



SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
CARLSON INVESTMENTS SPÓŁKA EUROPEJSKA

za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Warszawa, dnia 31 maja 2024 r.

SPIS TREŚCI:

| | | |
|------|--|---|
| I. | Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej..... | 3 |
| 1. | Skład Rady Nadzorczej..... | 3 |
| 2. | Forma i tryb wykonywania nadzoru..... | 3 |
| 3. | Wykaz i tematyka podjętych uchwał | 4 |
| 4. | Samooceńna Rady Nadzorczej..... | 5 |
| 5. | Czynności kontrolne Rady Nadzorczej..... | 5 |
| 6. | Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium za rok obrotowy 2023..... | 5 |
| II. | Wyniki badania Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki..... | 5 |
| III. | Zwięzła ocena sytuacji Spółki..... | 7 |
| 1. | Najważniejsze wydarzenia w działalności Spółki CARLSON INVESTMENTS SE. w roku 2023 oraz zamierzenia w następnych latach..... | 7 |
| 2. | Ocena wyników finansowych | 7 |

I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej

1. Skład Rady Nadzorczej

Stosownie do § 16 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza CARLSON INVESTMENTS SE składa się z co najmniej 5 pięciu członków. Kadencja każdego członka Rady Nadzorczej jest niezależna od kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej i trwa trzy lata. Liczbę członków określa Walne Zgromadzenie drogą uchwały.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza składa się z 5 członków:

- | | | | |
|----|--------------------|---|--------------------------------|
| 1. | Serge Telle | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Damian Goryszewski | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. | Penelope Hope | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Silvia Andriotto | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Scott Cunningham | – | Członek Rady Nadzorczej |

W 2023 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w 6 osobowym składzie:

- | | | | |
|----|--------------------|---|------------------------------------|
| 1. | Serge Telle | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Łukasz Marczuk | – | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Damian Goryszewski | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Penelope Hope | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Silvia Andriotto | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | Isabelle Peeters | – | Członek Rady Nadzorczej |

Dnia 4 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Łukasza Marczuka oraz Panią Isabelle Peeters oraz powołało w jej skład Pana Scotta Cunninghama, Panią Xihong Deng oraz Panią Magdalenę Gatzinską.

Z dniem 15 lutego 2024 Pani Magdalena Gatzinski zrezygnowała z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z przyczyn osobistych.

W dniu 21 lutego 2024 r. Pani Xihong Deng złożyła oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 22 lutego 2024 r. Zgodnie z treścią rezygnacji, została ona złożona z powodów osobistych.

Po złożonych rezygnacjach przez Panią Magdalenę Gatzinski i Panią Xihong Deng, Rada Nadzorczej Emitenta składa się z pięciu Członków i pozostaje w składzie osobowym zgodnym ze statutem.

Komitet Audytu – zgodnie z art. 128 ust. 4 pkt 4 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym – (Dz.U. z 2017 r. nr 1089) w przypadku jednostek, które na koniec danego roku obrotowego oraz na koniec roku obrotowego poprzedzającego dany rok obrotowy nie przekroczyły co najmniej dwóch z następujących trzech wielkości:

17 000 000 zł – w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego,

34 000 000 zł – w przypadku przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów za rok obrotowy,

50 osób – w przypadku średniorocznego zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty.

– pełnienie funkcji komitetu audytu może zostać powierzone całej Radzie Nadzorczej.

CARLSON INVESTMENTS SE. nie osiąga co najmniej dwóch w/w wielkości granicznych, wobec czego Rada Nadzorcza Emitenta wykonuje również zadania Komitetu Audytu.

2. Forma i tryb wykonywania nadzoru

Rada Nadzorcza, zgodnie z KSH i statutem Spółki, w roku 2023 sprawowała nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności. Podstawową formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji były posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane przez Przewodniczącego Rady, które odbywały się w zależności od potrzeb. Oprócz Członków Rady Nadzorczej w posiedzeniach, na zaproszenie uczestniczył Prezes Zarządu. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym

kontakcie z Zarządem spółki i aktywnie uczestniczyli we wszystkich, ważnych dla działalności Spółki sprawach.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła się dwa posiedzenia

31 maja 2023 r.- odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej podczas którego podjęto uchwały zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2022.r.

2 listopada 2023 r.- odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej podczas którego podjęto uchwałę w sprawie zatwierdzenia wyboru podmiotu do badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za 2023 rok.

