

**INVESTMENT FRIENDS SE
MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS**

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

Time of the meeting: 11 January 2024, starting at 10.00 (CET).

Pursuant to the printout from the central database of the registration department of the Tartu County Court dated 11 January 2024 and in accordance with the Statute of **INVESTMENT FRIENDS SE** (hereinafter referred to as the "**Company**"), the Company was filed with the registration department of the Tartu County Court on 30.11.2018 under the registry code 14617862, Tallinn, Harju county, Kesklinna district, Tornimäe str 5, 10145, Estonia with the share capital of 405 000 euros, which is divided into 4 050 000 non par value shares.

The circle of shareholders entitled to participate at the general meeting has been established as at 23:59 of 4 January 2024 (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 4 January 2024, which is kept by NASDAQ CSD SE (Latvian registry code 40003242879), the holder of ca 36,20% of the shares of the Company is the Polish register of securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (Polish registry code PL-0000081582, hereinafter the "KDPW"), which holds 1 466 000 non par value shares/votes on its nominee account for and on behalf of the actual shareholders of the Company and the holder of ca 63,80% of the shares of the Company is Patro Invest OÜ (Estonian registry code 14381342), which holds 2 584 000 non par value shares/votes on its account.

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 2 584 000 (i.e. 63,80 %) of all the votes represented by the shares were duly represented at the general meeting.

The holding of the general meeting of the Company is subject to § 296 of the Commercial Code, which stipulates that if the requirements of law or of the articles of association for calling a general meeting are violated, the general meeting shall not have the right to adopt resolutions except if all the shareholders participate in or all the shareholders are represented at the general meeting. Resolutions made at such meeting are void unless the shareholders, with respect to whom the procedure for calling the meeting was violated approve of the resolutions.

Therefore, the meeting has a quorum.

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

**INVESTMENT FRIENDS SE
AKTSIONÄRIDE KORRALISE ÜLDKOOSOLEKU
PROTOKOLL**

Üldkoosoleku toimumise koht: Płock, ul. Padlewskiego 18C, 09-402, Poola.

Üldkoosoleku toimumise aeg: 11 jaanuar 2024. a, algusega kell 10.00 (CET).

Vastavalt Tartu Maakohtu registriosakonna 11 jaanuar 2024 a keskandmebaasi väljatrükile ja vastavalt **INVESTMENT FRIENDS SE** (edaspidi nimetatud „**Selts**“) põhikirjale, on Selts kantud 30.11.2018 Tartu Maakohtu registriosakonda registrikoodi 14617862 all, asukohaga Tallinn, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Eesti, aktsiakapitaliga 405 000 eurot, mis jaguneb 4 050 000 nimiväärtuseta aktsiaks.

Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring on määratud seisuga 4. jaanuar 2024 a kell 23.59 (nimekirja fikseerimise päev). Vastavalt Seltsi aktsiaraamatule seisuga 4 jaanuar 2024 a kell 23.59, mida peab NASDAQ CSD SE (Läti registrikood 40003242879), on Seltsi ca 36,20% aktsiate omanikuks Poola väärtpaberite register Poola väärtpaberite register (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Poola registrikood PL-0000081582 (edaspidi „KDPW“), mis omab Seltsi 1 466 000 nimiväärtuseta aktsiat/häält enda esindajakontol Seltsi tegelike aktsionäride eest ja nimel ja Seltsi ca 63,80% aktsiate omanikuks Patro Invest OÜ (Eesti registrikood 14381342), mis omab Seltsi 2 584 000 nimiväärtuseta aktsiat/häält

Koosolekul osalenud Seltsi aktsionäride nimekiri on lisatud käesolevale protokollile (**Lisa 1**). Sellest nimekirjast ja eelmisest lõigust nähtub, et üldkoosolekul oli kõikidest aktsiatega esindatud häälest nõuetekohaselt esindatud 2 584 000 häält (ehk ca 63,80

Seltsi üldkoosoleku pidamisel lähtutakse äriseadustiku §-st 296, mis sätestab, et kui üldkoosoleku kokkukutsumisel on rikutud seaduse või põhikirja nõudeid, ei ole üldkoosolek õigustatud otsuseid vastu võtma, välja arvatud siis, kui üldkoosolekul osalevad või on esindatud kõik aktsionärid. Sellisel koosolekul tehtud otsused on tühised, kui aktsionärid, kelle suhtes kokkukutsumise korda rikuti, otsust heaks ei kiida.

Seega on koosolek otsustusvõimeline.

I. ÜLDKOOSOLEKU AVAMINE

Üldkoosoleku avas Damian Patrowicz. Üldkoosoleku juhatajaks valiti Damian patrowicz (Eesti isikukood 39008050063) ja protokollijaks/hääletamise

Agnieszka Gujgo (personal identification code 47207190073) was elected the recorder of the meeting /the person co-ordinating the voting.

korraldajaks Agnieszkę Gujgo (isikukood 47207190073).

