

**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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: 20 March 2021, starting at 12.00 (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 CAPITAL 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 14618005, Tallinn, Harju county, Kesklinna district, Tornimäe str 5, 10145, Estonia with the share capital of 10 511 180,40 euros, which is divided into 105 111 804 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 holder of all the shares of the Company is the Polish register of securities (**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.** (Polish registry code PL-0000081582, hereinafter the "**KDPW**")), which holds all 105 111 804 non par value shares/votes on its nominee account for and on behalf of the actual shareholders of the Company.

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 73 215 660 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 73 215 660 (i.e. 69,655%) 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 CAPITAL SE
PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO WALNEGO
ZGROMADZENIA**

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

Czas zgromadzenia: 20 marca 2021 r. o godz. 12.00 (CET).

Zgodnie z wydrukiem z centralnej bazy danych wydziału rejestrowego Sądu Powiatowego w Tartu z dnia 20 marca 2021 r. oraz zgodnie ze Statutem **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE** (dalej „**Spółka**”), Spółka została zarejestrowa w sądzie rejestrowym Tartu w dniu 30.11.2018r. pod numerem rejestracyjnym 14618005, Tallinn, okręg Harju, dystrykt Kesklinna, ul. Tornimäe 5, 10145, Estonia z kapitałem zakładowym 10 511 180,40 euro, który dzieli się na 105 111 804 akcji.

Krąg akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu został utworzony o 23:59 z dnia 13.03.2021 (data ustalenia listy). Zgodnie z księgą akcji Spółki na dzień 13.03.2021 godz 23.59, prowadzoną przez NASDAQ CSD SE (łotewski kod rejestrowy 40003242879), posiadaczem wszystkich akcji Spółki jest polski depozyt papierów wartościowych (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA (polski kod rejestrowy PL-0000081582, zwany dalej „**KDPW**")), który posiada wszystkie 105 111 804 akcji/głosów bez wartości nominalnej w imieniu i na rzecz rzeczywistych akcjonariuszy Spółki.

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 73 215 660 akcji / głosów Spółki.

Lista akcjonariuszy Spółki obecnych na zgromadzeniu stanowi załącznik do niniejszego protokołu (**załącznik nr 1**). Z listy tej oraz z poprzedniej części wynika, że 73 215 660 (tj. 69,655%) 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 zwołania walnego zgromadzenia walnemu zgromadzeniu nie przysługuje prawo do zwołania walnego zgromadzenia. do podejmowania uchwał, z wyjątkiem sytuacji, gdy wszyscy akcjonariusze uczestniczą w walnym zgromadzeniu 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, nie wyrażą zgody na uchwały. Dlatego zgromadzenie posiada 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 Martyna Patrowicz (personal identification code 49909190016) was elected the recorder of the meeting /the person co-ordinating the voting.

Voting results:

Number of shares: 105 111 804

Total number of votes at the meeting: 73 215 660

In favour: 73 215 660 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 number of shares of the Company without nominal value.
3. Share capital reduction.

The Shareholders participating in the general meeting suggest the amendment of the agenda of the general meeting pursuant to § 293 (3) of the Commercial Code. The Shareholders suggest amending section 1 of the agenda and adding section 2 to the agenda in the following wording:

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 number of shares of the Company.

1.2 In connection therewith, to amend subsection 2.4 of the articles of association of the Company in the

I. OTWARCIE WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne zgromadzenie otworzył Damian Patrowicz. Damian Patrowicz (estoński kod identyfikacyjny 39008050063) został wybrany na przewodniczącego obrad, a Martyna Patrowicz (osobisty kod identyfikacyjny 49909190016) została wybrana na protokolanta obrad / osobę koordynującą głosowanie.

Wyniki głosowania :

Liczba akcji: 105 111 804

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 73 215 660

Za: 73 215 660 głosów , tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

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

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

Nie oddano 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

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. PROGRAM

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. Zmniejszenie liczby akcji Spółki bez wartości nominalnej.
3. Obniżenie kapitału zakładowego.