Posiedzenie zatwierdzające 2022 rok odbywało się przy pełnej frekwencji, co świadczy o dużym zaangażowaniu w sprawy Spółki i o odpowiedzialności członków Rady Nadzorczej. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Prezes Zarządu przedstawił wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, objętych porządkiem obrad. Szczegółowy opis czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2023 r. znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz z podjętymi uchwałami archiwizowane są w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Siennej 72 lok.6.

3. Wykaz i tematyka podjętych uchwał

W roku 2023 Rada Nadzorcza Carlson Investments SE podjęła następujące uchwały:

- 1) Uchwała nr 1 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022;
- 2) Uchwała nr 2 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie: przyjęcia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2022;
- 3) Uchwała nr 3 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie: wniosku Zarządu w sprawie przekazania osiągniętego zysku netto za rok obrotowy 2022;
- 4) Uchwała nr 4 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie: przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022;
- 5) Uchwała nr 5 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie: zaopiniowania porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 6) Uchwała z dnia 2 listopada 2023 r. w sprawie zatwierdzenia wyboru podmiotu do badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za 2023 rok.

4. Samoocena Rady Nadzorczej

W swojej ocenie, Rada Nadzorcza w 2023 roku właściwie, rzetelnie i efektywnie sprawowała kolegiąlnie nadzór nad funkcjonowaniem Spółki we wszystkich obszarach jej działania i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z KSH, ze Statutem Spółki oraz, przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego, określonymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect” jak również zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej reprezentują wysokie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne do wykonywania czynności nadzorczych. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się w miarę zaistniałych potrzeb, w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie prawnie wiążących uchwał. Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej, uchwały w większości zapadały jednomyślnie. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykazywali pełne zaangażowanie i dyscyplinę, w minionym roku Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem przy kluczowych decyzjach, analizowała sytuację w Spółce. W trakcie nieformalnych rozmów omawiano też sprawy związane z bieżącą sytuacją oraz planami dalszej działalności Spółki. Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem układała się poprawnie i zapewniała odpowiedni poziom wiedzy na tematy dotyczące wszystkich sfer działalności Spółki. Rada Nadzorcza ocenia, iż jej członkowie poświęcają sprawom Spółki ilość czasu niezbędną do prawidłowego wykonywania przez nich obowiązków.

5. Czynności kontrolne Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza przeprowadziła w 2023 roku działania związane z oceną funkcjonowania Spółki oraz z efektywnością jej zarządzania.

Przeprowadzone analizy dotyczyły między innymi:

- bieżących wyników ekonomiczno-finansowych Spółki,
- zasadności i efektywności zamierzeń inwestycyjnych,
- rozwoju działalności i perspektyw rynkowych Spółki.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze wszystkimi dokumentami i opracowaniami przygotowanymi przez Zarząd. Jednocześnie potwierdza jako organ kontroli i nadzoru o: uwzględnieniu po pozytywnym rozpatrzeniu wyników ocen, o których mowa w art. 380¹ § 3 pkt 1 i 2 kodeksu spółek handlowych („ksh”), pozytywnej ocenie sytuacji Spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego, pozytywnej ocenie realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ ksh, pozytywnej ocenie sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 ksh;.

W zakresie uwzględnienia w niniejszym sprawozdaniu informacji o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art.382¹ Rada Nadzorcza, informuje, iż nie podjęła w 2023 roku uchwały w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (określony obowiązującymi normami prawa polskiego jako doradca Rady Nadzorczej). Tym samym brak jest informacji o wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu badań zleconych przez Radę Nadzorczą w 2023 roku.

6. Wniosek do Walnego zgromadzenia o udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium za rok obrotowy 2023

Rada Nadzorcza CARLSON INVESTMENTS SE przedkładając Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu niniejsze Sprawozdanie wnioskuję o udzielenie absolutorium wszystkim osobom wchodzącym w skład Rady w roku 2023.

