

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

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

Time of the meeting: 25 June 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 25 June 2020, 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 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 18.06.2020 (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 18.06.2020, 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 5 922 750 non par value shares/votes on its nominee account for and on behalf of the actual shareholders of the Company.

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

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

Termin walnego zgromadzenia: 25
czerwca 2020, początek godz. 12.00
(czasu warszawskiego).

Zgodnie z wydrukiem z centralnej bazy danych Sądu Okręgowego w Tartu z dnia 25 czerwca 2020 r. oraz zgodnie ze Statutem Spółki **INVESTMENT FRIENDS SE** (zwaną dalej „**Spółką**”), Spółka została zarejestrowana w Sądzie Okręgowym w Tartu w dniu 30.11.2018 pod kodem rejestru 14617862, Tallinn, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia z kapitałem zakładowym 3 240 000,00 euro, który jest podzielony na 9 000 000 akcji bez wartości nominalnej.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu została ustalona o godz. 23:59 dn. 18.06.2020 (data ustalenia listy). Zgodnie z księgą akcji Spółki z godz. 23:59 na dzień 18.06.2020, prowadzoną przez NASDAQ CSD SE (łotewski kod rejestrowy 40003242879), Spółka ma 2 akcjonariuszy posiadających łącznie 9 000 000 akcji / głosów bez wartości nominalnej:

1. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., numer KRS: 0000081582 (zwany dalej „**KDPW**”), posiadający 5 922 750 akcji/głosów bez wartości nominalnej na rachunku powierniczym dla rzeczywistych akcjonariuszy Spółki i w ich imieniu.

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 Statute 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 Statute, which was convened without changing the agenda of the meeting held on 27.05.2020 (which did not have a quorum pursuant to section 4.5 of the Company's Statute), then the general meeting of 25.06.2020 is competent to adopt resolutions regardless of the votes represented at the 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.

2. Patro Invest OÜ, kod rejestru: 14381342, posiadający 3 077 250 akcji/głosów bez wartości nominalnej.

Lista akcjonariuszy Spółki, którzy uczestniczyli w zgromadzeniu, jest załączona do niniejszego protokołu (**Załącznik 1**). Z niniejszej listy oraz powyższego akapitu wynika, że 3 077 250 głosów, czyli około 34,19% było należycie reprezentowanych podczas walnego zgromadzenia.

Zgodnie z pkt. 4.5 Statutu Spółki walne zgromadzenie ma kworum, jeżeli na walnym zgromadzeniu reprezentowana jest więcej niż połowa głosów, chyba że obowiązujące akty prawne przewidują wymóg wyższego kworum. Ponieważ walne zgromadzenie było nowym walnym zgromadzeniem w rozumieniu § 297 ust. 2 estońskiego Kodeksu handlowego oraz pkt. 4.5.1 Statutu Spółki, które zostało zwołane bez zmiany porządku obrad walnego zgromadzenia z dnia 27.05.2020 r. (które nie miało kworum zgodnie z punktem 4.5 Statutu Spółki), w związku z tym walne zgromadzenie z dnia 25.06.2020 roku jest właściwe do podejmowania uchwał bez względu na liczbę głosów reprezentowanych na zgromadzeniu.

Zwołanie walnego zgromadzenia Spółki podlega przepisom § 296 estońskiego Kodeksu handlowego, który stanowi, że w przypadku naruszenia wymogów prawa lub umowy spółki dotyczących zwołania walnego zgromadzenia, walne zgromadzenie nie ma prawa do podejmowania uchwał, chyba, że wszyscy akcjonariusze uczestniczą lub wszyscy akcjonariusze są reprezentowani na walnym zgromadzeniu. Uchwały podjęte na takim zgromadzeniu są nieważne, chyba że akcjonariusze, wobec których naruszono procedurę zwołania zgromadzenia, zatwierdzą uchwały.

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 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

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

Dlatego, niniejsze zgromadzenie posiada kworum.

I. OTWARCIE WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne zgromadzenie otworzył Pan Damian Patrowicz. Pan Damian Patrowicz (estoński osobisty kod identyfikacyjny 39008050063) został wybrany na przewodniczącego spotkania, a Pani Agnieszka Gujgo (osobisty kod identyfikacyjny 47207190073) została wybrana na sekretarza walnego zgromadzenia.