Akcjonariusze uczestniczący w walnym zgromadzeniu proponują zmianę porządku obrad walnego zgromadzenia zgodnie z § 293 (3) Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusze proponują zmianę ust. 1 porządku obrad i dodanie do porządku obrad ust. 2 o następującym brzmieniu:

1. Zmiana Statutu Spółki

1.1. Akcjonariusze dokonują zmian i zatwierdzają nowy Statut Spółki w celu obniżenia liczby akcji Spółki.

1.2. W związku z powyższym, zmienia się podpunkt 2.4 Statutu Spółki i nadaje nowe brzmienie w

new wording as follows:

"2.4 The minimum number of the shares of the Company without nominal value is 5 000 000 (five million) shares and the maximum number of the shares of the Company without nominal value is 20 000 000 (twenty million) shares."

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

1.4 The Shareholders authorize the management board of the Company to register the articles of association adopted under this section 1 as soon as possible following adoption of these resolutions.

2. Amendment of the articles of association of the Company

2.1 The Shareholders shall amend and approve the new Articles of Association in order to decrease the share capital of the Company.

2.2 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 share capital of the Company is 500 000 euros and the maximum amount of share capital is 2 000 000 euros."

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

2.4 The Shareholders authorize the management board of the Company to register the articles of association adopted under this section 2 in the same application with the reduction of share capital decided in these resolutions. For the sake of clarity, this amendment shall amend the articles of association adopted under section 1.

The Chair of the meeting proposes to vote on the amendment of the agenda of the general meeting.

Voting results:

Number of shares: 105 111 804

Total number of votes at the meeting: 73 215 660

In favour: 73 215 660 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 amendment to the agenda of the general meeting was adopted pursuant to § 293 (3) of the Commercial Code. The chair of the meeting shall put the amended agenda to the vote.

następujący sposób:

"2.4 Minimalna liczba akcji Spółki bez wartości nominalnej to 5 000 000 (pięć milionów) akcji, a maksymalna liczba akcji Spółki bez wartości nominalnej to 20 000 000 (dwadzieścia milionów) akcji".

1.3. Zatwierdza się nową wersję Statutu Spółki z powyższymi zmianami.

1.4 Akcjonariusze upoważniają Zarząd Spółki do zarejestrowania Statutu przyjętego na podstawie niniejszego ust. 1 jak najszybciej po podjęciu tych uchwał.

2. Zmiana Statutu Spółki

2.1. Akcjonariusze dokonują zmian i zatwierdzają nowy Statut Spółki w celu obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

2.2. W związku z powyższym, zmienia się podpunkty 2.1 oraz 2.4 Statutu Spółki i nadaje nowe brzmienie w następujący sposób:

"2.1 Minimalny kapitał zakładowy spółki to 500 000 (pięćset tysięcy) euro, a maksymalny kapitał zakładowy to 2 000 000 (dwa miliony) euro."

2.3. Zatwierdza się nową wersję Statutu Spółki z powyższymi zmianami.

2.4 Akcjonariusze upoważniają Zarząd Spółki do zarejestrowania Statutu przyjętego na podstawie niniejszego ust. 2 w tym samym wniosku z obniżeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w tych uchwałach. W celu zapewnienia jasności niniejsza zmiana zmienia statut spółki przyjęty zgodnie z ust. 1.

Przewodniczący zgromadzenia proponuje głosowanie nad zmianą porządku obrad walnego zgromadzenia.

Wyniki głosowania :

Liczba akcji: 105 111 804

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 73 215 660

Za: 73 215 660 głosów , tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

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

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

Nie oddano 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

Zmiana porządku obrad walnego zgromadzenia została przyjęta zgodnie z § 293 ust. 3 Kodeksu spółek handlowych. Przewodniczący posiedzenia poddaje pod głosowanie zmieniony porządek obrad.