II. Wyniki badania Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza CARLSON INVESTMENTS SE., na podstawie art. 382 par. 3 Kodeksu spółek handlowych, zapoznała się ze sprawozdaniem jednostkowym Spółki oraz skonsolidowanym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2023 i dokonała jego oceny,

Sprawozdanie jednostkowe:

- Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- Jednostkowy Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r.,
- Jednostkowy Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.
- Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.;
- Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie skonsolidowane:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r.,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.;

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza zapoznała się również ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS SE. za rok 2023. sporządzonym stosownie do § 5 ust.8 załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Podstawą oceny były sprawozdania biegłego niezależnego rewidenta z badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego sporządzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000422399, posiadającą NIP: 6751476321, REGON: 122581689.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, a także po przeanalizowaniu przedstawionych dokumentów stwierdza, że Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zawiera wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2023.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, a także po przeanalizowaniu przedstawionych dokumentów stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS zawiera wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS na dzień 31 grudnia 2023 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2023.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS za rok obrotowy 2023 i stwierdza, że informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych, jak i ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawia sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS oraz prezentuje wszystkie ważne zdarzenia. Rada Nadzorcza wyraża akceptację dla działalności Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych w zakresie udokumentowania zaszłości gospodarczych, prowadzenia ewidencji wyceny aktywów i pasywów, rozliczania kosztów pozwalają uznać, że księgi prowadzone są na bieżąco, rzetelnie oraz sprawdzalnie, jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd Sprawozdaniem z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS za rok 2023 uznaje, że spełnia ono wszystkie wymogi formalne oraz prawidłowo przedstawia sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto za rok 2024 w kwocie -26 895 547,60 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści siedem złotych 60/100), rekomendując zgodnie z wnioskiem Zarządu, pokrycie straty za rok 2024 z przyszłych zysków Spółki.

Wyrazem działań Rady Nadzorczej dotyczących badania Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu są podjęte na posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia na odległość w dniu 29 maja 2024 r. uchwał, w których Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej CARLSON INVESTMENTS. za rok 2023, pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto za rok 2024 w kwocie -26 895 547,60 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści siedem złotych 60/100) z przyszłych zysków Spółki oraz wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2023 r.

Rada Nadzorcza Spółki podziela stanowisko Zarządu na temat zastrzeżenia biegłego rewidenta do opinii z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023, Rada Nadzorcza Spółki wyraża opinię, że problem wskazany przez Biegłego rewidenta nie wpływa na wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2023 roku ani nie zagrazi kontynuacji działalności, mając na uwadze przeprowadzone przez Zarząd Spółki w 2023 roku działania poświęcone na budowanie

kapitału, struktur, aktualizację strategii oraz odpowiednie budowanie procesów zachodzących w Grupie Kapitałowej Spółki.

III. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

1. **Najważniejsze wydarzenia w działalności Spółki CARLSON INVESTMENTS SE. w roku 2023 oraz zamierzenia w następnych latach**

Emitent kontynuował działalność związaną z rozwojem Grupy Kapitałowej i zarządzaniem Grupą.

W dniu 30.01.2023 r. zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 505.039,92 EUR w wyniku emisji akcji serii T.

W dniu 27.04.2023 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu mającego na celu przeniesienie akcji Spółki na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 27.04.2023 r. Spółka zawarła umowę o doradztwo prawne w zakresie procesu zmiany notowań z kancelarią SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń sp.k. Obecnie proces przeniesienia akcji Spółki na rynek regulowany został wstrzymany, a uchwały Walnego Zgromadzenia w tym zakresie zostaną podjęte w późniejszym okresie.

W dniu 28.06.2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym została między innymi podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 100.000,00 EUR i nie większą niż 500.000,00 EUR, poprzez emisję nie mniej niż 119.048 i nie więcej niż 595.238 akcji serii U, o wartości nominalnej 0,84 EUR każda akcja, w drodze subskrypcji prywatnej.

Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 12.12.2023 roku, w związku ze złożeniem oświadczenia o dojściu emisji do skutku. Proces zawierania umów objęcia akcji serii U został zakończony 04.12.2023 roku, data zawarcia pierwszej i ostatniej umowy.

W dniu 22.08.2023 r. Emitent zawarł list intencyjny z HPI AG z siedzibą w Monachium dotyczący negocjacji i zawarcia umowy sprzedaży większościowego pakietu udziałów w spółce zależnej Paymiq Financial Group LTD (Paymiq) przez Emitenta poprzez wniesienie aportu do HPI AG, w zamian za nowo wyemitowane akcje HPI AG. W wyniku dojścia do skutku sprzedaży Paymiq w drodze wymiany udziałów, Emitent uzyskałby kontrolę nad HPI AG, tym samym zachowując również kontrolę nad Paymiq, która otrzyma możliwość szybkiego wzrostu wartości poprzez ułatwienie dostępu do głównego europejskiego rynku giełdowego oraz możliwość przyszłej konsolidacji spółek fintech na tym rynku.

