

**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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: 17 June 2019, starting at 11.00 (Warsaw Time).

Pursuant to the printout from the central database of the registration department of the Tartu County Court dated 17 June 2019, and in accordance with the Statute of **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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 30.11.2018 under the registry code 14618005, Tallinn, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Estonia with the share capital of 2,102,236.08 euros, which is divided into 15,015,972 non par value shares.

The circle of shareholders entitled to participate at the general meeting has been established as at 23:59 of 10.06.2019 (the date of fixing the list). According to the share ledger of the Company as at 23:59 of 10.06.2019, 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 "**KDPW**")) which holds all 15,015,972 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 9,426,784 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 9,426,784 (i.e. ca 62,78%) 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
AKTSIONÄRIDE ERAKORRALISE ÜLDKOOSOLEKU
PROTOKOLL**

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

Üldkoosoleku toimumise aeg: 17. juunil 2019.a., algusega kell 11.00 (Varsravi aeg).

Vastavalt Tartu Maakohtu registriosakonna keskandmebaasi väljatrükile 17. juunist 2019.a. ja vastavalt **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE** (edaspidi nimetatud „**Selts**”) põhikirjale, on Selts õigusvõimeline äriühing, mis on kantud 30.11.2018 Tartu Maakohtu registriosakonda registrikoodi 14618005 all, asukohaga Tallinn, Harju maakond, Kesklinna linnaosa, Tornimäe tn 5, 10145, Eesti, aktsiakapitaliga 2 102 236,08 eurot, mis jaguneb 15 015 972 nimiväärtuseta aktsiaks.

Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring on määratud seisuga 10.06.2019.a. kell 23.59 (nimekirja fikseerimise päev). Vastavalt Seltsi aktsiaraamatule seisuga 10.06.2019.a. kell 23.59, mida peab NASDAQ CSD SE (Läti registrikood 40003242879), on kõigi Seltsi aktsiate omanikuks Poola väärtpaberite register (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Poola registrikood PL-0000081582 (edaspidi „**KDPW**”)), mis omab kõiki Seltsi 15 015 972 nimiväärtuseta aktsiat/häält enda esindajakontol Seltsi tegelike aktsionäride eest ja nimel.

KDPW on väljastanud Damian Patrowicz'ile (Eesti isikukood 39008050063) volikirja (**Lisa 2**), mille alusel on volitatud isikul õigus KDPW nimel teostada aktsionäri õigusi (sh hääletada üldkoosolekul) Seltsi 9 426 784 aktsia/hääle osas.

Koosolekul osalenud Seltsi aktsionäride nimekiri on lisatud käesolevale protokollile (**Lisa 1**). Sellest ja eelnevast lõigust nähtub, et üldkoosolekul oli nõuetekohaselt esindatud 9 426 784 häält ehk ca 62,78% kõikide aktsiatega esindatud häälest.

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 on koosolek otsustusvõimeline.

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: 15,015,972

Total number of votes at the meeting: 9,426,784

In favour: 9,426,784 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 shareholders dated 16 May 2019 which are approved by the Supervisory Board of the Company, the agenda of the general meeting is the following:

1. Approval of the audit firm for the performance of the audit of the Company's financial statements for the year 2018, 2019 and for the evaluation of the Company's annual reports for the year 2018, 2019
2. Determining the last day of the reporting period started on January 1, 2018 for which the company will prepare financial statements.
3. Determining a financial reporting standard in which the Company will prepare financial statements.

III. VOTING AND RESOLUTIONS

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

Decided to choose Hansa Audit osaühing based in Pärnu mnt. 377, 10919, Tallinn, company code 10616667, as an auditing company that will audit the

I. ÜLDKOOSOLEKU AVAMINE

Üldkoosoleku avas Damian Patrowicz. Üldkoosoleku juhatajaks valiti Damian Patrowicz (Eesti isikukood 39008050063) ja protokollijaks/hääletamise korraldajaks Martyna Patrowicz (isikukood 49909190016).

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 15 015 972

Häälte koguarv koosolekul: 9 426 784

Poolt: 9 426 784 häält ehk 100% koosolekul esindatud häälest

Vastu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Erapooletu: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

Ei hääletanud: 0 häält ehk 0% koosolekul esindatud häälest

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

Vastavalt 16. mai 2019.a. aktsionäride erakorralise üldkoosoleku kokkukutsumise teatele, mis on Seltsi nõukogu poolt heaks kiidetud, on üldkoosoleku päevakord järgmine:

1. Audiitorettevõtja nimetamine Seltsi 2018. ja 2019. aasta finantsaruannete auditeerimiseks ja 2018. ja 2019. majandusaasta aruannete hindamiseks.
2. 1. jaanuaril 2018 alanud aruandeperioodi viimase kuupäeva määramine, mille kohta Selts koostab finantsaruanded.
3. Finantsaruandlusstandardi määramine, mille kohaselt Selts koostab finantsaruanded.

