



CARLSONInvestments

KOREKTA
SPRAWOZDANIA 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:

Firma Spółki:	Carlson Investments Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	Carlson Investments S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa
Adres Spółki:	00-125 Warszawa, ul. Emilii Plater 49
Adres do korespondencji:	00-125 Warszawa, ul. Emilii Plater 49
Telefon:	+ 48 662 989 999
Adres poczty elektronicznej:	office@carlsoninvestments.pl
Adres strony internetowej	www.carlsoninvestments.eu
Kod LEI:	259400GI7JDV70AD7074
NIP:	634-24-63-031
REGON:	277556406
KRS:	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. Złota 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-doradcą, 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 produkcje 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 działalność i nie generuje przychodów. Emitent jest jedynym jej udziałowcem, została utworzona w 2019 roku z myślą o wznowieniu historycznej działalności operacyjną Emitenta, sprzed zmiany 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

miejsz 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 pandemii. Docelowo spółka zaleźna 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 zdywersyfikowanie 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 koronowirusa, 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 zaangażowania 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

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

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,
31-12-2019 1€ 4,2585 PLN
31-12-2020 1€ 4.6148 PLN

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

GRUPA KAPITAŁOWA 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	134,91	168,01	31,68	36,41
2.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 809,65	3 525,40	424,95	763,93
3.	Zysk (Strata) ze sprzedaży	-333,55	554,12	-78,33	120,07
4.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	718,92	-5 348,86	168,82	-1 159,07
5.	Zysk (Strata) brutto	615,49	-5 339,71	144,53	-1 157,08
6.	Zysk (Strata) netto	129,37	-5 397,90	30,38	-1 169,69
7.	Aktywa trwałe	7 333,47	15 848,41	1 722,08	3 434,26
8.	Aktywa obrotowe	3 918,28	10 506,40	920,11	2 276,68
9.	Zapasy	447,72	51,70	105,14	11,20
10.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
11.	Należności krótkoterminowe	1 538,99	7 931,30	361,39	1 718,67
12.	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	102,82	21,91	24,14	4,75
13.	Aktywa razem	11 251,75	26 354,81	2 642,19	5 710,93
14.	Kapitał własny	8 163,43	21 223,40	1 916,97	4 601,15

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

15.	Kapitał podstawowy	11 080,43	22 080,43	2 601,96	4 784,70
16.	Zobowiązania i rezerwy	2 924,87	4 998,62	686,83	1 083,17
17.	Zobowiązania długoterminowe	98,91	92,32	23,23	20,01
18.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 203,02	4 402,83	517,32	1033,89

***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 powiązań 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 przemysłu, 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 obciążyla 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 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 zobowiązują 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 subskrypcji 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 osiągniętych 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

osiągania 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 gospodarczejPodkreślenia 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.

Biegły Rewident	Data zawarcia umowy	Zakres umowy	Wynagrodzenie
„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 7 czerwca 2021 r.

Aleksander Gruszczyński

Prezes Zarządu