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 number of shares of the Company.

1.2. In connection therewith, to amend subsection 2.4 of the articles of association of the Company in the new wording as follows:

"2.4 The minimum number of the shares of the Company without nominal value is 5 000 000 (five million) shares and the maximum number of the shares of the Company without nominal value is 20 000 000 (twenty million) shares."

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

1.4. The Shareholders authorize the management board of the Company to register the articles of association adopted under this section 1 as soon as possible following adoption of these resolutions.

Voting results:

Number of shares: 105 111 804

Total number of votes at the meeting: 73 215 660

In favour: 73 215 660 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. Amendment of the articles of association of the Company

2.1. The Shareholders shall amend and approve the new Articles of Association in order to decrease the share capital of the Company.

2.2. 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 share capital of the Company is 500 000 euros and the maximum amount of share capital is 2 000 000 euros."

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

2.4. The Shareholders authorize the management

III. GŁOSOWANIE I REZOLUCJE

1. Zmiana statutu Spółki

1.1. Akcjonariusze dokonają zmian i zatwierdzą nowy Statut Spółki w celu obniżenia liczby akcji Spółki.

1.2. W związku z powyższym w celu zmiany podpunktu 2.4 Statutu Spółki w nowym brzmieniu:

"2.4 Minimalna liczba akcji Spółki bez wartości nominalnej to 5 000 000 (pięć milionów) akcji, a maksymalna liczba akcji Spółki bez wartości nominalnej to 20 000 000 (dwadzieścia milionów) akcji."

1.3. Zatwierdzenie nowej wersji statutu Spółki wraz z powyższą zmianą.

1.4. Akcjonariusze upoważniają Zarząd Spółki do zarejestrowania Statutu przyjętego na podstawie niniejszego ust. 1 jak najszybciej po podjęciu tych uchwał.

Wyniki głosowania :

Liczba akcji: 105 111 804

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 73 215 660

Za: 73 215 660 głosów , tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

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

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

Nie oddano 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

Uchwała zebrania została podjęta.

2. Zmiana statutu Spółki

2.1. Akcjonariusze dokonają zmian i zatwierdzą nowy Statut Spółki w celu obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

2.2. W związku z powyższym w celu zmiany podpunktów 2.1 statutu Spółki w nowym brzmieniu:

"2.1. Minimalny kapitał spółki to 500 000 (pięćset tysięcy) euro, a maksymalny kapitał to 2 000 000 (dwa miliony) euro."

2.3. Zatwierdzenie nowej wersji statutu Spółki wraz z powyższą zmianą.

2.4. Akcjonariusze upoważniają Zarząd Spółki do

board of the Company to register the articles of association adopted under this section 2 in the same application with the reduction of share capital decided in these resolutions. For the sake of clarity, this amendment shall amend the articles of association adopted under section 1.

Voting results:

Number of shares: 105 111 804

Total number of votes at the meeting: 73 215 660

In favour: 73 215 660 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. Reduction of the number of shares of the Company without nominal value

3.1. The re-split may have a positive impact on the valuation of shares, stabilize the price, improve the liquidity of trading and in order to avoid the possible qualification of the Company's shares to the segment of the list of alerts of the Warsaw Stock Exchange. The Chair of the meeting proposed to vote in favour of the resolution to reduce the number of shares of the Company without nominal value and to amend the articles of association of the Company as follows:

3.1.1. to reduce the number of shares of the Company without nominal value from 105 111 804 shares to 5 005 324 shares without altering the share capital of the Company, by replacing proportionally 105 111 804 shares without nominal value with a book value of 0.10 euros per share with 5 005 324 new shares without nominal value with a book value of 2.10 euros per share.