III. HÄÄLETAMINE JA OTSUSED

- 1. Audiitorettevõtja nimetamine Seltsi 2018. ja 2019. aasta finantsaruannete auditeerimiseks ja 2018. ja 2019. majandusaasta aruannete hindamiseks**

Audiitorettevõtjaks, kes auditeerib Seltsi 2018. ja 2019. aasta finantsaruanded ja hindab 2018. ja 2019. majandusaasta aruanded, määrati Hansa Audit

Company's financial statements for 2018 and 2019 and will evaluate the Company's annual financial statements for 2018 and 2019. The remuneration for the auditor will be paid in accordance with the contract concluded between INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE and Hansa Audit osaühing on market terms.

Voting results:

Number of shares: 15,015,972

Total number of votes at the meeting: 9,426,784

In favour: 9,426,784 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. Determining the last day of the reporting period started on January 1, 2018 for which the company will prepare financial statements.

The financial year started on January 1, 2018 will end on December 31, 2018.

The financial year started on January 1, 2019 will end on June 30, 2020.

Voting results:

Number of shares: 15,015,972

Total number of votes at the meeting: 9,426,784

In favour: 9,426,784 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. Determining a financial reporting standard in which the Company will prepare financial statements.

Financial statements will be prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Annexes:

1. The list of shareholders participating at the extraordinary general meeting of shareholders held on 17 June 2019;
2. Power of Attorney.

The meeting ended at: 11:35.

osaühing, asukohaga Pärnu mnt. 377, 10919, Tallinn, registrikood 10616667. Audiitorettevõtjale makstakse tasu turutingimustel vastavalt INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE ja Hansa Audit osaühingu vahel sõlmitud lepingule.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 15 015 972

Häälte koguarv koosolekul: 9 426 784

Poolt: 9 426 784 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

Koosoleku otsus võeti vastu.

2. 1. jaanuaril 2018 alanud aruandeperioodi viimase kuupäeva määramine, mille kohta Selts koostab finantsaruanded

1. jaanuaril 2018 alanud majandusaasta lõpeb 31. detsembril 2018.

1. jaanuaril 2019 alanud majandusaasta lõpeb 30. juunil 2020.

Hääletamise tulemused:

Aktsiate arv: 15 015 972

Häälte koguarv koosolekul: 9 426 784

Poolt: 9 426 784 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

Koosoleku otsus võeti vastu.

3. Finantsaruandlusstandardi määramine, mille kohaselt Selts koostab finantsaruanded.

Finantsaruanded koostatakse vastavalt rahvusvahelisele finantsaruandlusstandardile (IFRS).

Lisad:

1. 17. juunil 2019. a. toimunud aktsionäride erakorralisest üldkoosolekust osa võtnud aktsionäride nimekiri;
2. Volikiri.

Koosolek lõppes kell 11:35.

<p>The meeting was held in the Polish language.</p> <p>These minutes have been prepared on four (4) sheets and in two bilingual copies (in the Estonian and English languages), one of which is retained by the Company, and one will be filed with the Commercial Register.</p>	<p>Koosolek peeti poola keeles.</p> <p>Käesolev protokoll on koostatud neljal (4) leheküljel ja kahes kakskeelses (eesti- ja ingliskeelses) eksemplaris, millest üks jääb Seltsile ja üks esitatakse äriregistrile.</p>
--	---

**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

17. juunil 2019. a. toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul osalenute nimekiri

INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE

List of shareholders participating in the extraordinary general meeting of shareholders held on June 17, 2019

Nr No	Aktsionäri nimi: Shareholder's name:	Aktsionäri üldkoosolekul osalemise viis (isiklik või volitatud esindaja kohalolek) Manner of participating of the shareholder in the meeting (personally or being represented by an authorised representative)	Aktsionäri esindaja nimi, volitatud esindaja korral esindusõigust tõendava volikirja kuupäev 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	Häälte arv Number of votes	Aktsionäri või tema esindaja allkiri Signature of the shareholder or the representative
1.	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (registriko od/registry code PL-0000081582 (Poola/Poland))	Volitatud esindaja Authorised representative	Damian Patrowicz (volikirja kuupäev 12.06.2019. a.) Damian Patrowicz (date of the power of attorney 12.06.2019)	9 426 784	

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