

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

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

Time of the meeting: 8 July 2019, 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 July 2019, 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 November 2018 under the registry code 14617862, seat Tornimäe tn 5, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, 10145, Tallinn, Estonia with the share capital of 3,240,000 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 01.07.2019 (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 01.07.2019, 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. The list provided in Annex 1 is correct as of the meeting held on 8.07.2019.

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 07.06.2019 (which did not have a quorum pursuant to section 4.5 of the Company's Statute), then the general meeting of 8.07.2019 was competent to adopt resolutions regardless of the votes represented at the meeting.

**INVESTMENT FRIENDS SE
AKTSIONÄRIDE ERAKORRALISE ÜLDKOOSOLEKU
PROTOKOLL**

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

Üldkoosoleku toimumise aeg: 8. juuli 2019.a., algusega kell 10.00 (Varssavi aeg).

Vastavalt Tartu Maakohtu registriosakonna keskandmebaasi väljatrükile 9. maist 2019. a. ja 8. juuli 2019. a. ning vastavalt **INVESTMENT FRIENDS SE** (edaspidi nimetatud „**Selts**“) põhikirjale, on Selts õigusvõimeline äriühing, mis on kantud 30. novembril 2018. a. Tartu Maakohtu registriosakonda registrikoodi 14617862 all, asukoht Tornimäe tn 5, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, 10145, Tallinn, Eesti, aktsiakapitaliga 3 240 000 eurot, mis jaguneb 9 000 000 nimiväärtuseta aktsiaks.

Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring on määratud seisuga 01.07.2019. a. kell 23.59 (nimekirja fikseerimise päev). Vastavalt Seltsi aktsiaraamatule seisuga 01.07.2019.a. kell 23.59, mida peab NASDAQ CSD SE (Läti registrikood 40003242879), on Seltsil 2 aktsionäri, kes omavad kokku 9 000 000 nimiväärtuseta aktsiat/häält:

1. Poola väärtpaberite register (**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.**, Poola registrikood PL-0000081582 (edaspidi „**KDPW**")), mis omab 5 922 750 nimiväärtuseta aktsiat/häält enda esindajakontol Seltsi tegelike aktsionäride eest.
2. **Patro Invest OÜ**, registrikood 14381342, mis omab 3 077 250 nimiväärtuseta aktsiat/häält.

Koosolekul osalenud Seltsi aktsionäride nimekiri on lisatud käesolevale protokollile (**Lisa 1**). Sellest ja eelnevast lõigust nähtub, et üldkoosolekul oli nõuetekohaselt esindatud 3 077 250 häält ehk ca 34,19% kõikide aktsiatega esindatud häälest. Lisas 1 toodud nimekiri on õige nii 08.07.2019.

Seltsi põhikirja punkti 4.5 kohaselt on üldkoosolek otsustusvõimeline, kui sellel on esindatud üle poole kõigist Seltsi aktsiatega esindatud häälest, kui kehtivate õigusaktidega ei ole ette nähtud suuremat häälteenamust. Kuivõrd üldkoosoleku näol oli tegemist uue koosolekuga äriseadustiku § 297 lg 2 ja Seltsi põhikirja punkti 4.5.1 tähenduses, mis sai kokku kutsutud 07.06.2019. a. toimunud üldkoosoleku (mis ei olnud tulenevalt Seltsi põhikirja punktist 4.5 otsustusvõimeline) päevakorda muutmata, siis oli 08.07.2019. a. toimunud koosolek pädev otsuseid vastu võtma koosolekul esindatud häälest sõltumata.

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 of 08.07.2019 had a quorum.

I. OPENING THE GENERAL MEETING

The general meeting was opened by Agnieszka Gujgo. Agnieszka Gujgo (Estonian personal identification code 47207190073) who was elected to chair the meeting and Damian Patrowicz (personal identification code 39008050063) 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

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 extraordinary general meeting of shareholders dated 15 June 2019 which is approved by the Supervisory Board of the Company, the agenda of the general meeting is the following:

1. Approval of the audit firm for the performance of the audit of the Company's financial statements for the year 2018, 2019 and for the evaluation of the Company's annual reports for the year 2018, 2019
2. Determining the last day of the reporting period started on January 1, 2018 for which the company will prepare financial statements.
3. Determining a financial reporting standard in which the Company will prepare financial statements.

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 oli 08.07.2019. a. koosolek otsustusvõimeline.

I. ÜLDKOOSOLEKU AVAMINE

Üldkoosoleku avas Agnieszka Gujgo. Üldkoosoleku juhatajaks valiti Agnieszka Gujgo (Eesti isikukood 47207190073) ja protokollijaks/ hääletamise korraldajaks Damian Patrowicz (isikukood 39008050063).

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 9 000 000

Häälte koguarv koosolekul: 3 077 250

Poolt: 3 077 250 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

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.

II. PÄEVAKORD

Vastavalt 15. juuni 2019.a. aktsionäride erakorralise üldkoosoleku kokkukutsumise teatele, mis on Seltsi nõukogu poolt heaks kiidetud, on üldkoosoleku päevakord järgmine:

1. Audiitorettevõtja nimetamine Seltsi 2018. ja 2019. aasta finantsaruannete auditeerimiseks ja 2018. ja 2019. majandusaasta aruannete hindamiseks.
2. 1. jaanuaril 2018 alanud aruandeperioodi viimase kuupäeva määramine, mille kohta Selts koostab finantsaruanded.
3. Finantsaruandlusstandardi määramine, mille kohaselt Selts koostab finantsaruanded.

