego jest wyrażenie porozumienia, rozpoczęcia negocjacji, ustalenia koniecznych warunków i ostatecznego potwierdzenia chęci inwestycji przez CARLSON INVESTMENTS ASI S.A. maksymalnej kwoty 2.000.000 EUR (słownie: dwa miliony Euro) w Spółkę Epeer Sp. z o.o. Epeer Sp. z o.o. to innowacyjna platforma, która za pomocą sztucznej Inteligencji łączy inwestorów oraz pożyczkobiorców na stronie internetowej i aplikacji mobilnej. Narzędzia oferowane przez ww. Spółkę rozwiązują problem płynności finansowej skutkujące brakiem możliwości szybkiej i bezpiecznej inwestycji oraz trudnościami w pożyczaniu małych kwot pieniędzy. [www.epeer.pl](http://www.epeer.pl) Na początku maja 2021 roku fintech Epeer Sp. z o.o. ogłosił wyniki skuteczności tzw. scoringu behawioralnego polegającego na ocenie ryzyka kredytowego za pomocą sztucznej inteligencji. Po sześciu miesiącach „uczenia” AI aż 95 proc. wskazań sztucznej inteligencji było trafnych w przypadku prognozy spłaty pożyczki wynik badań może mieć wpływ na wejście Epeer Sp. z o.o., do ścisłej europejskiej czołówki firm finansowych.

W dniu 25 marca 2021 roku spółka zależna od Emitenta CARLSON INVESTMENTS CARLSON INVESTMENTS Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (będąca w organizacji), podpisała list intencyjny z Terrabio Sp. z o.o. Przedmiotem podpisanego listu intencyjnego jest rozpoczęcie w dobrej woli negocjacji i ustalenia ostatecznych warunków inwestycji kapitałowej dokonanej przez CARLSON INVESTMENTS ASI S.A. i określonej w maksymalnej kwocie 4 000 000 PLN (słownie: cztery miliony złotych) w Spółkę Terrabio Sp. z o.o. Postanowienie listu intencyjnego zobowiązuje strony do poczynienia dalszych konkretnych ustaleń w trakcie trwania negocjacji i obowiązywania niniejszego porozumienia tj. trzech kolejnych miesięcy kalendarzowych począwszy od daty jego podpisania. Terrabio Sp. z o.o. oferuje szybką diagnostykę w zakresie chorób roślin, bezpieczeństwa wody i żywności, przy wykorzystaniu analizatora genetycznego Terralyzera który pozwoli na szybką identyfikację patogenów: wirusów, grzybów i bakterii. Zespół Terrabio Sp. z o.o. tworzą wybitni eksperci o wąskiej dziedzinie specjalizacji z umysłami otwartymi na nowe pomysły i innowacyjne technologie. Dzięki współpracy młodych ambitnych naukowców, specjalistów od komercjalizacji i kadry zarządzającej spółka buduje swą pozycję na rynku diagnostyki molekularnej. <http://terrabio.tech/>

W dniu 06 kwietnia 2021 roku CARLSON INVESTMENTS S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka, Emitent), podpisała umowę o współpracy z CARLSON VENTURES INTERNATIONAL LIMITED przy możliwym udziale CARLSON INVESTMENTS Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. Przedmiotem umowy jest stworzenie pomiędzy Emitentem, a Spółkami CARLSON VENTURES INTERNATIONAL LIMITED i CARLSON INVESTMENTS ASI S.A. platformy współpracy mającej służyć wymianie wzajemnych doświadczeń, wiedzy i wykorzystania potencjału Stron umowy w zakresie pozyskiwania nowych inwestycji. Strony zakładają możliwość wspólnej realizacji inwestycji w innowacyjne projekty, będące w fazie badawczo rozwojowej o dużym potencjale wzrostu. Zgodnie z podpisaną umową oraz charakterystyką działalności CARLSON VENTURES INTERNATIONAL LIMITED, Strony będą koncentrowały się na poszukiwaniu projektów poza granicami Polski. Dzięki czemu Emitent zyska możliwość realizacji strategii inwestycyjnej wykraczającej poza rynek w Polsce oraz osiągnięcie dużo lepszej skalowalności prowadzonego biznesu. Carlson Ventures International Limited jest głównym akcjonariuszem Emitenta, który dysponuje kapitałem w wysokości 100 mln USD.