3.2. The execution of these resolutions is vested in the Company's Management Board. The Management Board is authorised and obliged to file any documents and take any and all legal actions, including actions not mentioned in these resolutions, which directly or indirectly led to fulfilling provisions of these resolutions. In particular, the Management Board is authorized and obliged to carry out the reduction of the number of shares of the Company without nominal value as follows: twenty-one (21) Company's shares without nominal value with a book value of EUR 0,10 per share will be replaced by one (1) share without nominal value with a book value of EUR 2,10 per share.

zarejestrowania statutu przyjętego na podstawie niniejszego ust. 2 w tym samym wniosku o obniżenie kapitału zakładowego określonego w tych uchwałach. W celu zapewnienia jasności, niniejsza uchwała zmienia Statut Spółki przyjęty na podstawie ust. 1.

Wyniki głosowania :

Liczba akcji: 105 111 804

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 73 215 660

Za: 73 215 660 głosów , tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

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

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

Nie oddano 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

Uchwała zebrania została podjęta.

3. Zmniejszenie liczby akcji Spółki bez wartości nominalnej

3.1. Re-split może pozytywnie wpłynąć na wycenę akcji, ustabilizować kurs, poprawić płynność obrotu oraz uniknąć ewentualnego zakwalifikowania akcji Spółki do segmentu listy alertów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Przewodniczący zgromadzenia zaproponował głosowanie za uchwałą o zmniejszeniu liczby akcji Spółki bez wartości nominalnej oraz o zmianie statutu Spółki w następujący sposób:

3.1.1. Zmniejsza się liczbę akcji Spółki bez wartości nominalnej z 105 111 804 akcji do 5 005 324 akcji bez zmiany kapitału zakładowego Spółki, poprzez zamianę proporcjonalnie 105 111 804 akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,10 euro za akcję na 5 005 324 nowych akcji bez wartości nominalnej o wartości księgowej 2,10 euro za akcję.

3.2. Wykonanie tych uchwał przysługuje Zarządowi Spółki. Zarząd jest uprawniony i zobowiązany do złożenia wszelkich dokumentów i podjęcia wszelkich czynności prawnych, w tym czynności nie wymienionych w tych uchwałach, które bezpośrednio lub pośrednio prowadzą do realizacji postanowień tych uchwał. W szczególności, Zarząd jest uprawniony i zobowiązany do przeprowadzenia redukcji liczby akcji Spółki bez wartości nominalnej w sposób następujący: dwadzieścia jeden (21) akcji Spółki bez wartości nominalnej o wartości księgowej 0,10 EUR za jedną akcję zastępuje się jedną (1) akcją bez wartości nominalnej o wartości księgowej 2,10 EUR na akcję.

