

**Uchwała Zarządu nr 1
z dnia 2 stycznia 2025 r.**

w sprawie uzasadnienia pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz związanych z nimi akcji serii X, a także sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii X

§ 1

Zarząd spółki działającej pod firmą CARLSON INVESTMENTS SE z siedzibą w Warszawie („Spółka”), w związku z planowanym zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały w sprawie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii X z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, (iii) związanej z powyższym zmiany statutu Spółki oraz (iv) w sprawie ubiegania się o dopuszczenie warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii X do obrotu na rynku regulowanym albo ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu („Uchwała NWZ”), na podstawie której:

1. wyemitowanych ma zostać do 18.372.020 (słownie: osiemnaście milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, uprawniających ich posiadacza do objęcia w terminie do dnia 4 lutego 2035 r. emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały NWZ akcji zwykłych na okaziciela serii X („Warranty Subskrypcyjne”);
2. kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 15.432.496,80 EUR (słownie: piętnaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt sześć euro 80/100) w drodze emisji nie więcej niż 18.372.020 (słownie: osiemnaście milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,84 EUR (słownie: osiemdziesiąt cztery euro centy) każda („Akcje Serii X”),

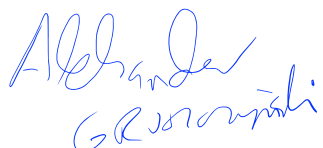
niniejszym, działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. („KSH”), przyjmuje pisemną opinię sporządzoną na potrzeby uzasadnienia powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii X, a także sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii X. Treść uzasadnienia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2

Zarząd postanawia przedłożyć opinię Zarządu, stanowiącą załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, celem dokonania oceny przez ten organ.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.


Alexander
Groszowski.

Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu nr 1 z dnia 2 stycznia 2025 r. w sprawie uzasadnienia pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz związanych z nimi akcji serii X, a także sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii X

Warszawa, dnia 2 stycznia 2025 r.

**OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI CARLSON INVESTMENTS SE Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
UZASADNIAJĄCA POTRZEBY POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY
PRAWA POBORU ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII X**

Niniejsza opinia została sporządzona przez Zarząd spółki działającej pod firmą CARLSON INVESTMENTS SE z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. („KSH”), w związku z planowanym podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii X z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, (iii) związanej z powyższym zmiany statutu Spółki oraz (iv) w sprawie ubiegania się o dopuszczenie warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii X do obrotu na rynku regulowanym albo ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu („Uchwała NWZ”), na podstawie której:

1. wyemitowanych ma zostać do 18.372.020 (słownie: *osiemnaście milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia*) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, uprawniających ich posiadacza do objęcia w terminie do dnia 04.02.2035 r. emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały NWZ akcji zwykłych na okaziciela serii X („**Warranty Subskrypcyjne**”);
2. kapitał zakładowy Spółki ma zostać podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 15.432.496,80 EUR (słownie: *piętnaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt sześć euro 80/100*) w drodze emisji nie więcej niż 18.372.020 (słownie: *osiemnaście milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia*) akcji zwykłych na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,84 EUR (słownie: *osiemdziesiąt cztery euro centy*) każda („**Akcje Serii X**”).

Mając na uwadze powyższe, na potrzeby uzasadnienia powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii X, a także sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii X, Zarząd Spółki sporządził niniejszą opinię.

**UZASADNIENIE POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI W CAŁOŚCI
PRAWA POBORU WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH SERII A ORAZ AKCJI SERII X.**

Celem podjęcia Uchwały NWZ jest pozyskanie przez Spółkę dodatkowego źródła finansowania jej działalności, które służyć będzie realizacji celów Spółki, w szczególności wykorzystywaniu nadarżających się możliwości inwestycyjnych, a także kontynuacji strategii rozwoju oraz wzrostu skali biznesu Spółki bez konieczności zaciągania zewnętrznego zadłużenia.

Jedynym z potencjalnie dostępnych dla Spółki alternatywnych źródeł finansowania jej działalności jest pozyskanie co najmniej jednego inwestora wyrażającego gotowość do zapewnienia Spółce finansowania. Na dzień sporządzenia niniejszej opinii, Zarząd Spółki prowadzi z potencjalnymi inwestorami rozmowy w przedmiocie ustalenia podstawowych warunków dokapitalizowania przez nich Spółki. Dla zapewnienia Spółce możliwości pozyskania przedmiotowego finansowania, niezbędne jest przeprowadzenie emisji Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do objęcia w Akcji Serii X z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii X leży zatem w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, jako że ma na celu optymalizację procesu

pozyskania przez Spółkę finansowania udziałowego dla prowadzonej przez Spółkę działalności poprzez zapewnienie Spółce potrzebnej w obecnych warunkach elastyczności oraz możliwości skierowania oferty wyłącznie do wybranych przez Zarząd Spółki inwestorów. W konsekwencji, Spółka zwiększy swoją konkurencyjność na rynku, a to niewątpliwie sprzyjać będzie długoterminowym interesom wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Wobec powyższego, zdaniem Zarządu Spółki, uzasadnione jest pozbawienie akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii X, dlatego Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie Uchwały NWZ oraz emisję Warrantów Subskrypcyjnych i Akcji Serii X z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii X.

UZASADNIENIE SPOSOBU USTALENIA CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII X

Biorąc pod uwagę całokształt okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii X, w tym przede wszystkim koniunkturę panującą na runku kapitałowym oraz wycenę Spółki dokonywaną przez ten rynek, a także mając na względzie, że zgodnie z projektem Uchwały NWZ, prawo objęcia Akcji Serii X będzie przysługiwało posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych w terminie do dnia 04.02.2035 r., w opinii Zarządu, ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii X w oparciu o uśredniony kurs Akcji Spółki z dnia poprzedzającego dzień złożenia przez posiadacza Warrantu Subskrypcyjnego oświadczenia o objęciu Akcji Serii X, będzie wartością najlepiej odzwierciedlającą aktualnie panującą sytuację gospodarczą oraz uwzględniającą warunki panujące na rynku papierów wartościowych bez pokrzywdzenia zarówno obecnych, jak i przyszłych inwestorów Spółki.

Z tego też względu, a także przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Spółki, Zarząd proponuje, aby w projekcie Uchwały NWZ jednostkowa cena emisyjna Akcji Serii X została ustalona jako wartość wynosząca 75% średniej ceny rynkowej za jedną akcję Spółki z dnia poprzedzającego dzień złożenia przez posiadacza Warrantu Subskrypcyjnego oświadczenia o objęciu Akcji Serii X, niemniej jednak niż wartość nominalna jednej Akcji Serii X.