

**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: 9 May 2019, starting at 12.00 (Warsaw time). At the meeting, it was decided to take a break and continue with the general meeting on 17 May 2019 at 10:00 (Warsaw time) when the positions in respect of the matters in the agenda were formed.

Pursuant to the printout from the central database of the registration department of the Tartu County Court dated 9 May 2019 and 17 May 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 Narva mnt 5, Tallinn, 10117 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 02.05.2019 (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 02.05.2019, 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 09.05.2019 as well as of the meeting continued after the break on 17.05.2019.

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 05.04.2019 (which did not have a quorum

**INVESTMENT FRIENDS SE
AKTSIONÄRIDE ERAKORRALISE ÜLDKOOSOLEKU
PROTOKOLL**

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

Üldkoosoleku toimumise aeg: 9. mail 2019. a., algusega kell 12.00 (Varssavi aeg). Üldkoosolekul otsustati teha vaheaeg ja jätkata üldkoosolekuga 17. mail 2019. a. kell 10:00 (Varssavi aeg), mil kujundati seisukohad päevakorras olevate küsimuste osas.

Vastavalt Tartu Maakohtu registriosakonna keskandmebaasi väljatrükile 9. maist 2019. a. ja 17. maist 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 Narva mnt 5, Tallinn, 10117, Eesti, aktsiakapitaliga 3 240 000 eurot, mis jaguneb 9 000 000 nimiväärtuseta aktsiaks.

Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring on määratud seisuga 02.05.2019. a. kell 23.59 (nimekirja fikseerimise päev). Vastavalt Seltsi aktsiaraamatule seisuga 02.05.2019.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 09.05.2019. a. koosoleku kui ka 17.05.2019. a. pärast vaheaega jätkunud koosoleku toimumise aja seisuga.

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 hääleteenamust. Kuivõrd üldkoosoleku näol oli tegemist uue koosolekuga äriseadustiku § 297 lg 2 ja Seltsi põhikirja punkti 4.5.1 tähenduses, mis sai kokku kutsutud 05.04.2019. a. toimunud üldkoosoleku (mis ei olnud tulenevalt Seltsi põhikirja punktist 4.5 otsustusvõimeline) päevakorda muutmata, siis oli 09.05.2019. a. toimunud koosolek (mis jätkus

pursuant to section 4.5 of the Company's Statute), then the general meeting of 09.05.2019 (which continued on 17.05.2019) was 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.

Therefore, the meeting of 09.05.2019 (as well as the meeting continued on 17.05.2019) had a quorum.

I. OPENING THE GENERAL MEETING

The general meeting was opened by Agnieszka Gujgo. Agnieszka Gujgo (Estonian personal identification code 47207190073) 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

1. Approval of the audit firm for the performance of the audit of the Company financial statements for the year 2018, 2019 and for the evaluation of the Company's annual reports for the year 2018, 2019
2. Amendment of section 7.1 of the Articles of Association of the Company

III. VOTING AND RESOLUTIONS

Before proceeding to voting and adoption of the

17.05.2019. a.) pädev otsuseid vastu võtma koosolekul esindatud häältest sõltumata.

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 09.05.2019. a. koosolek (kui ka 17.05.2019. a. jätkunud 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

1. Audiitorettevõtja nimetamine Seltsi 2018. ja 2019. majandusaasta aruannete auditeerimiseks ja hindamiseks
2. Seltsi põhikirja punkti 7.1 muutmine

III. HÄÄLETAMINE JA OTSUSED

Enne päevakorras olevate küsimuste osas hääletamise ja otsuste tegemise juurde minemist tegi koosoleku

resolutions in respect of the items in the agenda, the Chair of the meeting proposed at the meeting held on 09.05.2019 to take a break until 17.05.2019. The purpose for taking the break is to wait until clarification of the circumstances related to the items in the agenda. It is permissible to take a break at the general meeting of shareholders in accordance with § 293 (4) of the Estonian Commercial Code.

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

Inasmuch as adoption of this resolution requires that over one half of the votes represented at the meeting are cast in favour of the resolution, the resolution is adopted by the meeting.

Voting and resolutions at the general meeting which continued on 17.05.2019

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

Since no audit firm candidates were presented to the extraordinary general meeting, the Chair of the meeting proposed to consider this agenda item as informative one and not to carry out voting.

Voting results:

Number of shares: 9,000,000

Total number of votes at the meeting: 3,077,250

In favour: 0 votes, i.e. 0% 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: 3,077,250 votes, i.e. 100% of the votes represented at the meeting

The resolution of the meeting was not adopted.