Zarząd Emitenta w pierwszym kwartale 2021 roku rozpoczął działania związane z uruchomieniem produkcji bloczków HOTBLOK przeznaczonych do wznoszenia energooszczędnych ścian jednowarstwowych o znakomitym współczynniku izolacyjności termicznej ściany  $U=0,15 \text{ w/m}^2\cdot\text{K}$  przy wykorzystaniu zawiązanej przez Emitenta w grudniu 2019 r. spółki portfelowej HOTBLOK Polska Sp. z o.o. Powrót do historycznej działalności Emitenta nastąpił z uwagi na duże zainteresowanie światowych i krajowych inwestorów technologią energooszczędnych ścian jednowarstwowych.

W dniu 14 maja 2021 roku w związku z złożeniem oświadczenia Zarządu o dojściu emisji do skutku została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii R wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2020 roku w sprawie

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej przydzielono 1.201.578 Akcji zwykłych na okaziciela serii R po cenie emisyjnej wynoszącej 4,00 zł za jedną akcję za łączną kwotę 4.806.312.PLN.

W 2021 roku Emitent nabył udziały spółki Carlson Ventures International Limited (BV).

W dniu 27 maja 2021 roku Emitent zbył wszystkie posiadane przez siebie udziały w spółce Sundawn Limited (Sundawn Ltd.) działającej pod adresem: Berkeley Square House, Berkeley Square, Suite 3/Level 5, London W1J6BY Wielka Brytania zarejestrowanej rejestrze Companies House pod numerem 07831091. Na podstawie zawartej umowy sprzedaży udziałów Emitent zbył 99,95% udziałów Sundawn Ltd., a Kupujący nabył 99,95% udziałów za łączną cenę 1 298 625 złotych. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

Transakcja sprzedaży udziałów Sundawn Ltd. jest konsekwencją zmiany profilu działalności Emitenta, która obecnie koncentruje się na inwestowaniu na rynku niepublicznym w udziały i akcje spółek o profilu technologicznym, charakteryzujących się innowacyjnymi produktami, usługami lub innymi rozwiązaniami organizacyjnymi. Emitent podjął decyzję o sprzedaży udziałów spółki zależnej z uwagi na jej odmienny od Emitenta przedmiot działalności. Zarząd Emitenta uznał, iż przeprowadzenie transakcji zapewni środki finansowe, które umożliwią Emitentowi prowadzenie stabilnej i silnej działalności inwestycyjnej zgodnie z aktualną strategią. Ponadto sprzedaż udziałów Sundawn Ltd. wpłynie pozytywnie na wynik netto grupy w kolejnym okresie,

#### **4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PODSTAWOWĄ DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