Voting results:

Number of shares: 4 050 000

Total number of votes at the meeting: 2 584 000

In favour: 2 584 000 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

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.

The management board of the Company provided an overview of the last annual report and the economic activities of the Company for the current year.

II. AGENDA

Pursuant to the notice of the annual general meeting of shareholders dated 20 December 2023 which are approved by the Supervisory Board of the Company, the agenda of the general meeting is the following:

1. Amendment of the articles of association of the Company and approval of the new version of the articles of association of the Company.
2. Approving the annual report of the Company for the financial year 2022/2023.
3. Increasing the share capital of the Company through bonus issue.

III. VOTING AND RESOLUTIONS

1. Amendment of the articles of association of the Company and approval of the new version of the articles of association of the Company

1.1. In connection with the bonus issue (Est. fondiemissioon) of the shares of the Company, to amend sections 2.1 and 2.4 of the articles of association of the Company and to approve it in the new wording as follows:

„2.1. The minimum amount of share capital of the Company is 6 885 000 (six million eight hundred eighty-five thousand) euros and the maximum amount of share capital is 27 540 000 (twenty-seven million five hundred forty thousand) euros.”

“2.4 The minimum number of the shares of the Company without nominal value is 68 850 000 (sixty-eight million eight hundred fifty thousand)

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 4 050 000

Häälte koguarv koosolekul: 2 584 000

Poolt: 2 584 000 häält ehk 100% koosolekul esindatud häälest

Vastu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Erapooletu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Ei hääletanud: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Seega on koosoleku juhataja ja koosoleku protokollija/hääletamise korraldaja valitud.

Koosoleku juhataja ja koosoleku protokollija/hääletamise korraldaja on kontrollinud koosolekul osalenud aktsionäride õigusvõime ja esindajate isikusamasuse ja esindusõiguse.

Seltsi juhatus andis ülevaate eelneva aasta majandusaasta aruandest ja Seltsi käesoleva aasta majandustegevusest.

II. PÄEVAKORD

Vastavalt 20 detsembril 2023 a aktsionäride korralise üldkoosoleku kokkukutsumise teatele, mis on Seltsi nõukogu poolt heaks kiidetud, on üldkoosoleku päevakord järgmine:

1. Seltsi põhikirja muutmine ja põhikirja uue redaktsiooni kinnitamine.
2. Seltsi 2022/2023 majandusaasta aruande kinnitamine.
3. Seltsi aktsiakapitali suurendamine fondiemissiooni kaudu.

III. HÄÄLETAMINE JA OTSUSED

1. Seltsi põhikirja muutmine ja põhikirja uue redaktsiooni kinnitamine

1.1 Seoses Seltsi aktsiate fondiemissiooniga muuta Seltsi põhikirja punkte 2.1 ja 2.4 ning kinnitada need järgnevas uues sõnastuses:

„2.1. Ühingu miinimumkapital on 6 885 000 (kuus miljon kaheksasada kaheksakümmend viis tuhat) eurot, maksimumkapital on aga 27 540 000 (kaksikümmend seitse miljonit viissada nelikümmend tuhat) eurot.”

„2.4. Ühingu nimiväärtuseta aktsiate vähim arv on 68 850 000 (kuuskümmend kaheksa miljonit kaheksasada viiskümmend tuhat), ühingu aktsiate suurim arv on 275 400 000

shares and the maximum number of the shares of the Company without nominal value is 275 400 000 (two hundred seventy-five million four hundred thousand) shares."

(kakssada seitsekümmend viis miljonit nelisada tuhat)."

- 1.2. To approve the new version of the Company's articles of association with the abovementioned amendments.

Voting results:

Number of shares: 4 050 000

Total number of votes at the meeting: 2 584 000

In favour: 2 584 000 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 of the meeting was adopted.

2. Approving the annual report of the Company for the financial year 2022

- 2.1. To approve the annual report of the Company for the financial year 2022/2023.

- 2.2. Not to distribute profit to the shareholders of the Company.

- 2.3. To distribute all of the profits from financial year 2022/2023 to the supplementary capital of the Company.

Voting results:

Number of shares: 4 050 000

Total number of votes at the meeting: 2 584 000

In favour: 2 584 000 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 of the meeting was adopted.

3. Increasing the share capital of the Company through bonus issue

- 3.1. To increase the share capital of the Company through bonus issue by issuing 64 800 000 new shares to the Shareholders of the Company, thus the number of shares of the Company increases from 4 050 000 to 68 850 000.

- 3.2. To increase the share capital of the Company through bonus issue at the expense of the premium in the amount of EUR 6 274 000 and other reserves in the amount of EUR 206 000 on

- 1.2 Kinnitada Seltsi põhikirja uus versioon koos ülaltoodud muudatustega.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 4 050 000

Häälte koguarv koosolekul: 2 584 000

Poolt: 2 584 000 häält ehk 100% koosolekul esindatud häältest

Vastu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häältest

Erapooletu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud

Häältest

Ei hääletanud: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud

Häältest

Koosoleku otsus võeti vastu.