2. *Ocena wyników finansowych*

W 2023 roku regulowanie bieżących zobowiązań oraz utrzymanie płynności było możliwe dzięki pozyskaniu nowych środków poprzez emisję akcji oraz w wyniku strategicznej współpracy z Funduszem Carlson ASI EVIG Alfa oraz jego jedynym inwestorem, czyli, Carlson Ventures International Ltd (CVI). Dzięki współpracy obejmującej m.in. doradztwo strategiczne, pozyskiwanie projektów oraz współpracę przy kolejnych rundach finansowania, Carlson Investment SE uprawnione jest do otrzymania do 30% zysku z inwestycji zrealizowanych przez Carlson ASI EVIG Alfa. W 2024 roku Spółka będzie kontynuować powyższy model współpracy. Spółka posiada także określone zasoby gotówki.

IV. Realizacja funkcji Komitetu Audytu przez Radę Nadzorczą Spółki

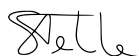
Rada Nadzorcza CARLSON INVESTMENTS SE realizując zadania Komitetu Audytu przed publikacją raportu rocznego za 2023 rok, kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi, a także informacjami przedstawionymi przez Zarząd i uwzględniając ustalenia dokonane przez biegłego rewidenta w trakcie badania, wg swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że sporządzone sprawozdania zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz że dane zawarte w sprawozdaniach prawidłowo charakteryzują sytuację majątkową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyników działalności gospodarczej, przepływów pieniężnych w okresie objętym badaniem. Wartości podane w sprawozdaniu są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że podział zadań związanych ze sporządzaniem sprawozdania finansowego w Spółce, kontrola sporządzonego sprawozdania przez audytora, a także monitorowanie procesu sporządzania i weryfikacji sprawozdania oraz ocena tego sprawozdania przez Radę Nadzorczą, zapewniają rzetelność oraz prawidłowość informacji prezentowanym w w/w sprawozdaniu. W ocenie Rady Nadzorczej również współpraca audytora z Zarządem Spółki jest prawidłowa i nie budzi

zastrzeżeń. Rada Nadzorcza ocenia proces audytu jako niezależny, w związku ze spełnieniem przez biegłego rewidenta warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi. Rada Nadzorcza nie zidentyfikowała zagrożeń dotyczących niezależności firmy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa. W zakresie funkcjonowania w Spółce kontroli wewnętrznej Rada Nadzorcza stwierdza, że z uwagi na prostą organizację oraz wielkość zatrudnienia w strukturze Spółki nie zostały wyodrębnione specjalne jednostki organizacyjne odpowiedzialne za przedmiotowe zadania. Ich realizacja jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką sprawowaną bezpośrednio przez Zarząd Spółki. Biorąc pod uwagę wielkość Spółki system taki jest wystarczający, zapewnia on kompletność ujęcia operacji gospodarczych, poprawną kwalifikację dokumentów źródłowych, a także prawidłową wycenę posiadanych zasobów na poszczególnych etapach rejestracji.

Rada Nadzorcza upoważnia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do podpisania Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki CARLSON INVESTMENTS SE za 2023 rok w imieniu Rady Nadzorczej, w związku z odbyciem posiedzenia zatwierdzającego niniejsze sprawozdanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia na odległość.

Przewodniczący Rady Nadzorczej:



.....
Serge Telle

SUPERVISORY BOARD REPORT
CARLSON INVESTMENTS EUROPEAN COMPANY

For the fiscal year from January 1, 2023 to December 31, 2023.

Warsaw, May 31, 2024.

CONTENTS:

| | | |
|------|---|---|
| I. | Report on the activities of the Supervisory Board..... | 3 |
| 1. | Composition of the Supervisory Board..... | 3 |
| 2. | Form and mode of supervision..... | 3 |
| 3. | List and topics of resolutions passed..... | 4 |
| 4. | Supervisory Board Self-Assessment..... | 5 |
| 5. | Audit activities of the Supervisory Board..... | 5 |
| 6. | Motion to the General General Assembly the members of Supervisory Board for the financial year 2023..... | 5 |
| II. | Results of the audit of the Financial Statements and the Management Report on the Company's operations..... | 5 |
| III. | assessment of the Company's situation..... | 7 |
| 1. | Highlights of CARLSON INVESTMENTS SE. operations in 2023 and intentions in the coming years..... | 7 |
| 2. | Evaluation of financial performance | 7 |

I. Report on the activities of the Supervisory Board

1. Composition of the Supervisory Board

Pursuant to Paragraph 16 (1) of the Company's Articles of Association, the Supervisory Board of CARLSON INVESTMENTS SE consists of at least 5 five members. The term of office of each member of the Supervisory Board is independent of the term of office of the other members of the Supervisory Board and lasts three years. The number of members is determined by the General Meeting by resolution.

