

**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: 4 December 2020, starting at 12.00
(Warsaw Time).

Pursuant to the printout from the central database of the registration department of the Tartu County Court dated 4 December 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 November 2018 under the registry code 14617862, seat Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, 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 annual general meeting has been determined as at 27 November 2020 at the end of the working day of the Nasdaq CSD Estonian Settlement System (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 27 November 2020, 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 7 107 299 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 1 892 701 non par value shares/votes.

KDPW has issued a power of attorney to Damian Patrowicz (Estonian personal identification code 39008050063) (**Annex 2**), according to which the authorised person may exercise on behalf of KDPW the rights of a shareholder (including to vote at the general meeting) in respect of 3 619 950 shares/votes of the Company.

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 5 512 651 (i.e. ca 61,252%) 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.

**INVESTMENT FRIENDS SE
PROTOKÓŁ Z ROCZNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
AKCJONARIUSZY**

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

Termin walnego: 4 grudnia 2020 r. O godz. 12.00
(Czas warszawski).

Zgodnie z wydrukiem z centralnej bazy danych wydziału rejestrowego Sądu Okręgowego w Tartu z dnia 4 grudnia 2020 r. Oraz zgodnie ze Statutem INVESTMENT FRIENDS SE (dalej „Spółka”), Spółka jest przedsiębiorcą posiadającym zdolność prawną, która została zgłoszona do wydziału rejestrowego Sądu Okręgowego w Tartu w dniu 30 listopada 2018 r. pod numerem rejestracyjnym 14617862, siedziba Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia, z kapitałem zakładowym 3.240.000 euro, który jest podzielony na 9 000 000 akcji bez wartości nominalnej

Krąg akcjonariuszy uprawnionych do udziału w rocznym walnym zgromadzeniu został ustalony na dzień 27 listopada 2020 r. Na koniec dnia roboczego Estońskiego Systemu Rozliczeniowego Nasdaq CSD (data ustalenia listy). Według księgi akcyjnej Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. Na dzień 23:59, prowadzonej przez NASDAQ CSD SE (łotewski kod rejestru 40003242879), Spółka posiada 2 akcjonariuszy posiadających łącznie 9 000 000 akcji / głosów bez wartości nominalnej:

1. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA (kod PL-0000081582, dalej „KDPW”), który posiada 7 107 299 akcje / głosy bez wartości nominalnej na rachunku imiennym w imieniu i na rzecz faktycznych akcjonariuszy Spółka.
2. Patro Invest OÜ, estoński kod rejestru 14381342, który posiada 1 892 701 akcje / głosy bez wartości nominalnej.

KDPW udzielił pełnomocnictwa Damianowi Patrowiczowi (estoński kod identyfikacyjny 39008050063) (załącznik nr 2), zgodnie z którym osoba uprawniona może wykonywać w imieniu KDPW uprawnienia akcjonariusza (w tym prawo głosu na walnym zgromadzeniu) w zakresie 3 619 950 akcji / głosów Spółki.

Lista akcjonariuszy Spółki obecnych na zgromadzeniu stanowi załącznik do niniejszego protokołu (załącznik nr 1). Z listy tej oraz z poprzedniego punktu wynika, że 5 512 651 (tj. Ok. 61,252%) wszystkich głosów reprezentowanych przez akcje było należycie reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Odbycie walnego zgromadzenia Spółki podlega § 296 Kodeksu spółek handlowych, który stanowi, że w przypadku naruszenia wymogów prawa lub statutu dotyczących zwołania walnego zgromadzenia, walnemu zgromadzeniu nie przysługuje prawo do zwołania walnego zgromadzenia. podejmować uchwały, chyba że wszyscy akcjonariusze uczestniczą lub wszyscy akcjonariusze są reprezentowani na walnym zgromadzeniu. Uchwały podjęte na tym zgromadzeniu są nieważne, chyba że akcjonariusze, w