3.3. Zarząd jest upoważniony do wskazania dnia

- 3.3. The Management Board is authorised to indicate the date ("**Reference Date**") on which, according to the number of shares held on each shareholder's securities account, the new number of shares with a book value of EUR 2.10 euros per share will be set out.
- 3.4. Possible shortages will be covered at the expense of the rights held by Patro Invest OÜ duly incorporated and validly existing under the laws of Estonia, Estonian registry code 14381342, seat Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia. Patro Invest OÜ is a shareholder who renounced the securities rights for free on the account of the shareholders having shortages but only to the extent necessary to cover the shortage and to allow the shareholders to receive one (1) share with the new book value of EUR 2.10. Patro Invest OÜ will cover the shortage on condition that the extraordinary general meeting passes these resolutions on reduction of the number of shares of the Company without nominal value on given terms, amending the articles of association of the Company, its registration by the Estonian Commercial Register and indication by the Management Board the Reference Date, and also with effect on the date when (1) Nasdaq CSD Branch in Estonia and (2) Central Securities Depository of Poland (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. or KDPW) carry out the procedures necessary to effectuate the reduction of the number of shares of the Company without nominal value. Therefore, as a result of the reduction of the number of shares of the Company, each Shareholder having shortages on the Reference Date (it means a shareholder holding from 1 to 20 shares with a book value of EUR 0.10), will become entitled to receive one (1) share with a book value of EUR 2.10 instead of shares resulting in shortage. At the same time, the rights of Patro Invest OÜ to receive shares with a new book value of EUR 2.10 instead of held shares with a book value of EUR 0.10 on the Reference Date will be reduced by the amount of shares necessary to cover the shortages. [Shareholder who will have minority stakes will not be charged with the tax cost because of the low taxable amount. If it occurs that covering of all shortages will not be possible in described way, then the process of the reduction of the number of shares of the Company without nominal value could not be completed.
- 3.5. The shareholders of the Company are requested to check the amount of the shares held on the securities accounts and adjust their structure so that on the Reference Date, the amount of the shares will be single or a multiple of 21 shares. The Management Board shall indicate to the shareholders the Reference Date in the form of a current report. If the Management Board will not indicate any date then it is considered that the shares shall be adjusted by 20 April 2021. This procedure reduces the risk of failure of the merger process of the reduction of the number of
- ("Dzień Referencyjny"), według stanu na który zgodnie z liczbą akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych każdego akcjonariusza, zostanie określona nowa liczba akcji o wartości księgowej 2,10 EUR na akcję.
- 3.4. Ewentualne niedobory scaleniowe zostaną pokryte kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Patro Invest OÜ należycie zarejestrowana oraz działająca zgodnie z prawem Estonii, estoński kod rejestracyjny 14381342, z siedzibą przy Harju maakond, Tallinn, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia. Patro Invest OÜ jest akcjonariuszem, który zrzekł się swoich praw akcyjnych nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe w zakresie niezbędnym do pokrycia tych niedoborów scaleniowych i umożliwienia akcjonariuszom otrzymania jednej (1) akcji o nowej wartości księgowej 2,10 EUR. Patro Invest OÜ pokryje niedobór pod warunkiem, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwały w sprawie obniżenia liczby akcji Spółki bez wartości nominalnej na danych warunkach, zmiany statutu Spółki, rejestracji zmian przez estoński rejestr handlowy oraz wskazania przez Zarząd Dnia Referencyjnego, a także ze skutkiem na dzień, w którym (1) Oddział Nasdaq CSD w Estonii i (2) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przeprowadzą procedury niezbędne do obniżenia liczby akcji Spółki bez wartości nominalnej. Dlatego, w związku z obniżeniem liczby akcji Spółki, każdy Akcjonariusz posiadający niedobory scaleniowe na Dzień Referencyjny (tj. Akcjonariusz posiadający od 1 do 21 akcji o wartości księgowej 0,10 EUR), będzie uprawniony otrzymać jedną (1) akcję o wartości księgowej 2,10 EUR zamiast akcji powodujących niedobór. Jednocześnie prawa Patro Invest OÜ do otrzymania akcji o nowej wartości księgowej 2,10 EUR zamiast posiadanych na Dzień Referencyjny akcji o wartości księgowej 0,10 EUR zostaną zmniejszone o liczbę koniecznych akcji na pokrycie niedoborów. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, wówczas proces scalenia akcji Spółki bez wartości nominalnej może nie dojść do skutku.
- 3.5. Akcjonariusze Spółki są proszeni o sprawdzenie ilości posiadanych akcji na rachunkach papierów wartościowych i dostosowanie ich ilości tak, aby do Dnia Referencyjnego liczba akcji stanowiła jedno- lub wielokrotność liczby 21 (dwadzieścia jeden). Zarząd wskazuje akcjonariuszom Dzień Referencyjny w formie raportu bieżącego. Jeżeli Zarząd Spółki niewyznaczy innego dnia, przyjmuje się, że dostosowanie struktury akcji na rachunkach papierów wartościowych powinno nastąpić do dnia 20 kwietnia 2021 roku. Zabieg

shares of the Company without nominal value by inability to fulfil the provisions of these resolutions.