III. VOTING AND RESOLUTIONS

1. Approval of the audit firm for the performance of the audit of the Company's financial statements for the year 2018, 2019 and for the evaluation of the Company's annual reports for the year 2018, 2019

Decided to choose Hansa Audit osaühing based in Pärnu mnt. 377, 10919, Tallinn, company code 10616667, as an auditing company that will audit the Company's financial statements for 2018 and 2019 and will evaluate the Company's annual financial statements for 2018 and 2019. The remuneration for the auditor will be paid in accordance with the contract concluded between INVESTMENT FRIENDS SE and Hansa Audit osaühing on market terms.

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 of the meeting was adopted.

2. Determining the last day of the reporting period started on January 1, 2018 for which the company will prepare financial statements.

The financial year started on January 1, 2018 will end on December 31, 2018.

The financial year started on January 1, 2019 will end on June 30, 2020.

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 of the meeting was adopted.

3. Determining a financial reporting standard in which the Company will prepare financial statements.

Financial statements will be prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

III. HÄÄLETAMINE JA OTSUSED

1. Audiitorettevõtja nimetamine Seltsi 2018. ja 2019. aasta finantsaruannete auditeerimiseks ja 2018. ja 2019. majandusaasta aruannete hindamiseks

Audiitorettevõtjaks, kes auditeerib Seltsi 2018. ja 2019. aasta finantsaruanded ja hindab 2018. ja 2019. majandusaasta aruanded, määrati Hansa Audit osaühing, asukohaga Pärnu mnt. 377, 10919, Tallinn, registrikood 10616667. Audiitorettevõtjale makstakse tasu turutingimustel vastavalt INVESTMENT FRIENDS SE ja Hansa Audit osaühingu vahel sõlmitud lepingule.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 9 000 000

Häälte koguarv koosolekul: 3 077 250

Poolt: 3 077 250 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. 1. jaanuaril 2018 alanud aruandeperioodi viimase kuupäeva määramine, mille kohta Selts koostab finantsaruanded

1. jaanuaril 2018 alanud majandusaasta lõpeb 31. detsembril 2018.

1. jaanuaril 2019 alanud majandusaasta lõpeb 30. juunil 2020.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 9 000 000

Häälte koguarv koosolekul: 3 077 250

Poolt: 3 077 250 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. Finantsaruandlusstandardi määramine, mille kohaselt Selts koostab finantsaruanded.

Finantsaruanded koostatakse vastavalt rahvusvahelisele finantsaruandlusstandardile (IFRS).

<p>Annexes:</p> <p>1. The list of shareholders participating at the extraordinary general meeting of shareholders held on 8 July 2019.</p> <p>The meeting ended at: 10.20 on 8 July 2019.</p> <p>The meeting was held in the Polish language.</p> <p>These minutes have been prepared on five (5) sheets and in one bilingual copy (in the Estonian and English languages), which have been signed digitally by Chair of the meeting and recorder of the meeting.</p>	<p>Lisad:</p> <p>1. 8. juuli 2019. a. toimunud aktsionäride erakorralisest üldkoosolekust osa võtnud aktsionäride nimekiri;</p> <p>Koosolek lõppes 8. juuli 2019 kell 10.20</p> <p>Koosolek peeti poola keeles.</p> <p>Käesolev protokoll on koostatud viiel (5) leheküljel ja ühes kakskeelses (eesti- ja ingliskeelses) eksemplaris, mis on koosoleku juhataja ja protokollija poolt digitaallkirjastatud.</p>
--	---

**KOOSOLEKU
JUHATAJA:**

Agnieszka Gujgo

Allkirjastatud digitaalselt/*Signed*

**CHAIR OF
THE MEETING:**

digitally

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

**allkiri
signature**

**KOOSOLEKU
PROTOKOLLIJA/
HÄÄLETAMISE
KORRALDAJA:**

Damian Patrowicz

Allkirjastatud digitaalselt/*Signed*

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

digitally

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

**allkiri
signature**

INVESTMENT FRIENDS SE

8. juuli 2019. a. toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul osalenute nimekiri

INVESTMENT FRIENDS SE

List of shareholders participating at the extraordinary general meeting of shareholders held on 8 July 2019

Nr No	Aktsionäri nimi: <i>Shareholder's name:</i>	Aktsionäri üldkoosolekul osalemise viis (isiklik või volitatud esindaja kohalolek) <i>Manner of participating of the shareholder in the meeting (personally or being represented by an authorised representative)</i>	Aktsionäri esindaja nimi, volitatud esindaja korral esindusõigust tõendava volikirja kuupäev <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>	Häälte arv <i>Number of votes</i>	Aktsionäri või tema esindaja allkiri <i>Signature of the shareholder or the representative</i>
1.	Patro Invest OÜ (Eesti registrikood / Estonian registry code 14381342)	Juhatuseliige/seaduslik esindaja <i>Member of the Management Board/Legal representative</i>	Damian Patrowicz Eesti isikukood/Estonian personal identification code 39008050063	3 077 250	Allkirjastatud digitaalselt/ <i>Signed digitally</i>

**KOOSOLEKU
JUHATAJA:**

**CHAIR OF
THE MEETING:**

Agnieszka Gujgo Allkirjastatud digitaalselt/*Signed digitally*

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

**allkiri
signature**

**KOOSOLEKU
PROTOKOLLIJA/
HÄÄLETAMISE
KORRALDAJA:**

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

Damian Patrowicz Allkirjastatud digitaalselt/*Signed digitally*

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

**allkiri
signature**