

PLAY MAGNUS AS

(org.nr. (business register number) 912 523 802)

Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

Innkalling til

ekstraordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Play Magnus AS ("**Selskapet**") slik:

Sted: Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS
Filipstad Brygge 1,
Oslo, Norge

Dato: 19 januar 2022

Tidspunkt: 10.00

Notice convening

extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of Play Magnus AS (the "**Company**") is hereby convened:

Place: Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS
Filipstad Brygge 1
Oslo, Norway

Date: 19 January 2022

Time: 10.00 (CET)

Important notice: Due to the COVID 19 pandemic and in order to limit the number of participants for the purpose of minimizing the risk of challenges in counting the votes and to facilitate an effective conduct of the general meeting, the board strongly encourages shareholders not to physically attend the general meeting. Instead, shareholders are requested to authorize the chairperson of the board to vote on their behalf or use the enclosed proxy form with or without instructions (see Appendix 2). By using a proxy with voting instructions, the shareholders may vote on the specific issues without personal attendance. In addition the shareholders will be given the opportunity to attend the general meeting by video conference (Zoom). Please find details below.

All shareholders not attending the general meeting by proxy to the chairman must give notice of attendance by submitting the Registration form attached as Appendix 1 to the Company no later than within 13:00 (CET) on 17 January 2022 by email to play.magnus.gf@svw.no

Agenda:

1 **Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av møtende aksjonærer**

2 **Valg av møteleder**

Det foreslås at styrets leder velges til møteleder

Agenda:

1 **Opening of the meeting by the chairman and registration of the attending shareholders**

2 **Appointment of a chairperson**

It is proposed that the meeting is chaired by the chairman.

3 Godkjennelse av innkalling med agenda.

4 Valg av en person til å medundertegne protokollen

Det foreslås at advokat Helene Hermansen hos Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS velges til å medundertegne protokollen.

5 Forslag om kapitalforhøyelse ved rettet emisjon mot Breakthrough Initiatives Limited

Breakthrough Initiatives Limited ønsker å investere i selskapet og selskapet ønsker å invitere Breakthrough Initiatives Limited til å investere i selskapet da en slik investering forventes å bidra til å bringe sjakkspporten til et større publikum og derved komme selskapet og dets aksjonærer til gode.

Basert på ovenstående og for å unngå verdiutvanning og beskytte interessene til selskapets eksisterende aksjonærer, har styret inngått en tegningsavtale ("**Avtalen**") hvorefter Selskapet, betinget av generalforsamlingen samtykke, tilbyr Breakthrough Initiatives Limited å tegne aksjer i selskapet for en total verdi på USD 10 millioner til en tegningskurs lik NOK 18,47. Tegningskursen representerer en premie på 36.8% i forhold til sluttkursen på selskapets aksje per dato 11 januar 2022. Av denne grunn er styret av den vurdering at det ikke vil være nødvendig med en reparasjonsemisjon og en reparasjonsemisjon vil derfor ikke bli foreslått.

Styret foreslår således for generalforsamlingen at selskapets aksjekapital økes med NOK 48 647,53 ved utstedelse av 4 864 753 nye ordinære aksjer, hver pålydende NOK 0,01 til en tegningskurs på NOK 18,47 per aksje rettet mot Breakthrough Initiatives Limited i henhold til Avtalen.

Av samme grunn foreslås det å sette til side eksisterende aksjonærers fortrinnsrett.

3 Approval of the notice convening this meeting, including the agenda

4 Appointment of a person to co-sign the minutes

It is proposed that Helene Hermansen, a lawyer with Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS is appointed to co-sign the minutes.

5 Proposal to increase the share capital by way of a private placement towards Breakthrough Initiatives Limited

Breakthrough Initiatives Limited wishes to invest in the Company and the Company wishes to invite Breakthrough Initiatives Limited to invest in the Company as such investment is expected to help bringing the chess sport to a larger audience and thereby benefit the Company and its shareholders.

Based on the above and in order to avoid any dilution in terms of value and protect the interest of the Company's existing shareholders, the Board of Directors have entered into a subscription commitment agreement (the "**Agreement**") pursuant to which the Company, subject to approval by the general meeting, has agreed to offer Breakthrough Initiatives Limited to subscribe for shares in the Company for a total value of USD 10 million at a subscription price of NOK 18.47. The subscription price represents a premium of 36.8% relative to the closing price of the Company's share on the date 11 January 2022. For this reason the board is of the opinion that no repair issue will be required and no repair issue will thus be proposed.

The board of directors thus proposes to the general meeting that the Company's share capital be increased by NOK 48,647.53 by issuing 4,864,753 new ordinary shares, each with a par value of NOK 0.01 at a subscription price of NOK 18.47 per shares directed against Breakthrough Initiatives Limited in accordance with the Agreement.

For the same reason it is proposed to set aside the preemptive rights of the existing shareholders.