As of the date of publication of this report, the Supervisory Board consists of 5 members:

- | | | | |
|----|--------------------|---|-----------------------------------|
| 1. | Serge Telle | - | Chairman of the Supervisory Board |
| 2. | Damian Goryszewski | - | Member of the Supervisory Board |
| 3. | Penelope Hope | - | Member of the Supervisory Board |
| 4. | Silvia Andriotto | - | Member of the Supervisory Board |
| 5. | Scott Cunningham | - | Member of the Supervisory Board |

In 2023. The Supervisory Board functioned with a 6-member composition:

- | | | | |
|----|--------------------|---|--|
| 1. | Serge Telle | - | Chairman of the Supervisory Board |
| 2. | Luke Marczuk | - | Vice Chairman of the Supervisory Board |
| 3. | Damian Goryszewski | - | Member of the Supervisory Board |
| 4. | Penelope Hope | - | Member of the Supervisory Board |
| 5. | Silvia Andriotto | - | Member of the Supervisory Board |
| 6. | Isabelle Peeters | - | Member of the Supervisory Board |

On January 4, 2024, the Extraordinary General Meeting dismissed Mr. Lukasz Marczuk and Ms. Isabelle Peeters from the Supervisory Board and appointed Mr. Scott Cunningham, Ms. Xihong Deng and Ms. Magdalena Gatzinska to the Board.

As of February 15, 2024, Ms. Magdalena Gatzinski resigned from the Company's Supervisory Board for personal reasons.

On February 21, 2024, Ms. Xihong Deng submitted a statement of resignation from the Company's Supervisory Board, effective February 22, 2024. According to the statement, the resignation was submitted for personal reasons.

Following the resignations of Ms. Magdalena Gatzinski and Ms. Xihong Deng, the Issuer's Supervisory

Board consists of five members and remains composed in accordance with the Articles of Association.

Audit Committee - in accordance with Article 128(4)(4) of the Act on Statutory Auditors, Audit Firms and Public Supervision of May 11, 2017 - (Journal of Laws of 2017 No. 1089) for entities that at the end of a given fiscal year and at the end of the fiscal year preceding a given fiscal year did not exceed at least two of the following three sizes:

PLN 17,000,000 - for total assets of the balance sheet at the end of the fiscal year,

PLN 34,000,000 - for net revenues from sales of goods and products for the fiscal year,

50 people - for average annual FTE employment.

- The function of the audit committee may be entrusted to the entire Supervisory Board.

CARLSON INVESTMENTS SE. does not reach at least two of the aforementioned cut-off values, so the Issuer's Supervisory Board also performs the tasks of the Audit Committee.

2. Form and mode of supervision

The Supervisory Board, in accordance with the CCC and the Company's Articles of Incorporation, in 2023 supervised the Company's activities in all areas of its operation and performed financial control of the Company's activities in terms of expediency and reasonableness. The Supervisory Board's primary form of performing its functions was through meetings of the Supervisory Board convened by the Chairman of the Board, which were held as needed. In addition to members of the Supervisory Board, the Chairman of the Management Board attended the meetings by invitation. Members of the Supervisory Board were in constant contact with the Company's Management Board and actively participated in all matters important to the Company's operations.

During the reporting period, the Supervisory Board held two meetings

May 31, 2023- a meeting of the Supervisory Board was held during which resolutions were passed approving the standalone financial statements for 2022.

November 2, 2023-A meeting of the Supervisory Board was held during which a resolution was passed to approve the selection of an entity to audit the Separate Financial Statements and the Consolidated Financial Statements of the Group for 2023.

The 2022 approval meeting was held with full attendance, which demonstrates the strong commitment to the Company's affairs and the responsibility of the Supervisory Board members. At the meeting of the Supervisory Board, the Chairman of the Board of Directors provided comprehensive information on all important matters relating to the Company's business on the agenda. A detailed description of the actions taken by the Supervisory Board in 2023 can be found in the minutes of the Supervisory Board meetings, which, together with the adopted resolutions, are archived at the Company's headquarters in Warsaw, 72 Sienna Street, premises 6.

