

**Investment Friends SE  
MINUTES OF THE ORDINARY  
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

Place of holding the meeting: Plock, ul. Padlewskiego 18C, 09-402, Poland.

Time of the meeting: 8 January 2020, starting at 10.00 (Warsaw Time).

Pursuant to the printout from the central database of the registration department of the Tartu County Court dated 8 January 2020, and in accordance with the Statute of **Investment FRIENDS SE** (hereinafter referred to as the "**Company**"), the Company is an undertaking with passive legal capacity, which was filed with the registration department of the Tartu County Court on 30.11.2019 under the registry code 14617862, Tallinn, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia with the share capital of 3 240 000,00 euros, which is divided into 9 000 000 non par value shares.

The circle of shareholders entitled to participate at the general meeting has been established as at 23:59 of 24.12.2019 (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 24.12.2019, which is kept by NASDAQ CSD SE (Latvian registry code 40003242879), the Company has 2 shareholders who hold altogether 9.000.000 non par value shares / votes:

1. Polish register of securities (**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.** (Polish registry code PL-0000081582, hereinafter the "**KDPW**")), which holds 5 922 750 non par value shares/votes on its nominee account for and on behalf of the actual shareholders of the Company.
2. **Patro Invest OÜ**, Estonian registry code 14381342, which holds 3 077 250 non par value shares/votes.

The list of shareholders of the Company attending the meeting is annexed to these minutes (**Annex 1**). This list and the previous section show that 3 077 250 (i.e. ca 34,19%) of all the votes represented by the shares were duly represented at the general meeting.

Pursuant to section 4.5 of the Company's Articles of Association the general meeting has a quorum if more than one half of the votes represented by the shares are represented at the general meeting, unless a requirement for a higher quorum is prescribed by applicable legal acts. As the general meeting was a new general meeting within the meaning of § 297 (2) of the Commercial Code and section 4.5.1 of the Company's Articles of Association, which was convened without changing the agenda of the meeting held on 9.12.2019 (which did not have a quorum pursuant to section 4.5 of the Company's Statute), then the general meeting of 8.01.2020 was competent to adopt resolutions regardless of the votes represented at the meeting.

**Investment Friends SE  
PROTOKÓŁ ZE ZWYCZAJNEGO  
WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY**

Miejsce walnego zgromadzenia: Plock, ul. Padlewskiego 18C, 09-402, Polska.

Termin walnego zgromadzenia: 8 stycznia 2020r., godz. 10.00 (czasu warszawskiego).

Zgodnie z wydrukiem z centralnej bazy danych rejestracji Sądu Okręgowego w Tartu z dnia 8 stycznia 2020 r. oraz zgodnie ze Statutem **Investment Friends SE** (zwanym dalej „**Spółką**”), Spółka posiada zdolność prawną i została zarejestrowana w Sądzie Okręgowym w Tartu w dniu 30.11.2019 pod kodem 14617862, Tallinn, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia z kapitałem zakładowym w wysokości 3 240 000,00 euro, który jest podzielony na 9 000 000 akcji bez wartości nominalnej.

Krąg akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu został utworzony o 23:59 z 24.12.2019 (data ustalenia listy). Zgodnie z księgą akcji Spółki na dzień 23:59 z 24.12.2019, prowadzoną przez NASDAQ CSD SE (lotewski kod rejestru 40003242879), Spółka ma 2 akcjonariuszy, którzy łącznie posiadają 9 000.000 akcji / głosów bez wartości nominalnej:

1. Polski rejestr papierów wartościowych (**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.** (polski kod rejestrowy PL-0000081582, zwany dalej „**KDPW**")), który posiada 5 922 750 akcji bez wartości nominalnej / głosów na rachunku powierniczym w imieniu i na rzecz rzeczywistych akcjonariuszy Spółki.
2. **Patro Invest OÜ**, estoński kod rejestru 14381342, który posiada 3 077 250 akcji / głosów bez wartości nominalnej.

Lista akcjonariuszy Spółki uczestniczących w zgromadzeniu znajduje się w załączniku do niniejszego protokołu (**załącznik 1**). Ta lista i poprzednia sekcja pokazują, że 3 077 250 (tj. około 34,19%) wszystkich głosów z akcji było należycie reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z ustępem 4.5 Statutu Spółki walne zgromadzenie ma kworum, jeżeli na walnym zgromadzeniu reprezentowana jest więcej niż połowa głosów reprezentowanych przez akcje, chyba że obowiązujące akty prawne przewidują wymóg wyższego kworum. Ponieważ walne zgromadzenie było nowym walnym zgromadzeniem w rozumieniu § 297 ust. 2 Kodeksu handlowego oraz ust. 4.5.1 Statutu Spółki, które zostało zwołane bez zmiany porządku obrad walnego zgromadzenia z dnia 9.12.2019 r. (które nie posiadały kworum zgodnie z punktem 4.5 Statutu Spółki), wówczas walne zgromadzenie z dnia 8.01.2020 r. było właściwe do podejmowania uchwał bez względu na liczbę głosów reprezentowanych na zgromadzeniu.