- Ryzyko związane z otoczeniem prawnym - otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne, co spowodowane jest częstymi zmianami przepisów prawa dotyczącego prowadzenia działalności gospodarczej. Do najczęściej aktualizowanych zaliczamy przede wszystkim przepisy prawa podatkowego, administracyjnego i handlowego. Jednocześnie, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji.
- Ryzyko zmian w przepisach podatkowych - przepisy podatkowe w Polsce ulegają częstym zmianom, ponadto nadal są w fazie dostosowywania do przepisów Unii Europejskiej. Wciąż brak ich precyzyjnej interpretacji, a działania organów skarbowych jak i decyzje sądów są niejednolite. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe przyjmą odmienną interpretację prawa podatkowego niż Emitent, w takim przypadku Grupa może być zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów w postaci niezaplanowanych podatków i ewentualnych kar, a w efekcie może nastąpić pogorszenie osiąganych wyników i perspektyw rozwoju.
- Ryzyko związane z prowadzoną działalnością inwestycyjną - główny przedmiot działalności Spółki skupia się na aktywności inwestycyjnej polegającej na nabywaniu udziałów lub akcji spółek (głównie z sektora MSP). W kręgu zainteresowania Spółki są przede wszystkim podmioty niepubliczne o profilu technologicznym, charakteryzujących się innowacyjnymi produktami, usługami lub innymi rozwiązaniami organizacyjnymi. Spółka jest szczególnie zainteresowana inwestowaniem w projekty z branży FinTech, MedTech i CleanTech. Celem działalności Spółki jest nabywanie różnej klasy aktywów, które dają perspektywę uzyskania wzrostu wartości portfela. Wybór czasu zaangażowania w daną inwestycję oraz metody wyjścia z inwestycji uzależniony jest od stopnia rozwoju danej spółki. Działalność Spółki w formie podmiotu inwestycyjnego wiąże się z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. W ryzyko to wpisuje się możliwość podjęcia nietrafionych decyzji inwestycyjnych, niezidentyfikowania czynników kluczowych dla oceny danego projektu inwestycyjnego czy też czynniki iż zdarzenia zewnętrzne mogące mieć wpływ na efekt realizowanej inwestycji. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez wnikliwą analizę biznesplanów przedsiębiorstw,

w których zamierza dokonać inwestycji, a także rozważa zapraszanie do współpracy kapitałowej inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Partnerzy finansowi są dobierani pod kątem ich możliwości zaangażowania w przedsięwzięcie uwzględniając wniesienie przez nich kapitału, doświadczenie i kontaktów biznesowe mogących pomóc w rozwoju firmy.

Decyzje inwestycyjne Spółki podejmowane są w oparciu o analizy dokonywane przez ekspertów Spółki posiadających doświadczenie z zakresu rynków finansowych, co dodatkowo ogranicza wystąpienie tego ryzyka.

Spółka nie może zagwarantować, że poczynione przez niego inwestycje będą prowadzić do osiągnięcia zakładanych celów co do wartości posiadanych akcji (udziałów). Okoliczności takie mogą prowadzić do spadku efektywności poszczególnych inwestycji i niekorzystnie odbijać się na wyniku Spółki

Nabycie udziałów lub akcji które następnie okażą się trudne lub niemożliwe do zbycia przy satysfakcjonującej stopie zwrotu może w znaczący sposób wpłynąć na płynność. Spółka ogranicza powyższe ryzyka stosując i systematycznie doskonaląc procedury oceny atrakcyjności poszczególnych inwestycji.

Występowanie zdarzeń związanych ze spadkiem wartości nabywanych akcji lub udziałów lub niekorzystnym przebiegiem działalności tych spółek może skutkować odnotowywaniem istotnych strat na poszczególnych inwestycjach. Takie zjawiska mogą być źródłem obniżenia przychodów oraz zysku, spadku wartości aktywów Spółki, a tym samym mogą pogarszać sytuację gospodarczą Spółki.

- Ryzyko związane z pandemią koronawirusa - w związku z aktualną sytuacją związaną z rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19 na świecie Emitent jako główne czynniki ryzyka, które jego zdaniem mogą mieć wpływ na działalność Spółki i Grupy definiuje:

- Ryzyko zachorowania kluczowego personelu.
- Ryzyko dalszego spowolnienia koniunktury gospodarczej

Podkreślenia wymaga fakt, że obecna sytuacja związana z pandemią charakteryzuje się dużą nieprzewidywalnością i zmiennością zatem trudno na dzień dzisiejszy oszacować jej dalszy rozwój.