- 3.6. The Management Board of the Company is authorised and obliged to take all legal and organizational actions connected with changing the book value and amount of the Company's shares in the Estonian Commercial Register, Nasdaq CSD Branch in Estonia and KDPW. These changes will be registered and kept on each shareholder's securities account. This will be done by the systems operated by Nasdaq CSD Branch in Estonia and KDPW, respectively.
- 3.7. The Management Board of the Company is authorised and obliged to submit to WSE an application to suspend continuous trading in order to carry out the process of the reduction of the number of shares of the Company without nominal value. Period of suspension shall be previously agreed with KDPW.
- 3.8. Sections 3.1 and 3.2 of these resolutions shall enter into force on the moment the entries pertaining to the date of amending the articles of association and the new amount of the number of shares of the Company without nominal value, filed under the adopted resolutions provided in sections 3.1 – 3.2 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.

Voting results:

Number of shares: 105 111 804
Total number of votes at the meeting: 73 215 660
In favour: 73 215 660 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.

4. Share capital reduction

- 4.1. 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 2.10 euros to 0.10 euros in accordance with the following rules:

4.1.1. The share capital of the Company will be reduced by 10 010 648 euros, from 10 511 180,4 euros to 500 532,4 euros.

ten zminimalizuje ryzyko nie dojścia scalenia akcji Spółki bez wartości nominalnej do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji niniejszej uchwały.

- 3.6. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych związanych ze zmianą wartości księgowej i liczby akcji Spółki w estońskim Rejestrze Handlowym, w Oddziale Nasdaq CSD w Estonii oraz w KDPW. Zmiany zostaną zaewidencjonowane i figurować będą w formie zapisu na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych każdego z akcjonariuszy Spółki za pomocą systemu prowadzonego przez Oddział Nasdaq CSD w Estonii i KDPW.
- 3.7. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do złożenia na GPW wniosku o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki bez wartości nominalnej. Okres zawieszenia zostanie uprzednio uzgodniony z KDPW.
- 3.8. Punkty 3.1 i 3.2 niniejszych uchwał wchodzi w życie z chwilą rejestracji zmian dotyczących zmiany statutu i nowej ilości akcji Spółki bez wartości nominalnej, zgłoszonych na podstawie podjętych uchwał przewidzianych w punktach 3.1 - 3.2 w Estońskim Rejestrze Handlowym. Pozostała część tych uchwał wchodzi w życie z chwilą ich podjęcia.

Wyniki głosowania :

Liczba akcji: 105 111 804
Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 73 215 660
Za: 73 215 660 głosów , tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu
Przeciw: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu
Wstrzymali się: 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu
Nie oddano 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

Uchwała zebrania została podjęta.

4. Obniżenie kapitału zakładowego

- 4.1. 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 2,10 euro do 0,10 euro zgodnie z następującymi zasadami:

4.1.1. Kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony o 10 010 648 euro, z 10 511 180,4 euro do

500 532,4 euro.

