

**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: 20 March 2021, starting at 10.00 (CET).

Pursuant to the printout from the central database of the registration department of the Tartu County Court dated 20 March 2021, 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 8 100 000 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 13 March 2021 (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 13 March 2021, 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.

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 5 836 705 (i.e. ca 64,852%) 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.

**INVESTMENT FRIENDS SE  
PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO WALNEGO  
ZGROMADZENIA**

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

Czas walnego zgromadzenia: 20 marca 2021 r. O godz. 10.00 (czasu środkowoeuropejskiego).

Na podstawie wydruku z centralnej bazy danych wydziału rejestrowego Sądu Powiatowego w Tartu z dnia 20 marca 2021 r. Oraz zgodnie ze Statutem INVESTMENT FRIENDS SE (dalej „Spółka”) dokonano rejestracji Spółki wydział Sądu Okręgowego w Tartu w dniu 30.11.2018 pod numerem rejestrowym 14617862, Tallinn, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia z kapitałem zakładowym 8 100 000 euro, który jest podzielony na 9 000 000 akcji bez wartości nominalnej.

Krąg akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu został ustalony na dzień 13 marca 2021 r. O godzinie 23:59 (dzień ustalenia listy). Według księgi akcyjnej Spółki z dnia 23:59 z dnia 13 marca 2021 r. Prowadzonej przez NASDAQ CSD SE (łotewski kod rejestru 40003242879), Spółka posiada 2 akcjonariuszy posiadających łącznie 9 000 000 akcji / głosów bez wartości nominalnej:

1. Polski rejestr papierów wartościowych (**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.** (kod PL-0000081582, dalej „KDPW”), który posiada 7 107 299 akcji / głosów bez wartości nominalnej na rachunku imiennym w imieniu i na rzecz faktycznego akcjonariusze Spółki.
2. **Patro Invest OÜ**, estoński kod rejestru 14381342, który posiada 1 892 701 akcji / głosów bez wartości nominalnej.

Lista akcjonariuszy Spółki obecnych na zgromadzeniu stanowi załącznik do niniejszego protokołu (załącznik nr 1). Z powyższej listy oraz z poprzedniego punktu wynika, że 5 836 705 (tj. Ok. 64,852%) wszystkich głosów reprezentowanych przez akcje było należycie reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Do odbycia walnego zgromadzenia Spółki stosuje się § 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 stosunku do których został naruszony tryb zwołania zgromadzenia, wyrażą zgodę na uchwały.

Dlatego zebranie ma kworum.

## 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: 5 836 705

In favour: 5 836 705 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 extraordinary general meeting of shareholders dated 27 February 2021 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.
2. Reduction of the share capital of the Company.

## III. VOTING AND RESOLUTIONS

### 1. Amendment of the articles of association of the Company

- 1.1. The Shareholders shall amend and approve the new Articles of Association in order to decrease the share capital of the Company.
- 1.2. In connection therewith, to amend subsection 2.1 of the articles of association of the Company in the new wording as follows:

*„2.1 The minimum amount of the Company's share capital is 900 000 (nine hundred thousand) euros and the maximum amount of the share capital is 3 600 000 (three million six hundred*

## I. OTWARCIE WALNEGO ZGROMADZENIA

### II.

Walne zgromadzenie otworzył Damian Patrowicz. Damian Patrowicz (estoński kod identyfikacyjny 39008050063) został wybrany na przewodniczącego obrad, a Agnieszka Gujgo (kod 47207190073) została wybrana na protokolanta obrad / osobę koordynującą głosowanie.

### Wyniki głosowania:

Liczba akcji: 9 000 000

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 836 705

Za: 5 836 705 głosów, tj. 100% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Wstrzymali się: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Nie oddano głosu: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

W związku z tym wybrano przewodniczącego obrad i protokolanta obrad / koordynatora głosowania.

Przewodniczący zgromadzenia oraz protokolant / koordynator głosowania zweryfikowali zdolność prawną akcjonariuszy uczestniczących w zgromadzeniu oraz tożsamość i prawo reprezentacji przedstawicieli.

Zarząd Spółki przedstawił przegląd ostatniego raportu rocznego oraz działalności gospodarczej Spółki za rok bieżący.