## I. OPENING THE GENERAL MEETING

The general meeting was opened by Damian Patrowicz. Damian Patrowicz (Estonian personal identification code 39008050063) was elected to chair the meeting and Agnieszka Gujgo (personal identification code 47207190073) was elected the recorder of the meeting /the person co-ordinating the voting.

### Voting results:

Number of shares: 9 000 000  
Total number of votes at the meeting: 3 077 250  
In favour: 3 077 250 votes, i.e. 100% of the votes represented at the meeting  
Against: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting  
Abstained: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting  
Not voted: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting.  
The resolution was adopted.

Therefore, the Chair of the meeting and the recorder of the meeting / voting co-ordinator have been elected.

The Chair of the meeting and the recorder / voting co-ordinator of the meeting have verified the legal capacity of the shareholders participating at the meeting, and the identity and the right of representation of the representatives.

## II. AGENDA

Pursuant to the notice of the ordinary general meeting of shareholders dated 17 December 2019 which are approved by the Supervisory Board of the Company, the agenda of the general meeting is the following:

1. Approval of the Company's Financial Statement for 2018, i.e. for the period since 01/01/2018 to 31/12/2018.
2. Allocation of the net profit for the period since 01/01/2018 to 31/12/2018 to supplementary capital.
3. Approval of the Company's Supervisory Board Report for 2018

## III. VOTING AND RESOLUTIONS

### **1. Approval of the Company's Financial Statement for 2018, i.e. for the period since 01/01/2018 to 31/12/2018.**

The Ordinary General Meeting of Shareholders decided to approve the Financial Statement of Investment Friends SE for the period since 01/01/2018 until 31/12/2018 which consists of:

## I. OTWARCIE WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne zgromadzenie otworzył Pan Damian Patrowicz. Pan Damian Patrowicz (estoński osobisty kod identyfikacyjny 39008050063) został wybrany na przewodniczącego posiedzenia, a Pani Agnieszka Gujgo (osobisty kod identyfikacyjny 47207190073) została wybrana na protokolanta/osobę koordynującą głosowanie.

### Wyniki głosowania:

Liczba wszystkich akcji: 9 000 000  
Ogólna liczba głosów na zgromadzeniu: 3 077 250  
Za: 3 077 250 głosów tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu  
Przeciw: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu  
Wstrzymało się: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu  
Nie głosowało: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu  
Uchwała została podjęta.

W związku z tym wybrano przewodniczącego zgromadzenia i protokolanta / osobę koordynującą głosowanie.

Przewodniczący zgromadzenia oraz protokolant / osoba koordynująca głosowanie zweryfikowali zdolność prawną akcjonariuszy uczestniczących w zgromadzeniu oraz tożsamość i prawo do reprezentacji przedstawicieli.

## II. PORZĄDEK OBRAD

Zgodnie z zawiadomieniem o zwołaniu zwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2019 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki, porządek obrad walnego zgromadzenia jest następujący:

1. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018 to jest za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
2. Przeznaczenie zysku netto za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. na kapitał zapasowy.
3. Zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2018.

## III. WYNIKI GŁOSOWAŃ I PODJĘTE UCHWAŁY

### **1. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018 to jest za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza Sprawozdanie Finansowe Spółki Investment Friends SE za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. na które składają się:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<p>- Separate financial statement prepared as at 31/12/2018, with total assets and liabilities amounted to EUR 2 496 thousand (two million four hundred ninety-six thousand euros);</p> <p>- Separate profit and loss account for the financial year since 01/01/2018 to 31/12/2018 showing the net profit of EUR 8 thousand (eight thousand euros);</p> <p>- Separate statement of changes in equity for the financial year since 01/01/2018 to 31/12/2018 showing a decrease in equity of EURO 66 thousand (sixty six thousand euros);</p> <p>- Separate statement of cash flows for the financial year since 01/01/2018 to 31/12/2018 showing a decrease in cash by EURO 132 thousand (one hundred thirty-two thousand euros);</p> <p>- Corporate governance report; - Report of Management Board; - Auditor's report.</p> <p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000 Total number of votes at the meeting: 3 077 250 In favour: 3 077 250 votes, i.e. 100% of the votes represented at the meeting Against: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting Abstained: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting Not voted: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting</p> <p>The resolution of the meeting was adopted.</p> <p><b>2. Allocation of the net profit for the period since 01/01/2018 to 31/12/2018 to supplementary capital.</b></p> <p>Establish that the company's net profit for the period since 01/01/2018 to 31/12/2018 in the amount of EURO 8 thousand eight thousand euros) will be allocated to supplementary capital.</p> <p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000 Total number of votes at the meeting: 3 077 250 In favour: 3 077 250 votes, i.e. 100% of the votes represented at the meeting Against: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting Abstained: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting Not voted: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting</p> <p>The resolution of the meeting was adopted.</p>	<p>sporządzone na dzień 31.12.2018r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 496 tys. euro (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy euro);</p> <p>- Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujący zysk netto w wysokości 8 tys. euro (osiem tysięcy euro),</p> <p>- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2018r. do 31.12.2018r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 66 tys. euro (sześćdziesiąt sześć tysięcy euro),</p> <p>- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018r do 31.12.2018r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 132 tys. euro (sto trzydzieści dwa tysiące euro);</p> <p>- raport z ładu korporacyjnego; - sprawozdanie zarządu; - raport audytora.</p> <p><u>Wyniki głosowania:</u> Liczba wszystkich akcji: 9 000 000 Ogólna liczba głosów na zgromadzeniu: 3 077 250 Za: 3 077 250 głosów tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu Przeciw: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu Wstrzymało się: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu Nie głosowało: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu</p> <p>Uchwała została podjęta.</p> <p><b>2. Przeznaczenie zysku netto za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.</b></p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala, że zysk netto spółki za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. w wysokości 8 tys. euro (osiem tysięcy euro) zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.</p> <p><u>Wyniki głosowania:</u></p> <p>Liczba wszystkich akcji: 9 000 000 Ogólna liczba głosów na zgromadzeniu: 3 077 250 Za: 3 077 250 głosów tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu Przeciw: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu Wstrzymało się: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu Nie głosowało: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu Uchwała została podjęta.</p>
---	---