- Ryzyko finansowe związane z płynnością W roku 2020 głównym źródłem finansowania zewnętrznego dla Spółki oraz Grupy było pozyskane finansowanie w drodze emisji akcji serii O i P oraz R. Spółka i Grupa przewiduje, że wskazane powyżej obecne źródło pozostaje jej głównym źródłem finansowania zewnętrznego w najbliższej przyszłości. Ponadto, w uzasadnionych przypadkach, Spółka może rozważyć również pozyskanie finansowania w drodze emisji akcji .

## **5. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Spółka CARLSON INVESTMENTS S.A. w 2020 r. nie prowadziła badań jak również prac rozwojowych.

## **6. INFORMACJA O UDZIAŁACH WŁASNYCH.**

Emitent nie posiada, ani nie nabywał w 2020 r. akcji własnych.

Spółka zależna POLVENT Sp. z o.o. posiada 605 akcji Emitenta o wartości nominalnej 4,00 PLN, które zostały nabyte w dniu 7 września 2020 r. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 2.500 akcji w kapitale zakładowym Gaudi Management S.A.

Spółka zależna GAUDI MANAGEMENT S.A. posiada 15.013 akcji Emitenta o wartości nominalnej 4,00 PLN, które nabyła w dniu 19 sierpnia 2019 roku poprzez potrącenie z wierzytelności z tytułu pożyczek o łącznej wartości równej cenie za objęte akcje.

Spółka CARLSON CAPITAL PARTNERS Sp. z o. o. pośrednio zależna od Emitenta i bezpośrednio zależna od GAUDI MANAGEMENT S.A posiada 181.865 akcji Emitenta o wartości nominalnej 4,00 PLN, które zostały objęte w dniu 7 września 2020 roku, w tym 159.432 akcji zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 658.980 akcji w kapitale zakładowym Gaudi Management S.A i 22.433 akcji, które zostały rozliczone poprzez umowne potrącenie wierzytelności z tytułu rozliczenia wzajemnych

zobowiązań o łącznej wartości równej cenie za objęte akcje.

## **7 INFORMACJA NA TEMAT ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI NALEŻNYCH WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.**

Zarząd nie pobiera wynagrodzenia ani z tytułu powołania ani z tytułu umowy o pracę wypłacanego przez Emitenta,

Łączna wartość należnych wynagrodzeń osób nadzorujących Emitenta w 2020 r. wynosiła **3 200,00 zł.** brutto. Poszczególni Członkowie otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w 2020 roku w wysokości ustalonej uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 marca 2019 roku.

## **8 POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY**

Emitent nie posiada oddziałów.

## **9 INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY.**

W roku 2020 Emitent nie zawierał umowy z Autoryzowanym Doradcą.
---

## **10 INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE.**

<b>Biegły Rewident</b>	<b>Data zawarcia umowy</b>	<b>Zakres umowy</b>	<b>Wynagrodzenie</b>
„Eureka Auditing Sp. z o.o.” z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez PANA pod nr 137	30-06-2020r.	Badanie sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki	8 tys. PLN + VAT
Eureka Auditing Sp. z o.o.” z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez PANA pod nr 137	20 -05-2021r (Aneks do umowy z dnia 30-06-2020 r.)	Badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej	5 tys. PLN+VAT

**Warszawa, dnia 31 maja 2021 r.**

Aleksander Gruszczyński

Prezes Zarządu

Carlson Investments S.A.  
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2020 R.

Sporządził:

Bogdan Zegar  
Biegły rewident



EUREKA AUDITING  
Sp. z o.o.

Aleje Marcinkowskiego 22 / 61-827 Poznań / tel. 501 893 629  
www.eurekaauditing.pl  
KRS 0000183841 / REGON 632196940 / NIP 778-00-46-078

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Carlson Investments S.A.