## II. AGENDA

Zgodnie z zawiadomieniem o Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 27 lutego 2021 r. Zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Spółki, porządek obrad Walnego Zgromadzenia przedstawia się następująco:

1. Zmiana statutu
2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

## III. GŁOSOWANIE I UCHWAŁY

### 1. Zmiana statutu Spółki

- 1.1 Akcjonariusze dokonają zmian i zatwierdzą nowy Statut Spółki w celu obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
- 1.2 W związku z powyższym zmiana podpunktu 2.1 Statutu Spółki w nowym brzmieniu w następujący sposób:

*„2.1 Minimalna wysokość kapitału zakładowego Spółki to 900 000 (dziewięćset tysięcy) euro, a maksymalna wysokość kapitału zakładowego to 3 600 000 (trzy miliony sześćset*

thousand) euros.”

tysięcy) euro ”.

1.3. To approve the new version of the Company's articles of association, with the above amendment.

1.3. Zatwierdzenie nowej wersji statutu Spółki z powyższą zmianą.

#### Voting results:

Number of shares: 9 000 000

Total number of votes at the meeting: 5 836 705

In favour: 5 836 705 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.

Wyniki głosowania:

Liczba akcji: 9 000 000

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 836 705

Za: 5 836 705 głosów, tj. 100% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Wstrzymali się: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Nie oddano głosu: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Uchwała zebrania została podjęta.

## **2. Share capital reduction**

## **2. Obniżenie kapitału zakładowego**

2.1. The purpose of reducing the share capital is to reduce the book value of the Company's shares, which in the case of plans to attract new investors may facilitate the acquisition of capital by the Company by issuing new shares. The Chair of the meeting proposed to vote in favour of the resolution to reduce the share capital of the Company by reducing the book value of the shares from 0.90 euros to 0.10 euros in accordance with the following rules:

2.1. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest obniżenie wartości księgowej akcji Spółki, co w przypadku planów pozyskania nowych inwestorów może ułatwić Spółce pozyskanie kapitału w drodze emisji nowych akcji. Przewodniczący zgromadzenia zaproponował głosowanie za przyjęciem uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości księgowej akcji z 0,90 euro do 0,10 euro zgodnie z następującymi zasadami:

2.1.1. The share capital of the Company will be reduced by 7 200 000 euros, from 8 100 000 euros to 900 000 euros.

2.1.1. Kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony o 7 200 000 euro, z 8 100 000 euro do 900 000 euro.

2.1.2. The share capital shall be reduced by reducing the book value of the 9 000 000 shares of the Company from 0.90 euros to 0.10 euros. The number of shares of the Company without nominal value will not be changed and shares of the Company shall not be cancelled.

2.1.2. Kapitał zakładowy zostanie obniżony poprzez obniżenie wartości księgowej 9 000 000 akcji Spółki z 0,90 euro do 0,10 euro. Liczba akcji Spółki bez wartości nominalnej nie ulegnie zmianie, a akcje Spółki nie zostaną umorzone.

2.1.3. Following the reduction of share capital, the Company shall have a share capital of 900 000 euros consisting of 9 000 000 shares with a book value of 0.10 euros.

2.1.3. Po obniżeniu kapitału zakładowego Spółka będzie dysponować kapitałem zakładowym 900 000 euro składającym się z 9 000 000 akcji o wartości księgowej 0,10 euro.

2.1.4. No payments will be made to the shareholder as a result of the reduction of the share capital. The 7 200 000 euros left from the share capital reduction shall be paid into the supplementary capital of the Company.

2.1.4. W wyniku obniżenia kapitału zakładowego akcjonariusz nie otrzyma żadnych wypłat. 7 200 000 euro pozostałe z obniżenia kapitału zakładowego zostanie wpłacone na kapitał zapasowy Spółki.