<p><b>3. Approval of the Company's Supervisory Board Report for 2018.</b></p> <p>Approve the Company's Supervisory Board Report on its operations in 2018 and the Company's Supervisory Board's written report approving the financial statements for 2018 prepared by the Company's Management Board.</p> <p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000  Total number of votes at the meeting: 3 077 250  In favour: 3 077 250 votes, i.e. 100% of the votes represented at the meeting  Against: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting  Abstained: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting  Not voted: 0 votes, i.e. 0% of the votes represented at the meeting</p> <p>The resolution of the meeting was adopted.</p> <p><b>Annexes:</b></p> <p>1. The list of shareholders participating at the ordinary general meeting of shareholders held on 8 January 2020;</p> <p>The meeting ended at: 13.00</p> <p>The meeting was held in the Polish language.</p>	<p><b>3. Zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2018.</b></p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku 2018 oraz pisemne sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2018 rok przygotowane przez Zarząd Spółki.</p> <p><u>Wyniki głosowania:</u></p> <p>Liczba wszystkich akcji: 9 000 000  Ogólna liczba głosów na zgromadzeniu: 3 077 250  Za: 3 077 250 głosów tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu  Przeciw: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu  Wstrzymało się: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu  Nie głosowało: 0 głosów tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu</p> <p>Uchwała została podjęta.</p> <p><b>Załączniki:</b></p> <p>1. Lista akcjonariuszy uczestniczących w walnym zgromadzeniu dnia 8.01.2020 roku.</p> <p>Zgromadzenie zakończyło się: 13.00.</p> <p>Zgromadzenie odbyło się w języku polskim.</p>
---	---

**PRZEWODNICZĄCY  
ZGROMADZENIA:**

Damian Patrowicz

**CHAIR OF  
THE MEETING:**

**imię i nazwisko  
given name and surname**

**podpis  
signature**

**OSOBA REJESTRUJĄCA  
PRZEBIEG  
ZGROMADZENIA**

Agnieszka Gujgo

**RECORDER / VOTING  
CO-ORDINATOR  
OF THE MEETING:**

**imię i nazwisko  
given name and surname**

**podpis  
signature**

**Investment Friends SE**

**Lista akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki**

**Investment Friends SE w dniu 8 stycznia 2020 roku**

**List of shareholders participating in the ordinary general meeting of shareholders held on  
January 8, 2019**

Nr No	Dane akcjonariusza: <i>Shareholder's name:</i>	Sposób uczestnictwa akcjonariusza w zgromadzeniu (osobiście lub reprezentowany przez upoważnionego przedstawiciela)  <i>Manner of participating of the shareholder in the meeting (personally or being represented by an authorised representative)</i>	Nazwisko przedstawiciela akcjonariusza, w przypadku przedstawiciela, data pełnomocnictwa potwierdzająca prawo do reprezentacji  <i>The name of the shareholder's representative, in the case of a representative, the date of the power of attorney evidencing of the right of representation</i>	Liczba głosów  <i>Number of votes</i>	Podpis akcjonariusza lub przedstawiciela  <i>Signature of the shareholder or the representative</i>
1.	<b>Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.(registry code PL- 0000081582 (Poland))</b>	Upoważniony przedstawiciel  <i>Authorised representative</i>	Damian Patrowicz Estonian personal identification code 39008050063  Damian Patrowicz Estoński osobisty kod identyfikacyjny 39008050063	3 077 250	

**PRZEWODNICZĄCY  
ZGROMADZENIA:**

Damian Patrowicz

**CHAIR OF  
THE MEETING:**

**imię i nazwisko  
given name and surname**

**podpis  
signature**

**OSOBA REJESTRUJĄCA  
PRZEBIEG  
ZGROMADZENIA:**

Agnieszka Gujgo

**RECORDER / VOTING  
CO-ORDINATOR  
OF THE MEETING:**

**imię i nazwisko  
given name and surname**

**podpis  
signature**