<p>Therefore, the meeting has a quorum.</p>	<p>stosunku do których został naruszony tryb zwołania zgromadzenia, wyrażą zgodę na uchwały.</p> <p>Dlatego zebranie ma kworum.</p>
<p>I. OPENING THE GENERAL MEETING</p> <p>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.</p> <p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000 Total number of votes at the meeting: 5 512 651 In favour: 5 512 651 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>Therefore, the Chair of the meeting and the recorder of the meeting / voting co-ordinator have been elected.</p> <p>The Chair of the meeting and the recorder / voting coordinator 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.</p>	<p>I. OTWARCIE WALNEGO ZGROMADZENIA</p> <p>Walne zgromadzenie otworzył Damian Patrowicz. Damian Patrowicz (estoński numer identyfikacyjny 39008050063) został wybrany na przewodniczącego obrad, a Agnieszka Gujgo (kod 47207190073) została wybrana na protokolanta obrad / osobę koordynującą głosowanie.</p> <p><u>Wyniki głosowania:</u></p> <p>Liczba akcji: 9 000 000 Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 512 651 Za: 5 512 651 głosów, czyli 100% głosów reprezentowana na spotkaniu Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych przy spotkaniu Wstrzymało się: 0 głosów, tj. 0% reprezentowanych głosów na spotkaniu Nie oddano: 0 głosów, tj. 0% oddanych głosów na spotkaniu</p> <p>W związku z tym wybrano przewodniczącego obrad i protokolanta obrad / koordynatora głosowania.</p> <p>Przewodniczący zgromadzenia oraz protokolant / koordynator głosowania zweryfikowali zdolność prawną akcjonariuszy uczestniczących w zgromadzeniu oraz tożsamość i prawo reprezentacji przedstawicieli.</p>
<p>II. AGENDA</p> <p>Pursuant to the notice of the annual general meeting of shareholders dated 12 November 2020 which are approved by the Supervisory Board of the Company, the agenda of the general meeting is the following:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 2019/2020 and to allocate the net profit for the financial year 2019/2020 to cover losses from previous years. 3. Increasing the share capital of the Company through bonus issue. 4. To convert 1 392 701 of the B-shares belonging to Patro Invest OÜ into A-shares of the Company. 	<p>II. AGENDA</p> <p>Zgodnie z zawiadomieniem o Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 12 listopada 2020 r. Zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki, porządek obrad Walnego Zgromadzenia przedstawia się następująco:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zmiana statutu Spółki i zatwierdzenie nowej wersji statutu Spółki. 2. Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2019/2020 i przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2019/2020 na pokrycie strat z lat ubiegłych. 3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej. 4. Zamiana 1 392 701 akcji B należących do Patro Invest OÜ na akcje A Spółki.
<p>III. VOTING AND RESOLUTIONS</p> <p>1. Amendment of the articles of association of the Company and approval of the new version of the articles of association of the Company</p> <p>1.1. To add the following section 4.8 to the articles of</p>	<p>III. GŁOSOWANIE I UCHWAŁY</p> <p>1. Zmiana Statutu Spółki i zatwierdzenie nowej wersji Statutu Spółki</p> <p>1.1 Dodanie punktu 4.8 do statutu:</p>

<p>association:</p> <p>"4.8. The shareholders may not vote prior to the general meeting as per § 298² of the Commercial Code."</p> <p>1.2. To approve the new version of the Company's articles of association with the abovementioned amendments.</p> <p>1.3. Section 1 of these resolutions shall enter into force at the moment the new version of the articles of association adopted under these resolutions is entered into the Estonian Commercial Register</p> <p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000 Total number of votes at the meeting: 5 512 651 In favour: 5 512 651 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>„4.8. Akcjonariusze nie mogą głosować przed walnym zgromadzeniem zgodnie z § 298² Kodeksu spółek handlowych. ”</p> <p>1.2. Zatwierdzić nową wersję statutu Spółki zawierającą ww. Zmiany.</p> <p>1.3. Punkt 1 niniejszych uchwał wchodzi w życie z chwilą wpisania nowej wersji statutu spółki przyjętej na podstawie tych uchwał do Estońskiego Rejestru Handlowego</p> <p><u>Wyniki głosowania:</u></p> <p>Liczba akcji: 9 000 000 Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 512 651 Za: 5 512 651 głosów, czyli 100% głosów reprezentowana na spotkaniu Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych przy spotkaniu Wstrzymało się: 0 głosów, tj. 0% reprezentowanych głosów na spotkaniu Nie oddano: 0 głosów, tj. 0% oddanych głosów na spotkaniu</p> <p>Uchwała zebrania została podjęta.</p>
<p>2. Approving the annual report of the Company for the financial year 2019/2020 and to allocate the net profit for the financial year 2019/2020 to cover losses from previous years</p> <p>2.1. To approve the annual report of the Company for the financial year 2019/2020.</p> <p>2.2. To allocate the net profit for the financial year 2019/2020 to cover losses from previous years.</p> <p>2.3. Not to make distributions to the legal reserve or other reserves of the Company.</p> <p>2.4. Not to distribute profit.</p> <p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000 Total number of votes at the meeting: 5 512 651 In favour: 5 512 651 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>2. Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2019/2020 i przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2019/2020 na pokrycie strat z lat ubiegłych</p> <p>2.1 Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2019/2020.</p> <p>2.2. Przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2019/2020 na pokrycie strat z lat ubiegłych.</p> <p>2.3 Nie dokonywać wypłat na rezerwę prawną lub inne rezerwy Spółki.</p> <p>2.4 Nie do podziału zysku.</p> <p><u>Wyniki głosowania:</u></p> <p>Liczba akcji: 9 000 000 Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 512 651 Za: 5 512 651 głosów, czyli 100% głosów reprezentowana na spotkaniu Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych przy spotkaniu Wstrzymało się: 0 głosów, tj. 0% reprezentowanych głosów na spotkaniu Nie oddano: 0 głosów, tj. 0% oddanych głosów na spotkaniu</p> <p>Uchwała zebrania została podjęta.</p>
<p>3. Increasing the share capital of the Company through bonus issue</p>	<p>3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej</p>