2. Amendment of section 7.1 of the Articles of Association of the Company

The Chair of the meeting explained that the purpose of changing the date of commencement of the financial year and related changes in the Company Statute is the extension of the 2018 financial year for six months.

The Chair of the meeting proposed to adopt the following resolutions:

juhataja 09.05.2019. a. koosolekul ettepaneku vaheaja tegemiseks kuni 17.05.2019. a. Vaheaja tegemise eesmärgiks on oodata päevakorras olevate küsimustega seotud asjaolude täpsustumine. Vaheaja tegemine üldkoosolekul on lubatav Eesti äriseadustiku § 293 lg 4 kohaselt.

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

Kuna nimetatud otsuse vastuvõtmiseks peab poolt hääletama üle poole koosolekul esindatud häältest, on koosoleku otsus vastu võetud.

Hääletamine ja otsused 17.05.2019. a. jätkunud üldkoosolekul

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

Kuivõrd erakorralisele üldkoosolekule ei olnud esitatud audiitorettevõtja kandidaate, tegi koosoleku juhataja ettepaneku käsitada käesolevat päevakorrapunkti informatiivsena ja hääletamist mitte läbi viia.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 9 000 000

Häälte koguarv koosolekul: 3 077 250

Poolt: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häältest

Vastu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häältest

Erapooletu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häältest

Ei hääletanud: 3 077 250 häält ehk 100% koosolekul esindatud häältest

Koosoleku otsust ei võetud vastu.

2. Seltsi põhikirja punkti 7.1 muutmise

Koosoleku juhataja selgitas, et majandusaasta alguskuupäeva muutmise ja sellega seonduva põhikirja muutmise eesmärgiks on pikendada Seltsi 2018. majandusaastat kuue kuu võrra.

Koosoleku juhataja ettepaneku alljärgnevate otsuste vastuvõtmiseks:

2.1. Seoses Seltsi majandusaasta alguskuupäeva muutmisega muuta Seltsi põhikirja punkti 7.1 ja

<p>2.1. In connection with changing the date of the commencement of the financial year of the Company, to amend section 7.1 of the Articles of Association of the Company and to approve it in the new wording as follows:</p> <p>„7.1. The Company's financial year is 01.07. – 30.06.“;</p> <p>2.2 To approve the new version of the Company's Articles of Association with the abovementioned amendment.</p> <p>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</p> <p>Inasmuch as adoption of this resolution requires that at least 2/3 of the votes represented at the meeting are cast in favour of the resolution, the resolution is adopted by the meeting.</p> <p>Annexes:</p> <p>1. The list of shareholders participating at the extraordinary general meeting of shareholders held on 9 May 2019 which continued on 17 May 2019.</p> <p>The meeting ended at: 10.30 on 17 May 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>kinnitada see järgmises sõnastuses:</p> <p>„7.1. Ühingu majandusaasta on 01.07. – 30.06.“;</p> <p>2.2. Kinnitada Seltsi uus põhikirja versioon ülaltoodud muudatust arvestades.</p> <p>Hääletamise tulemused: Aktsiate arv: 9 000 000 Häälte koguarv koosolekul: 3 077 250 Poolt: 3 077 250 häält ehk 100% koosolekul esindatud häälest Vastu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest</p> <p>Erapooletu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest Ei hääletanud: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest</p> <p>Kuna nimetatud otsuse vastuvõtmiseks peab poolt hääletama vähemalt 2/3 koosolekul esindatud häälest, on koosoleku otsus vastu võetud.</p> <p>Lisatud:</p> <p>1. 9. mail 2019. a. toimunud ja 17. mail 2019. a. jätkunud aktsionäride erakorralisest üldkoosolekust osavõtnud aktsionäride nimekiri.</p> <p>Koosolek lõppes 17. mail 2019 kell 10.30</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

9. mail 2019. a. toimunud ja 17. mail 2019. a. jätkunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul osalenute nimekiri

INVESTMENT FRIENDS SE

List of shareholders participating at the extraordinary general meeting of shareholders held on 9 May 2019 which continued on 17 May 2019

Nr <i>No</i>	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 **allkiri**
given name and surname **signature**

**KOOSOLEKU
PROTOKOLLIJA/
HÄÄLETAMISE
KORRALDAJA:**

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

Damian Patrowicz Allkirjastatud digitaalselt/*Signed digitally*
ees- ja perekonnanimi **allkiri**
given name and surname **signature**