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia z zastrzeżeniem**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Carlson Investments S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem możliwych skutków sprawy opisanej w sekcji Podstawa opinii z zastrzeżeniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 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” – t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową / statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### **Podstawa opinii z zastrzeżeniem**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku w Sprawozdaniu finansowym (bilans aktywa pasywa) wykazano w pozycji długoterminowe aktywa finansowe kwotę 8.309.285,00 zł stanowiącą 53,4 % całkowitej wartości aktywów. Naszym obowiązkiem jest dokonać analizy według trzech równorzędnych kryteriów:

- dokonać analizy i oceny wartości posiadanych inwestycji według wyceny przyjętej w momencie ich nabycia z równoczesnym odniesieniem w wycenie kapitałowej Spółki;
- ocena i rozpoznanie efektywności uzyskanych z posiadanych wartości inwestycyjnych w przychodach Spółki w badanym roku obrachunkowym;
- uzyskanie od Zarządu Spółki uzasadnienia poziomu wyceny tych wartości na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku.



Zarząd Spółki dokonał badania na potwierdzenie wykazanej wartości w Sprawozdaniu. Wynikiem tego badania dokonano korekty z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Polvent Sp. z o.o. na kwotę 3.940,1 tys. zł, pozostawiając wartość 1.159,9 tys. zł jako uznaną za aktualną wyceną godziwą. W odniesieniu do wartości udziałów GAUDI MANAGEMENT S.A. Zarząd podtrzymał wycenę na kwotę 7.143,4 tys. zł bez dokonywania odpisu na utratę wartości. Nie podzielamy stanowiska Zarządu, że jest to pogląd poprawny. Biorąc pod uwagę uzyskane przychody ze sprzedaży produktów przez badaną Jednostkę w kwocie 2.023,2 tys. zł, nie ustalamy związku, że ten przychód generowany jest z posiadanych akcji GAUDI MANAGEMENT S.A. Sama spółka GAUDI MANAGEMENT S.A. osiągnęła rejestrowane przychody w kwocie 499,6 tys. zł. Powyższe przytoczone historyczne dane finansowe nie potwierdzają w pełni wartości godziwych. Zarząd oszacował, iż nie ma utraty wartości, czego my nie uznajemy i wyrażamy zastrzeżenie dotyczące realności wartości godziwej spółki GAUDI MANAGEMENT S.A. w aktywach Carlson Investments S.A., gdyż stanowisko Zarządu oparte jest na uzyskiwanych przychodach pieniężnych w przyszłości. Założenia wyceny nie znalazły potwierdzenia w pierwszym roku prowadzonej działalności.

Stwierdzamy obiektywnie, że nasze uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem dotyczy wykazanego poziomu wyceny, a w konsekwencji odnoszącego się do kapitału podstawowego i kapitałów własnych Spółki, mającego wpływ na poziom kapitalizacji, a tym samym wycenę wartości akcji.

Uznajemy naszą wyrażoną opinię jako niedotyczącą zagrożenia kontynuacji działalności w kontekście przedstawionych przez Zarząd przyszłościowych założeń rozwojowych w Sprawozdaniu z działalności Spółki w rozdziale 2.3.

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, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415, 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 Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów 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 IFAC. 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 z zastrzeżeniem.

### **Objaśnienie ze zwróceniem uwagi**

Po wykonanym badaniu sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że wartość wykazanych kapitałów własnych wyniosła kwotę 13.608,3 tys. zł i tym samym nie spełnia wymogu kapitałowego, wyznaczanego na kwotę 14.720,3 tys. zł, wynikającego z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, który stanowi: „... jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz trzecią kapitału zakładowego, Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Zarząd w swoim Sprawozdaniu z działalności, w punkcie 2.1. zawarł informację o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w dniu 17 listopada 2020 roku o kwotę 10.000,0 tys. zł, poprzez emisję 2.500.000 sztuk akcji serii R o wartości nominalnej 4 zł każda akcja. Zarejestrowanie podwyższenia z wniosku Spółki nastąpiło 17 maja 2021 roku.

Należy uznać, że w wyniku tego podwyższenia nastąpiło wykonanie dyspozycji wynikającej z art. 397 KSH.