Wyniki głosowania:

Liczba akcji: 9 000 000

Liczba akcji zarejestrowanych na walne zgromadzenie: 3 077 250

Za: 3 077 250 głosów tj. 100% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów tj. 0% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

Wstrzymali się: 0 głosów tj. 0% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

Nie głosowali: 0 głosów tj. 0% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

W związku z tym wybrano przewodniczącego posiedzenia i sekretarza.

Przewodniczący zgromadzenia oraz sekretarz zgromadzenia zweryfikowali zdolność prawną akcjonariuszy uczestniczących w zgromadzeniu oraz ich tożsamość i prawo do reprezentacji pełnomocników.

II. AGENDA

Zgodnie z zawiadomieniem o nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu

shareholders dated 4 June 2020 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. Conversion of 1 892 701 of the shares belonging to Patro Invest OÜ into B-shares of the Company.

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. Decided to amend section 2.3 of the articles of association of the Company in connection with the creation of B-shares of the Company and to approve it in the new wording as follows:
- „2.3. The Company has two classes of shares:*
- 2.3.1. Registered shares without a nominal value (A-shares). Each A-share shall give 1 (one) vote at the general meeting. An A-share entitles the shareholder to receive 100% of the dividend per share paid in accordance with the resolution of the general meeting.*
- 2.3.2. Registered shares without a nominal value (B-shares). Each B-share shall give 1 (one) vote at the general meeting. A B-share entitles the shareholder to receive 50% of the dividend per share paid in accordance with the resolution of the general meeting.*
- 2.3.3. Both the A-share and the B-share shareholders have the right to*

akcjonariuszy z dnia 4 czerwca 2020 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki, porządek obrad walnego zgromadzenia jest następujący:

1. Zmiana Statutu Spółki i zatwierdzenie nowej wersji Statutu Spółki.
2. Zamiana 1.892.701 akcji należących do Patro Invest OÜ na akcje serii B Spółki.

III. GŁOSOWANIE I UCHWAŁY

1. Zmiana Statutu Spółki i zatwierdzenie nowej wersji Statutu Spółki.

- 1.1 Zdecydowano zmienić pkt 2.3 Statutu Spółki w związku z utworzeniem akcji serii B i zatwierdza się go w następującym brzmieniu:
- „2.3. Spółka posiada dwie serie akcji:*
- 2.3.1 Akcje imienne bez wartości nominalnej (akcje serii A). Każda akcja serii A daje 1 (jeden) głos na walnym zgromadzeniu. Każda akcja serii A uprawnia akcjonariusza do otrzymania 100% wypłaconej dywidendy na akcję zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.*
- 2.3.2 Akcje imienne bez wartości nominalnej (akcje serii B). Każda akcja serii B daje 1 (jeden) głos na walnym zgromadzeniu. Każda akcja serii B uprawnia akcjonariusza do otrzymania 50% wypłaconej dywidendy na akcję zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia.*
- 2.3.3 Zarówno akcjonariusze akcji serii A, jak i akcji serii B mają prawo uczestniczyć w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i głosować we wszystkich sprawach. Zarówno akcjonariusze akcji serii A, jak i akcji*

participate in the general meeting of shareholders of the Company and to vote on all issues. Both the A-share and the B-share shareholders also participate pari passu in the distribution of the assets remaining upon the dissolution of the Company and have equal rights provided by law and the articles of association of the Company."

- 1.2. Decided to approve the new version of the Company's articles of association with the abovementioned amendment.

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. Conversion of 1 892 701 of the shares belonging to Patro Invest OÜ into B-shares of the Company.

2.1 Decided to convert 1 892 701 shares of the Company, belonging to Patro Invest OÜ and secured by a pledge, into B-shares of the Company, as defined in the Articles of Association of the Company.

serii B uczestniczą również na zasadzie równości w podziale aktywów pozostałych po rozwiązaniu Spółki i mają równe prawa wynikające z przepisów prawa i Statutu Spółki."

1.2 Zdecydowano zatwierdzić nową wersję Statutu Spółki w nowym brzmieniu.

Wyniki głosowania:

Liczba akcji: 9 000 000

Liczba akcji zarejestrowanych na walne zgromadzenie: 3 077 250

Za: 3 077 250 głosów tj. 100% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

Przeciw: 0 głosów tj. 0% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

Wstrzymali się: 0 głosów tj. 0% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

Nie głosowali: 0 głosów tj. 0% głosów zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu

Uchwała walnego zgromadzenia została podjęta.