2.2. To authorize and oblige the Company's Management Board to take all legal and factual actions related to the change in the book value of the Company's shares resulting from the content of these resolutions, including in particular the extraordinary general meeting decides to:

2.2 W celu upoważnienia i zobowiązania Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych ze zmianą wartości księgowej akcji Spółki wynikającą z treści tych uchwał, w tym w szczególności Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:

2.2.1. authorize and oblige the Company's Management Board to carry out the

2.2.1. upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do przeprowadzenia procedury rejestracyjnej obniżenia

registration procedure to reduce the book value of shares in the Estonian Commercial Register;

wartości księgowej akcji w Estońskim Rejestrze Handlowym;

2.2.2. authorize and oblige the Management Board of the Company to register a decrease in share capital and the book value in the National Depository of Securities and in the parent deposit of NASDAQ CSD kept for the Company;

2.2.2. upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego i wartości księgowej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz w depozycie macierzystym NASDAQ CSD prowadzonym na rzecz Spółki;

2.2.3. authorize and oblige the Company's Management Board to carry out the operation of reducing the book value of the Company participating in trading on the Warsaw Stock Exchange; and

2.2.3. upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania czynności obniżenia wartości księgowej Spółki uczestniczącej w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; i

2.2.4. authorize the Management Board to indicate the date on which, according to the number of shares held on each shareholder's securities account, the new a book value of the shares of the Company will be set out.

2.2.4. upoważnia Zarząd do wskazania dnia, w którym według liczby akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych każdego akcjonariusza zostanie ustalona nowa wartość księgowa akcji Spółki.

2.3. Section 2.1 of these resolutions shall enter into force on the moment the entries pertaining to the share reduction and new book value of shares of the Company without nominal value, and the amendment of the Articles of Association, filed under the adopted resolutions provided in sections 1 and 2.1 of these resolutions above, have been made in the Estonian Commercial Register. The other part of these resolutions enter into force at the moment of their adoption.

2.3 Punkt 2.1 niniejszych uchwał wejdzie w życie z chwilą dokonania zapisów dotyczących obniżenia akcji i nowej wartości księgowej akcji Spółki bez wartości nominalnej oraz zmiany Statutu Spółki, dokonanych na podstawie podjętych uchwał, o których mowa w ust. 1. i 2.1 z powyższych uchwał, zostały dokonane w estońskim rejestrze handlowym. Pozostała część tych uchwał wchodzi w życie z chwilą ich podjęcia

#### Voting results:

Number of shares: 9 000 000

Total number of votes at the meeting: 5 836 705

In favour: 5 836 705 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

#### Wyniki głosowania:

Liczba akcji: 9 000 000

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 5 836 705

Za: 5 836 705 głosów, tj. 100% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Wstrzymali się: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

Nie oddano głosu: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na posiedzeniu

The resolution of the meeting was adopted.

Uchwała zebrania została podjęta.

The meeting ended at: 10.30

Spotkanie zakończyło się o godz.: 10.30

The meeting was held in the Polish language.

Spotkanie odbyło się w języku polskim.

**Przewodniczący  
Zgromadzenia:**

***CHAIR OF  
THE MEETING:***

---

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

**podpis  
*signature***

**Protokolant /  
Koordynator Spotkania:**

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

---

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

**podpis  
*signature***

**INVESTMENT FRIENDS SE****20 marca 2021. r. Lista akcjonariuszy uczestniczących w nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy****List of shareholders participating in the extraordinary general meeting of shareholders held on March 20, 2021**

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 pełnomocnika 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 akcjonariusza lub pełnomocnika  Signature of the shareholder or the representative
1.	<b>Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (Poola registrikood / Polish registry code PL- 0000081582)</b>	Volitatud Esindaja  Authorised representative	Damian Patrowicz (data pełnomocnictwa) 12.03.2021. r.)  Damian Patrowicz (date of the power of attorney 12.03.2021. a.)	3 944 004	Podpisane cyfrowo /Signed digitally
2.	<b>Patro Invest OÜ (Eesti registrikood / Estonian registry code 14381342)</b>	członek zarządu / przedstawiciel prawny  Member of the Management Board/Legal representative	Damian Patrowicz  Estoński osobisty kod identyfikacyjny / Estonian personal identification code 39008050063	1 892 701	Podpisane cyfrowo /Signed digitally

**Przewodniczący****CHAIR OF  
THE MEETING:**


---

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


---

**podpis**  
**signature**
**Protokolant  
PROTOKOLLIJA/  
HÄÄLETAMISE  
KORRALDAJA:****RECORDER / VOTING  
CO-ORDINATOR  
OF THE MEETING:**


---

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


---

**podpis**  
**signature**