### **Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Jedną z zidentyfikowanych kluczowych spraw badania jest sprawa dotycząca inwestycji długoterminowych – posiadanych udziałów i akcji. Kwestie z tym związane przedstawiliśmy w uzasadnieniu wydania opinii z zastrzeżeniem, pozostałe kwestie prezentujemy poniżej.

<b>Kluczowa sprawa badania</b>	<b>Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy</b>
<b>1. Realna wycena aktywów obrotowych w odniesieniu do zabezpieczenia wymagalnych zobowiązań</b> W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazała w pozycji aktywów obrotowych	Nasze procedury badania obejmowały: - analizę zapisów na kontach dotyczących

<p>wartość 2.246,2 tys. zł. Uznaliśmy te należności jako realnie zaprezentowane. Dla celów potwierdzenia poziomu wymagalnych zobowiązań przeprowadziliśmy analizę kwoty wymagalnej, która wyniosła 1.443 tys. zł. Należy stwierdzić, że spłata powyższych zobowiązań jest w pełni zabezpieczona.</p>	<p>wykazanych należności i zobowiązań,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- sporządzenie analizy wiekowania powstania należności i zobowiązań,</li> <li>- ustalenie poziomu wymagalnych zobowiązań.</li> </ul> <p>W wyniku przeprowadzonych procedur badania przyjęliśmy ustalone wartości za poprawne.</p>
<p><b>2. Kapitały własne</b>                  Na dzień 31 grudnia 2020 roku wykazane kapitały własne wyniosły 13.608,3 tys. zł. Rejestrowany kapitał akcyjny Spółki wynosi 22.080,4 tys. zł.                  Podniesienie kapitału akcyjnego nastąpiło w wyniku zarejestrowania emisji akcji serii O. Tym samym ustalono kapitał akcyjny w kwocie 22.080 tys. zł.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dokonaliśmy oceny zaprezentowanych poziomów kapitałów własnych,</li> <li>- zapoznaliśmy się z dokumentacją nowych emisji akcji.</li> </ul> <p>Przyjmujemy wartość wykazaną w sprawozdaniu finansowym za poprawną.</p>

### Informacja dotycząca COVID-19

Zobowiązani jesteśmy również ocenić ryzyko prowadzenia działalności finansowej wynikające ze stanu epidemii COVID-19 jako przeszłe w roku 2020 z dalszym prowadzeniem działalności w roku 2021 i uznając je jako istotne mające wpływ na wyniki finansowe Spółki. Określenie wymiaru finansowego skutków rozlegającej się recesji gospodarczej jest bieżąco znane i z pewnością będzie miało wpływ na wyniki finansowe.

Zarząd Spółki swoją ocenę tego ryzyka zawarł w Sprawozdaniu z działalności. Uznajemy, że to ryzyko w obszarze działalności Spółki może być obciążone zahamowaniem generowania efektywnych przychodów, co będzie wymagało uwzględnienia w działaniach Zarządu dostosowujących do zmieniającej się sytuacji.

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni 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 umową, 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.

### **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 błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

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 błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmyślenia, 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 wnioski 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.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 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 Bogdan Zegar.

Działający w imieniu Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 137, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Bogdan Zegar

Kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137

Prezes Zarządu

Poznań, dnia 31 maja 2021 r.



## **RAPORT O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

**Poniższy dokument zawiera informacje dotyczące stosowania przez CARLSON INVESTMENTS S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionej uchwałą nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r.**

**Zarząd Spółki CARLSON INVESTMENTS S.A. informuje, iż w roku 2020 Spółka przestrzegała zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”, z wyjątkami opisanymi w niniejszym dokumencie.**

**Dokument przekazano zgodnie z § 5 ust. 6 pkt 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.**

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jaki z użyciem nowoczesnych technologii, oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając w tym celu transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej

**TAK**

z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

**Komentarz:** Spółka nie stosuje powyższej zasady w zakresie dotyczącym transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie. Wszystkie istotne informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje w formie raportów bieżących oraz umieszcza na swojej stronie internetowej - zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu mają możliwość zapoznania się ze sprawami na tym walnym poruszonymi.