2. Zamiana 1.892.701 akcji należących do Patro Invest OÜ na akcje serii B Spółki.

2.1 Zdecydowano zamienić 1.892.701 akcji Spółki należących do Patro Invest OÜ i zabezpieczonych zastawem na akcje serii B Spółki, zgodnie z definicją zawartą w Statucie Spółki.

2.2 W wyniku zamiany akcji kapitał zakładowy Spółki będzie się składał z 7.107.299 akcji serii A i 1.892.701 akcji

<p>2.2 As a result of the conversion of shares, the Company's share capital shall consist of 7 107 299 A-shares and 1 892 701 B-shares. Patro Invest OÜ shall own 1 184 549 A-shares and 1 892 701 B-shares.</p> <p>2.3 No shares shall be cancelled, or new shares shall be issued as part of the conversion of 1 892 701 Patro Invest OÜ's A-shares into B-shares. The shares shall be converted in accordance with § 235 (2) of the Commercial Code.</p> <p>2.4 Decided to authorize and oblige the Company's Management Board to take all legal and factual actions related to the amendment to the Company's articles of association and conversion of the class of shares resulting from the content of these resolutions, including in particular the extraordinary general meeting decided to:</p> <p>2.4.1 authorize and to oblige the Company's Management Board to carry out the registration procedure to amend the articles of association in the Estonian Commercial Register;</p> <p>2.4.2 authorize and to oblige the Management Board of the Company to register the amendment of the articles of association and 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>2.5 Sections 1 and 2.1-2.3 of these resolutions shall enter into force on the moment the new version of the articles of association adopted under these resolutions is entered into the Estonian Commercial Register. The other parts of these resolutions enter into force at the</p>	<p>serii B. Patro Invest OÜ będzie posiadał 1.184.549 akcji serii A i 1.892.701 akcji serii B.</p> <p>2.3 Żadne akcje nie zostaną anulowane, ani nie zostaną wyemitowane nowe akcje w ramach zamiany 1.892.701 akcji serii A należących do Patro Invest OÜ na akcje serii B. Akcje zostaną zamienione zgodnie z § 235 ust. 2 Kodeksu handlowego.</p> <p>2.4 Zdecydowano upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych ze zmianą Statutu Spółki i zamianą akcji, wynikającą z treści tych uchwał, w tym w szczególności Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło:</p> <p>2.4.1 upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do przeprowadzenia procedury rejestracyjnej w celu zmiany Statutu Spółki w Estońskim Rejestrze Handlowym;</p> <p>2.4.2 upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do zarejestrowania zmiany Statutu Spółki i zamiany akcji Spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz w depozycie macierzystym NASDAQ CSD prowadzonym dla Spółki.</p> <p>2.5 Punkty 1 i 2.1-2.3 niniejszych uchwał wchodzi w życie z chwilą rejestracji nowej wersji Statutu Spółki przyjętej na podstawie tych uchwał w estońskim Rejestrze Handlowym. Pozostałe części tych uchwał wchodzi w życie z chwilą ich przyjęcia.</p> <p><u>Wyniki głosowania:</u> Liczba akcji: 9 000 000</p>
--	---

INVESTMENT FRIENDS SE**Lista akcjonariuszy uczestniczących w nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu dnia 25 czerwca 2020 r.****List of shareholders participating in the extraordinary general meeting of shareholders held on****June 25, 2020**

Nr No	Dane akcjonariusza: <i>Shareholder's name:</i>	Sposób uczestnictwa akcjonariusza w zgromadzeniu (osobiście lub przez pełnomocnika) <i>Manner of participating of the shareholder in the meeting (personally or being represented by an authorised representative)</i>	Dane pełnomocnika akcjonariusza w przypadku pełnomocnictwa, 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 pełnomocnika <i>Signature of the shareholder or the representative</i>
1.	Patro Invest OÜ (Estoński kod rejestru / Estonian registry code)	Członek Zarządu /pełnomocnik <i>Member of the Manageme</i>	Damian Patrowicz Estoński osobisty kod identyfikacyjny /Estonian personal identification code 39008050063	3 077 250	Podpisano elektronicznie /Signed digitally

	14381342)	<i>nt Board/Legal representat ive</i>			
--	------------------	---	--	--	--

PRZEWODNICZĄCY SPOTKANIA:

**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**