3. List and topics of resolutions passed

In 2023, the Supervisory Board of Carlson Investments SE passed the following resolutions:

- 7) Resolution No. 1 dated May 31, 2023 on: adoption of the Management Report on the Company's operations and financial statements for fiscal year 2022;
- 8) Resolution No. 2 dated May 31, 2023 re: adoption of the Consolidated Financial Statements of the Group for fiscal year 2022;
- 9) Resolution No. 3, dated May 31, 2023, re: the Board of Directors' proposal to transfer the net profit earned for fiscal year 2022;
- 10) Resolution No. 4 dated May 31, 2023 re: adoption of the Supervisory Board Report for fiscal year 2022;
- 11) Resolution No. 5, dated May 31, 2023, on: giving an opinion on the agenda for the Annual General Meeting;
- 12) Resolution dated November 2, 2023 on approval of the selection of an entity to audit the Separate Financial Statements and the Consolidated Financial Statements of the Group for 2023.

4. Self-assessment of the Supervisory Board

In its assessment, the Supervisory Board in 2023 properly, reliably and effectively exercised collegial supervision over the Company's operations in all areas of its activities and performed its duties in accordance with the CCC, the Company's Articles of Association and, the Company's adopted corporate governance principles set forth in the "Good Practices of Companies Listed on NewConnect" as well as other applicable laws. All members of the Supervisory Board represent high qualifications and experience necessary to perform supervisory duties. Meetings of the Supervisory Board were held as the need arose, in a composition and in a manner that allows the adoption of legally binding resolutions. Voting on individual resolutions was carried out in accordance with the rules set forth in the Supervisory Board Regulations, with the majority of resolutions passed unanimously. All members of the Supervisory Board showed full commitment and discipline, in the past year the Supervisory Board cooperated with the Management Board on key decisions, analyzed the situation in the Company. During informal discussions, matters related to the current situation and plans for the Company's future operations were also discussed. The Supervisory Board's cooperation with the Management Board was correct and ensured an adequate level of knowledge on issues relating to all spheres of the Company's operations. The Supervisory Board assesses that its members devote the amount of time necessary to properly perform their duties to the Company's affairs.

5. Control activities of the Supervisory Board

The Supervisory Board conducted activities in 2023 related to the evaluation of the Company's operations and the effectiveness of its management.

The analyses conducted included:

- Company's current economic and financial performance,
- The legitimacy and effectiveness of investment intentions,
- Company's business development and market prospects.

The Supervisory Board has reviewed all documents and studies prepared by the Management Board. At the same time, it confirms as a control and supervisory body about: taking into account, after positive consideration of the results of the evaluations referred to in Article 380¹ § 3 items 1 and 2 of the Code of Commercial Companies ("**CCC**"), a positive assessment of the Company's situation, taking into account the adequacy and effectiveness of the internal control systems, risk management, ensuring compliance of operations with standards or applicable practices and internal audit applied in the Company, a positive assessment of the implementation by the Management Board of the obligations referred to in Art. 380¹ of the Commercial Companies Code, positive assessment of the manner in which the Management Board prepares or submits to the Supervisory Board information, documents, reports or explanations requested in accordance with the procedure set forth in Article 382 § 4 of the Commercial Companies Code;

With regard to the inclusion in this report of information on the total remuneration due from the Company for all studies commissioned by the Supervisory Board during the fiscal year in accordance with the procedure set forth in Article 382¹, the Supervisory Board, informs that it did not pass a resolution in 2023 on the examination at the Company's expense of a specific matter concerning the Company's operations or its assets by a selected advisor (defined by the applicable norms of Polish law as an advisor to the Supervisory Board). Thus, there is no information on the remuneration due from the Company for studies commissioned by the Supervisory Board in 2023.

6. Motion to the General Meeting to discharge the members of the Supervisory Board for the financial year 20 23

The Supervisory Board of CARLSON INVESTMENTS SE, in submitting this Report to the Annual General Meeting, requests that all members of the Board be discharged in 2023.

II. Results of the audit of the Financial Statements and the Management Report on the Company's operations

The Supervisory Board of CARLSON INVESTMENTS SE. pursuant to Article 382 par. 3 of the Code of Commercial Partnerships and Companies, has reviewed and evaluated the Company's separate report and the Group's consolidated report for the 2023 fiscal year,

Unit report:

- Introduction to the separate financial statements;
- Separate Balance Sheet prepared as of December 31, 2023,
- Separate Income Statement for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023.
- Statement of changes in separate equity for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023;
- Separate Cash Flow Statement for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023;
- Additional information and explanations.