<p>3.1. To increase the share capital of the Company through bonus issue by increasing the nominal value of the shares held by the shareholders by EUR 4 860 000,00 from EUR 3 240 000,00 to EUR 8 100 000,00.</p> <p>3.2. To increase the share capital of the Company through bonus issue at the expense of the supplementary capital in the amount of EUR 4 860 000,00 on the basis of the balance sheet as at 30.06.2020 provided in the 2019 annual report. The bonus issue shall be performed as of 11.12.2020 17:00 CET.</p> <p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000 Total number of votes at the meeting: 5 512 651 In favour: 5 512 651 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>3.1. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji posiadanych przez akcjonariuszy o 4 860 000,00 EUR z 3 240 000,00 EUR do 8 100 000,00 EUR.</p> <p>3.2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji premiowej kosztem kapitału zapasowego w kwocie 4860000,00 EUR na podstawie bilansu na dzień 30.06.2020 r. Zamieszczonego w raporcie rocznym za 2019 rok. Emisja premiowa nastąpi od 11.12.2020 r. O godzinie 17:00 czasu środkowoeuropejskiego.</p> <p>Wyniki głosowania:</p> <p>Liczba akcji: 9 000 000 Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 512 651 Za: 5 512 651 głosów, czyli 100% głosów reprezentowana na spotkaniu Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych przy spotkaniu Wstrzymało się: 0 głosów, tj. 0% reprezentowanych głosów na spotkaniu Nie oddano: 0 głosów, tj. 0% oddanych głosów na spotkaniu</p> <p>Uchwała zebrania została podjęta.</p>
<p>4. To convert 1 392 701 of the B-shares belonging to Patro Invest OÜ into A-shares of the Company</p> <p>4.1. To convert 1 392 701 B-shares of the Company, belonging to Patro Invest OÜ into A-shares of the Company, as defined in the Articles of Association of the Company.</p> <p>4.2. As a result of the conversion of shares, the Company's share capital shall consist of 8 500 000 A-shares and 500 000 B-shares.</p> <p>4.3. No shares shall be cancelled, or new shares shall be issued as part of the conversion of 1 392 701 Patro Invest OÜ's B-shares into A-shares. The shares shall be converted in accordance with § 235 (2) of the Commercial Code.</p> <p>4.4. To authorize and oblige the Company's Management Board to take all legal and factual actions related to the conversion of the class of shares resulting from the content of these resolutions, including in particular the annual general meeting decides to:</p> <p>4.4.1. authorize and oblige the Management Board of the Company to register the conversion of the Company's shares in the National Depository of Securities and in the parent deposit of NASDAQ CSD kept for the Company.</p> <p>4.5. Section 4 of these resolutions shall enter into force at the moment of their adoption.</p>	<p>4. zamiana 1 392 701 akcji B należących do Patro Invest OÜ na akcje A Spółki</p> <p>4.1. Zamiana 1 392 701 akcji B Spółki, należących do Patro Invest OÜ na akcje A Spółki, zgodnie z definicją zawartą w Statucie Spółki.</p> <p>4.2. W wyniku zamiany udziałów kapitał zakładowy Spółki będzie składał się z 8 500 000 akcji serii A i 500 000 akcji serii B.</p> <p>4.3. Żadne akcje nie zostaną umorzone ani nowe akcje nie zostaną wyemitowane w ramach konwersji 1 392 701 akcji B Patro Invest OÜ na akcje A. Akcje zostaną zamienione zgodnie z § 235 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych.</p> <p>4.4. Upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych z zamianą klasy akcji wynikających z treści tych uchwał, w tym w szczególności Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:</p> <p>4.4.1. Upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do zarejestrowania zamiany akcji Spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz w macierzystym depozycie NASDAQ CSD prowadzonym na rzecz Spółki.</p> <p>4.5. Ust. 4 niniejszych uchwał wchodzi w życie z chwilą ich podjęcia.</p> <p>Wyniki głosowania:</p>