W ocenie Zarządu Spółki koszty stosowania rozwiązań, których dotyczy w/w wyłączenie, byłyby niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania (aktualnie Spółka nie dysponuje odpowiednim sprzętem, który umożliwiłby, w odpowiedniej jakości, transmisję obrad oraz zapis przebiegu obrad i publikację w sieci Internet). Biorąc powyższe pod uwagę Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzenia w/w rozwiązań.

2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

**TAK**

**Komentarz:** Spółka zapewnia inwestorom niezbędne do oceny jej kondycji dane, na stronie internetowej oraz poprzez publikację raportów bieżących i okresowych.

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),

**TAK**

**Komentarz:** Korporacyjna strona internetowa Spółki znajduje się pod adresem [www.carlsoninvestments.pl](http://www.carlsoninvestments.pl) i zawiera informacje wskazane w punkcie 3.

3.2. opis działalności Emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki.

3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Strategia i rynek Emitenta z zastrzeżeniem braku określenia pozycji emitenta na rynku

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki

**TAK**



**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Życiorysy Zawodowe

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Oświadczenia

3.6. dokumenty korporacyjne Spółki,

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Ład Korporacyjny

3.7. zarys planów strategicznych spółki,

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Strategia i rynek. Obecnie jest opracowywana aktualizacja strategii Spółki.

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),

**NIE DOTYCZY**

**Komentarz:** Spółka nie publikuje prognoz finansowych ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje oraz wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Struktura akcjonariatu.

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Kontakt dla Inwestorów

3.11 (skreślony)

3.12 opublikowane raporty bieżące i okresowe

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładkach: Raporty EBI, ESPI, Raporty okresowe

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,

**TAK**

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Kalendarium

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów

oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

#### TAK

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Dywidenda 3.15 (skreślony)

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

#### NIE DOTYCZY

**Komentarz:** Podczas Walnych Zgromadzeń, które odbyły się 2020 r. żaden z obecnych akcjonariuszy nie zadał pytania dot. spraw objętych porządkiem obrad, w związku z czym nie została opublikowana informacja w tym zakresie. W przypadku wystąpienia powyższego zdarzenia informacja zostanie opublikowana w zakładce poświęconej Walnemu Zgromadzeniu.

3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

#### TAK

**Komentarz:** Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne miało miejsce jeden raz w 2020 roku. Informacje na temat odwołania ZWZ zostały zamieszczone na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Raporty EBI. Raportem bieżącym nr 18/2020 z dnia 06-08-2020 Emitent poinformował o odwołaniu ZWZ zwołanego na dzień 01-09-2020r. Przyczyną odwołania ZWZ Spółki było ustalenie przez Zarząd możliwości realizacji emisji akcji nowej serii P. Tym samym za zasadne Zarząd uznał odwołanie Zgromadzenia planowanego na 1 września 2020 r. i przygotowanie nowego Zgromadzenia przewidującego dodanie do porządku obrad projektu uchwały dotyczącego emisji akcji nowej serii P.

3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

#### TAK

**Komentarz:** Przedmiotowe zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w roku 2020, w związku z czym takie informacje nie zostały opublikowane na stronie internetowej

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,

#### NIE DOTYCZY

**Komentarz:** Spółka nie zawierała w 2020 r. umowy z Autoryzowanym Doradcą.

3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję Animatora akcji Emitenta,

#### TAK

**Komentarz:** Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Kontakt dla inwestorów.

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

#### NIE DOTYCZY

**Komentarz:** Spółka w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie publikowała dokumentu informacyjnego (prospektu emisyjnego).

3.22 (skreślony).

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej

zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

#### TAK

**Komentarz:** Aktualizacja strony odbywa się na bieżąco.

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.