Consolidated Report:

- introduction to the consolidated financial statements;
- consolidated balance sheet prepared as of December 31, 2023,
- consolidated income statement for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023.
- statement of changes in consolidated equity for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023;
- Consolidated cash flow statement for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023;
- additional information and explanations.

The Supervisory Board also reviewed the Management Report on the operations of the Company and the CARLSON INVESTMENTS SE. Group for 2023. prepared pursuant to § 5(8) of Appendix 3 to the Alternative Trading System Rules.

The basis for the assessment was the independent auditor's reports on the audit of the separate and consolidated financial statements prepared by UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, Polczyńska 31A Street, 01-377 Warsaw, Poland, entered in the Register of Entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for the Capital City of Warsaw, XII Economic Department of the National Court Register under KRS number: 0000422399, holding NIP: 6751476321, REGON: 122581689.

The Supervisory Board, having read the independent auditor's report on the audit of the standalone annual financial statements, and having analyzed the documents presented, concludes that the standalone financial statements contain all information relevant to the assessment of the Company's financial position and assets as of December 31, 2023, as well as its financial result for the 2023 fiscal year.

The Supervisory Board, having read the independent auditor's report on the audit of the Consolidated Annual Financial Statements, and having analyzed the documents presented, concludes that the Consolidated Financial Statements of the CARLSON INVESTMENTS Group contain all information relevant to the assessment of the financial position and assets of the CARLSON INVESTMENTS Group as of December 31, 2023, as well as its financial result for the 2023 fiscal year.

The Supervisory Board positively evaluates the Report of the Management Board on the operations of the Company and the CARLSON INVESTMENTS Group for the 2023 fiscal year and finds that the information contained therein is consistent with the information contained in the financial statements, as well as with the facts. It fully and fairly presents the situation of the Company and the CARLSON INVESTMENTS Group and presents all important events. The Supervisory Board approves the activities of the Company's Management Board for the period from January 1, 2023 to December 31, 2023.

The results of the examination of the books of account in terms of documenting economic events, keeping records of the valuation of assets and liabilities, accounting for costs allow us to conclude that the books are kept up-to-date, reliable and verifiable, clearly present the property and financial situation and financial result of the Company.

The Supervisory Board, having reviewed the CARLSON INVESTMENTS Group and Company Activity Report for 2023 presented by the Management Board, believes that it meets all formal requirements and correctly presents the Company's situation.

The Supervisory Board positively evaluates the Management Board's proposal to cover the net loss for

2024 in the amount of PLN -26,895,547.60 (in words: twenty-six million eight hundred and ninety-five thousand five hundred and forty-seven zlotys 60/100), recommending, in accordance with the Management Board's proposal, to cover the loss for 2024 from the Company's future profits.

The Supervisory Board's actions regarding the audit of the Financial Statements and the Management Board Report are reflected in the resolutions adopted at the meeting using the means of direct remote communication on May 29, 2024, in which the Supervisory Board requests the Annual General Meeting to approve the Company's Separate Financial Statements, the Consolidated Group Financial Statements and the Management Board's Report on the operations of the Company and the CARLSON INVESTMENTS Group. for the year 2023, gives a positive opinion on the Board of Directors' proposal to cover the net loss for the year 2024 in the amount of PLN -26,895,547.60 (in words: twenty-six million eight hundred and ninety-five thousand five hundred and forty-seven zlotys 60/100) from the Company's future profits, and requests the General Meeting to grant the Chairman of the Board of Directors a discharge of his duties in 2023.

The Company's Supervisory Board shares the Management Board's position on the auditor's reservation to the audit opinion on the separate and consolidated financial statements for fiscal year 2023, the Company's Supervisory Board is of the opinion that the problem identified by the Auditor does not affect the financial result as of December 31, 2023, nor will it jeopardize the Company's going concern, given the activities carried out by the Company's Management Board in 2023 dedicated to building capital, structures, updating the strategy and appropriately building the Company's Group processes.

III. Brief assessment of the Company's situation

1. Highlights of CARLSON INVESTMENTS SE. in 2023 and intentions in the following years

The Issuer continued its Group development and Group management activities.