<p><u>Voting results:</u></p> <p>Number of shares: 9 000 000 Total number of votes at the meeting: 5 512 651 In favour: 5 512 651 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>Liczba akcji: 9 000 000 Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 512 651 Za: 5 512 651 głosów, czyli 100% głosów reprezentowana na spotkaniu Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych przy spotkaniu Wstrzymało się: 0 głosów, tj. 0% reprezentowanych głosów na spotkaniu Nie oddano: 0 głosów, tj. 0% oddanych głosów na spotkaniu</p> <p>Uchwała zebrania została podjęta</p>
<p>The meeting ended at: 12.30.</p> <p>The meeting was held in the Polish language.</p> <p>These minutes have been prepared on seven (7) sheets and in two bilingual copies (in the Estonian and English languages), one of which is retained by the Company, and one will be filed with the Commercial Register.</p>	<p>Walne Zgromadzenie zakończyło się o godzinie: 12.30. Walne Zgromadzenie odbyło się w języku polskim.</p> <p>Protokół ten został sporządzony na siedmiu (7) arkuszach oraz w dwóch dwujęzycznych egzemplarzach (w języku estońskim i angielskim), z których jeden jest przechowywany przez Spółkę, a jeden zostanie złożony w Rejestrze Handlowym.</p>

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia

**CHAIR OF
THE MEETING:**

**Imię i nazwisko
given name and surname**

**podpis
signature**

SEKRETARZ

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

**Imię i nazwisko
given name and surname**

**podpis
signature**

INVESTMENT FRIENDS SE
Lista akcjonariuszy biorących udział w walnym zgromadzeniu w dniu
4 grudnia 2020 roku

INVESTMENT FRIENDS SE
List of shareholders participating in the general meeting of shareholders held on
December 4, 2020

Nr No	Nazwa akcjonariusza: Shareholder's name:	Sposób udziału akcjonariusza w zgromadzeniu (osobiście lub przez pełnomocnika) Manner of participating of the shareholder in the meeting (personally or being represented by an authorised representative)	Nazwisko przedstawiciela akcjonariusza, w przypadku pełnomocnika data pełnomocnictwa potwierdzającego prawo do reprezentacji 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	Liczba głosów Number of votes	Podpis akcjonariusz lub Przedstawiciel Signature of the shareholder or the representative
1.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (registrikood/ registry code PL-0000081582 (Poola/Poland))	Upoważniony przedstawiciel Authorised representative	Damian Patrowicz pełnomocnictwa 20.11.2020. a.) Damian Patrowicz (date of the power of attorney 20.11.2020)	3 619 950	Podpisano elektronicznie /Signed digitally
2.	Patro Invest OÜ (Eesti registrikood / Estonian registry code 14381342)	Członek Zarządu /pełnomocnik Member of the Management Board/Legal representative	Damian Patrowicz Estoński osobisty kod identyfikacyjny Estonian personal identification code 39008050063	1 892 701	Podpisano elektronicznie /Signed digitally

Przewodniczący WZA

**CHAIR OF
THE MEETING:**

_____ **Imię i nazwisko
given name and surname**

_____ **podpis
signature**

Selkretarz

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

_____ **Imię i nazwisko
given name and surname**

_____ **podpis
signature**

załącznik 2 / Annex 2

Damian Patrowicz pełnomocnictwo

Damian Patrowicz power of attorney

Pełnomocnictwo dołączono w odrębnym pliku.