2. Seltsi 2022 majandusaasta aruande kinnitamine

- 2.1. Kinnitada Seltsi 2022/2023 majandusaasta aruanne.

- 2.2. Kasumit Seltsi aktsionäridele mitte jaotada.

- 2.3. Kanda kogu Seltsi 2022/2023 majandusaasta kasum Seltsi kohustuslikku reservkapitali.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 4 050 000

Häälte koguarv koosolekul: 2 584 000

Poolt: 2 584 000 häält ehk 100% koosolekul esindatud häältest

Vastu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häältest

Erapooletu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud

Häältest

Ei hääletanud: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud

Häältest

Koosoleku otsus võeti vastu.

3. Seltsi aktsiakapitali suurendamine fondiemissiooni kaudu

- 3.1. Suurendada Seltsi aktsiakapitali fondiemissiooni teel, emiteerides Seltsi aktsionäridele 64 800 000 uut aktsiat, mistõttu Seltsi aktsiate arv suureneb summalt 4 050 000 summani 68 850 000.

- 3.2. Suurendada Seltsi aktsiakapitali fondiemisiooniga ülekursi arvelt

the basis of the balance sheet as at 30.06.2023 provided in the 2022/2023 annual report. The record date of the bonus issue shall be on 23.01.2024 17:00 CET.

3.3. By means of the bonus issue the share of the Shareholder in the share capital of the Company will increase in proportion to the share in the share capital as at the date of establishing the right to participate in the bonus issue. Therefore, as a result of the bonus issue every shareholder shall receive 16 shares for each 1 share owned by the shareholder of the Company.

3.4. The authorization and obligation of the Management Board of the Company to take all legal and factual actions related to the issue of bonus shares, including in particular:

3.4.1. authorize the Management Board to set a record day for obtaining the rights to receive new series shares by Shareholders who hold the Company's shares listed on the Warsaw Stock Exchange.

3.4.2. authorize the Management Board to register the shares issued under the bonus issue with the National Depository for Securities (KDPW) and with the NASDAQ CSD (home deposit) kept for the benefit of the Company.

3.4.3. authorize the Management Board to perform all actions necessary to admit the shares issued under the bonus issue to trading on the regulated market and to dematerialize these shares.

summas 6 274 000 eurot ja muude reserve arvelt summas 206 000 eurot 2022/2023 aasta majandusaasta aruandes esitatud bilansi seisuga 30.06.2023. Fondiemissioon viiakse läbi seisuga 23.01.2024 17:00 CET.

3.3. Fondiemissiooni läbi suureneb aktsionäri osakaal Seltsi aktsiakapitalis proportsionaalselt aktsiakapitali osakaaluga fondiemissioonis osalemise õiguse seadmise kuupäeva seisuga. Seetõttu saavad fondiemissiooni tulemusena kõik Seltsi aktsionärid 16 uut aktsiat iga aktsionäri kuuluva 1 aktsia kohta.

3.4. Seltsi juhatuse volitus ja kohustus võtta kõik emiteeritavate aktsiate väljalaskmisega seotud õiguslikud ja faktilised toimingud, sealhulgas eelkõige:

3.4.1. volitada Seltsi juhatust määrama tähtaeg uute seeriaaktsiate saamise õiguste saamiseks aktsionäride poolt, kellel on Varssavi börsil noteeritud Seltsi aktsiad.

3.4.2. volitada juhatust registreerima fondiemissiooni käigus emiteeritud aktsiad väärtpaberite riiklikus deponitooriumis (KDPW) ja ettevõtte kasuks hoitavas NASDAQ CSD-s (kodu hoius).

3.4.3. volitada juhatust tegema kõiki toiminguid, mis on vajalikud fondiemissiooni raames emiteeritud aktsiate reguleeritud turul kauplemisele lubamiseks ja nende aktsiate dematerialiseerimiseks.

Voting results:

Number of shares: 4 050 000

Total number of votes at the meeting: 2 584 000

In favour: 2 584 000 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 of the meeting was adopted.

The meeting ended at: 11.30

The meeting was held in the Polish language.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 4 050 000

Häälte koguarv koosolekul: 2 584 000

Poolt: 2 584 000 häält ehk 100% koosolekul esindatud häälest

Vastu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Erapooletu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Hääletanud: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Häälest

Häälest

Koosoleku otsus võeti vastu.

Koosolek lõppes kell: 11.30

Koosolek peeti poola keeles.

KOOSOLEKU JUHATAJA:

**CHAIR OF
THE MEETING:**

**ees- ja perekonnanimi
given name and surname**

**allkiri
signature**

**KOOSOLEKU
PROTOKOLLIJA/
HÄÄLETAMISE
KORRALDAJA:**

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

**ees- ja perekonnanimi
given name and surname**

**allkiri
signature**