On 30.01.2023, an increase in the Company's share capital by EUR 505,039.92 was registered with the National Court Register as a result of the issuance of T shares.

On 27.04.2023. The Issuer's Management Board decided to start the process aimed at transferring the Company's shares to the regulated market operated by the Warsaw Stock Exchange. On 27.04.2023. The Company entered into a contract for legal advice on the process of changing the listing with the SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń sp.k. law firm. Currently, the process of transferring the Company's shares to the regulated market has been put on hold, and the resolutions of the General Meeting in this regard will be adopted at a later date.

On 28.06.2023, the Ordinary General Meeting was held, at which, among other things, a resolution was adopted to increase the Company's share capital by an amount of not less than EUR 100,000.00 and not more than EUR 500,000.00, through the issuance of not less than 119,048 and not more than 595,238 series U shares, with a par value of EUR 0.84 per share, by private subscription.

The subscription was completed on 12.12.2023, in connection with the submission of a statement that the issue had reached maturity. The process of concluding agreements for subscription of U shares was completed on 04.12.2023, the date of conclusion of the first and last agreement.

On 22.08.2023. The Issuer entered into a letter of intent with HPI AG, Munich, regarding the negotiation and conclusion of an agreement for the sale of a majority stake in its subsidiary Paymiq Financial Group LTD (Paymiq) by the Issuer through a contribution in kind to HPI AG, in exchange for newly issued shares in HPI AG. As a result of the successful sale of Paymiq through an exchange of shares, the Issuer would gain control of HPI AG, thereby also retaining control of Paymiq, which will be given the opportunity to rapidly increase in value by facilitating access to the main European stock market and the possibility of future consolidation of fintech companies in that market.

2. Evaluation of financial performance

In 2023, settling current obligations and maintaining liquidity was possible thanks to raising new funds through the issuance of shares and as a result of strategic cooperation with the Carlson ASI EVIG Alpha Fund and its sole investor, namely, Carlson Ventures International Ltd (CVI). Thanks to the cooperation, which includes, among other things, strategic consulting, project acquisition and cooperation on subsequent funding rounds, Carlson Investment SE is entitled to receive up to 30% of the profit on investments made by Carlson ASI EVIG Alfa. In 2024, the Company will continue the above cooperation model. The Company also has certain cash resources.

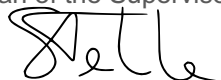
IV. Implementation of the Audit Committee function by the Company's Supervisory Board

The Supervisory Board of CARLSON INVESTMENTS SE, carrying out the tasks of the Audit Committee prior to the publication of the annual report for 2023, guided by its own findings, as well as by the information presented by the Management Board and taking into account the findings made by the auditor during the audit, to the best of its knowledge, concludes that the reports prepared have been prepared in accordance with the applicable laws and regulations, and that the data contained in the reports correctly characterize the asset situation and reflect fairly and clearly all information relevant to the assessment of the results of business operations, cash flows during the period under review. The values given in the report are consistent with the Company's documents and facts.

The Supervisory Board states that the division of tasks related to the preparation of the Company's financial statements, the auditor's control of the prepared report, as well as the monitoring of the preparation and verification of the report and the Supervisory Board's evaluation of the report, ensure the reliability and correctness of the information presented in the aforementioned report. In the opinion of the Supervisory Board, the auditor's cooperation with the Company's Management Board is also correct and does not raise any objections. The Supervisory Board assesses the audit process as independent, in connection with the auditor's fulfillment of the conditions for expressing an impartial and independent opinion on the audit, in accordance with the relevant provisions of national law and professional standards. The Supervisory Board has not identified any threats to the independence of UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, Połczyńska 31A Street, 01-377 Warsaw. With regard to the functioning of internal control in the Company, the Supervisory Board notes that due to the simple organization and size of employment, no special organizational units responsible for the tasks in question have been separated in the Company's structure. Their implementation is one of the functions of the Company's day-to-day management exercised directly by the Company's Management Board. Taking into account the size of the Company, such a system is sufficient, it ensures the completeness of the recognition of business operations, the correct qualification of source documents, as well as the correct valuation of the resources held at the various stages of registration.

The Supervisory Board authorizes the Chairman of the Supervisory Board to sign the Report of the Supervisory Board of CARLSON INVESTMENTS SE for 2023 on behalf of the Supervisory Board, in connection with the holding of the meeting approving this report by means of direct remote communication.

Chairman of the Supervisory Board:



.....

Serge Telle