#### TAK

**Komentarz:** Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim, strona startowa oraz informacje o profilu działalności prowadzone były również w językach, angielskim, Zarząd Emitent uchwałą z dnia 15 kwietnia 2021 r. podjął decyzję o rozpoczęciu publikowania raportów EBI i ESPI również w języku angielskim z względu na strukturę akcjonariatu oraz zasięg prowadzonej działalności. Publikacja raportów w języku obcym ma na celu zapewnienie równego dostępu do informacji inwestorom posługującym się językiem angielskim.

5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl).

#### TAK z wyłączeniem strony [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl)

**Komentarz:** Niezbędne dane o Emitencie publikowane są zarówno na stronie własnej jak i portalach w sekcjach poświęconych relacjom inwestorskim.

6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec Emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

#### NIE DOTYCZY

**Komentarz:** W roku 2020 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

#### NIE DOTYCZY

**Komentarz:** W roku 2020 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

#### NIE DOTYCZY

**Komentarz:** W roku 2020 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu i Rady Nadzorczej,

#### TAK

**Komentarz:** Powyższa informacja zawarta jest w Sprawozdaniu Zarządu z działalności CARLSON INVESTMENTS S.A. za rok 2020.

9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.

## NIE DOTYCZY

**Komentarz:** W roku 2020 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

10. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

## TAK

**Komentarz:** W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczy Zarząd lub przedstawiciele Rady Nadzorczej Spółki.

11. Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

## TAK

**Komentarz:** Emitent uczestniczy w indywidualnych spotkaniach z Inwestorami i Akcjonariuszami.

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

## TAK

**Komentarz:** Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie.

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z zdarzeń korporacyjnych.

## TAK

**Komentarz:** Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.

13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

## NIE DOTYCZY

**Komentarz:** Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie.

14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

## TAK

**Komentarz:** W uchwale ZWZ z dnia 2 września 2020 r wskazano, że dzień dywidendy ustalono na dzień 14 września 2020 roku. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 23 września 2020 roku.

15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

## NIE DOTYCZY

**Komentarz:** Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie.

---

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,

zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,

informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,

kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

#### NIE

**Komentarz** Spółka nie publikowała w 2020 r. raportów miesięcznych, jednak Zarząd w dniu 12 kwietnia 2021 r. podjął decyzję o wznowieniu przekazywania raportów miesięcznych, których publikacja została zaprzestana od początku 2013 roku zgodnie z opublikowanym w dniu 11 lutego 2013 r. Raportem bieżącym nr 4/2013. od raportu miesięcznego za marzec 2021 roku, który został opublikowany w dniu 14 kwietnia 2021 r. Zarząd Emitenta uznał, że obecnie z uwagi na zmianę dynamiki rozwoju Spółki i rozszerzenie jej działalności publikacja informacji o bieżących istotnych wydarzeniach w Spółce i w jej otoczeniu rynkowym w okresach miesięcznych ułatwi inwestorom ocenę działalności Emitenta oraz w sposób rzetelny i przejrzysty pokaże jego aktualną sytuację.

---

16a W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

#### TAK

Komentarz: Emitent stosuje powyższą zasadę

---

17.(skreślony)

Warszawa, 31 maja 2021 r

Aleksander Gruszczyński

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 maja 2021r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI POD FIRMĄ CARLSON INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA 2020 ROK**

Zarząd spółki pod firmą CARLSON INVESTMENTS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy jednostkowe sprawozdanie finansowe CARLSON INVESTMENTS Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2020 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi i przyjętymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację majątkową i finansową Spółki CARLSON INVESTMENTS S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Aleksander Gruszczyński

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 maja 2021 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU  
DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI POD FIRMĄ CARLSON INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA 2020 ROK.**

Zarząd spółki pod firmą CARLSON INVESTMENTS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 rok tj. „Eureka Auditing Sp. z o.o.” z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez PANA pod nr 137 został wybrany zgodnie z przepisami oraz że podmiot ten jak i biegły rewident wykonujący badanie spełnili warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Aleksander Gruszczyński

Prezes Zarządu