- 4.1.2. The share capital shall be reduced by reducing the book value of the 5 005 324 shares of the Company from 2.10 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.
- 4.1.3. Following the reduction of share capital, the Company shall have a share capital of 500 523,4 euros consisting of 5 005 324 shares with a book value of 0.10 euros.
- 4.1.4. No payments will be made to the shareholder as a result of the reduction of the share capital. The 10 010 648 euros left from the share capital reduction shall be paid into the supplementary capital of the Company.
- 4.2. To authorize and oblige the Company's Management Board to take all legal and factual actions related to the change in the book value and number of the Company's shares resulting from the content of these resolutions, including in particular the extraordinary general meeting decides to:
- 4.2.1. authorize and oblige the Company's Management Board to carry out the registration procedure to reduce the book value of shares in the Estonian Commercial Register;
- 4.2.2. 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;
- 4.2.3. 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
- 4.2.4. 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.
- 4.3. Section 4.1 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, filed under the adopted resolutions provided in sections 4.1 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.
- 4.1.2. Kapitał zakładowy zostanie obniżony poprzez obniżenie wartości księgowej 5 005 324 akcji Spółki z 2,10 euro do 0,10 euro. Liczba akcji Spółki bez wartości nominalnej nie ulegnie zmianie, a akcje Spółki nie zostaną umorzone.
- 4.1.3. Po obniżeniu kapitału zakładowego Spółka będzie dysponować kapitałem zakładowym 500 523,4 euro składającym się z 5 005 324 akcji o wartości księgowej 0,10 euro.
- 4.1.4. W wyniku obniżenia kapitału zakładowego Spółka nie będzie dokonywała żadnych wypłat Akcjonariuszom. 10 010 648 euro z obniżenia kapitału zakładowego zostanie wpłacone na kapitał zapasowy Spółki.
- 4.2 W celu upoważnienia i zobowiązania Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych ze zmianą wartości księgowej akcji Spółki wynikających z treści tych uchwał, w tym w szczególności Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:
- 4.2.1 Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do przeprowadzenia procedury rejestracyjnej obniżenia wartości księgowej akcji w Estońskim Rejestrze Handlowym;
- 4.2.2 Upoważnia się 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;
- 4.2.3 Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania czynności obniżenia wartości księgowej Spółki uczestniczącej w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; i
- 4.2.4. Upoważnia się Zarząd do wskazania dnia, w którym według liczby akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych każdego akcjonariusza zostanie ustalona nowa wartość księgowa akcji Spółki.
- 4.3 Punkt 4.1 niniejszych uchwał wejdzie w życie z chwilą, gdy zapisy dotyczące obniżenia liczby akcji oraz nowej wartości księgowej akcji Spółki bez wartości nominalnej, złożone na podstawie podjętych uchwał, o których mowa w punktach 4.1 tych uchwał powyżej, wejdą w życie poprzez wpis w Estońskim Rejestrze Handlowym. Pozostała część tych uchwał wchodzi w życie z chwilą ich podjęcia.

Voting results:

Number of shares: 105 111 804

Total number of votes at the meeting: 73 215 660

In favour: 73 215 660 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: 105 111 804

Łączna liczba głosów na zgromadzeniu: 73 215 660

Za: 73 215 660 głosów , tj. 100% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

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

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

Nie oddano 0 głosów, tj. 0% głosów reprezentowanych na zgromadzeniu

The resolution of the meeting was adopted.

Uchwała zebrania została podjęta.

The meeting ended at: 12:45.

Spotkanie zakończyło się o godz. 12:45.

The meeting was held in the Polish language.

Obrazy były prowadzone w języku polskim.

KOOSOLEKU JUHATAJA:

**CHAIR OF
THE MEETING:**

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

**allkiri
signature**

**KOOSOLEKU
PROTOKOLLIJA/
HÄÄLETAMISE
KORRALDAJA:**

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

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

**allkiri
signature**

INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE

**20. märtsil 2021. a. Toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul osalenute nimekiri
List of shareholders participating in the extraordinary general meeting of shareholders held on
March 20, 2021**

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.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (Poola registrikood / Polish registry code PL-0000081582)	Volitatud Esindaja <i>Authorised representative</i>	Damian Patrowicz (volikirja kuupäev 12.03.2021. a.) Damian Patrowicz (date of the power of attorney 12.03.2021. a.)	73 215 660	Allkirjastatud digitaalselt / <i>Signed digitally</i>

KOOSOLEKU JUHATAJA

CHAIR OF THE MEETING:

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

**allkiri
signature**

**KOOSOLEKU PROTOKOLLIJA/
HÄÄLETAMISE KORRALDAJA:**

RECORDER / VOTING CO-ORDINATOR OF THE MEETING:

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

**allkiri
signature**

Damian Patrowicz volikiri
Damian Patrowicz power of attorney