Basert på ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak

- a) Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 48 647,53 ved at det utstedes 4 864 753 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.
- b) Tegningskurs for de nye aksjene skal være NOK 18,47 per aksje (tilsvarende USD 2,06 basert på en USD/NOK kurs på 8,9852), som gir en overkurs på NOK 18,46 per aksje. Ved vurderingen av NOK-verdien av aksjeinnskuddet er valutakursen (USD/NOK 8,9852) basert på Norges Banks sluttkurs, se: <https://www.norges-bank.no/tema/Statistikk/Valutakurser/>, den 21. desember 2021) lagt til grunn.
- c) Totalt tegningsbeløp er USD 10 000 000 / NOK 89 852 000.
- d) De nye aksjene skal tegnes av Breakthrough Initiatives Limited, et selskap underlagt Cayman Islands rett med registrert forretningsadresse Trident Trust Company (Cayman) Limited, 4th Floor, One Capital Place George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, og med registreringsnummer TR-352065. De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes således.
- e) De nye aksjene tegnes på separate tegningsblankett.
- f) Frist for å tegne de nye aksjene er 2 virkedager fra dags dato.
- g) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp så snart som mulig og senest innen 3 virkedager etter utløpet av tegningsperioden ved kontant betaling i USD av tegningsbeløp (USD 10 000 000) direkte til Selskapets bankkonto.
- h) De nye aksjene som utstedes gir rett til utbytte og andre rettigheter etter aksjeloven fra og med kapitalforhøyelsens registrering i Foretaksregisteret.

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following resolution:

- a) The Company's share capital is increased by NOK 48,647.53 by issuing 4,864,753 new shares, each with a par value of NOK 0.01.
- b) The subscription price is NOK 18.47 (which is equivalent to USD 2.06 based on a USD/NOK rate of 8.9852), which gives a premium of NOK 18.46 per share. In connection with the valuation of the NOK value of the share capital contribution, the exchange rate of (USD/NOK 8.9852) based on Norges Bank's closing rate, see: https://www.norges-bank.no/en/topics/Statistics/exchange_rates/, on 21 December 2021 has been used.
- c) The total subscription amount is USD 10,000,000 / NOK 89,852,000.
- d) The new shares shall be subscribed for by Breakthrough Initiatives Limited, a company organized under the laws of Cayman Islands with its registered business address being Trident Trust Company (Cayman) Limited, 4th Floor, One Capital Place George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, and with corporate registration no. TR-352065. The current shareholders' preferential rights shall thus be set aside.
- e) The shares shall be subscribed for in a separate subscription form.
- f) Deadline for subscription of the new shares is 2 business days from the date hereof.
- g) The subscription amount shall be settled as soon as possible and no later than 5 business days following expiry of the subscription period by cash transfer of the share capital contribution in USD (USD 10,000,000) directly to the Company's bank account.
- h) The new shares entitle to dividend rights and other rights pursuant to the Companies Act from the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

i) *Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til være i størrelsesorden NOK 2 000 000. Utgiftene dekkes av Selskapet.*

Fra tidspunktet for siste godkjente årsregnskap (31. desember 2020) har det ikke inntruffet andre vesentlige hendelser enn de som er offentliggjort av selskapet på selskapets hjemmeside, i selskapets perioderegnskap og andre meldinger til dags dato, herunder børsmeldinger publisert av Selskapet på Oslo Børs sitt informasjonssystem NewsWeb under ticker "PMG".

6 Endringer av selskapets vedtekter

Som følge av den foreslåtte rettede emisjon foreslås det å endre § 4 i Selskapets vedtekter fra å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 565.879,69 fordelt på 56 587 969 aksjer, hver pålydende NOK 0,01."

Til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 614 527,22 fordelt på 61 452 722 aksjer, hver pålydende NOK 0,01."

7 Valg av nytt medlem til styret

Som en del av investeringen til Breakthrough Initiatives Limited er det avtalt at Breakthrough Initiatives Limited, med forbehold om godkjenning av generalforsamlingen, gis rett til å oppnevne ett medlem til styret. På denne bakgrunn foreslår styret for generalforsamlingen at Leonid Solovyev velges som nytt medlem av selskapets styre i tillegg til de eksisterende styremedlemmene.

Etter det foreslått valg til styret vil styret bestå av følgende medlemmer:

- Anders Brandt (chairman)

i) *The cost relating to the capital increase is estimated to be in the range of NOK 2,000,000. The costs shall be paid by the Company.*

From the time of the latest approved annual accounts (31 December 2020), no significant events have occurred other than those made public by the Company on the Company's website, in the Company's period financial reports and other filings to the date hereof and the announcements published by the Company on the Oslo Stock Exchange's information system NewsWeb under ticker "PMG".

6 Amendments to the articles of association

As a result of the proposed private placement, it is proposed to amend section 4 of the articles of association from reading:

"The company's share capital is NOK 565,879.69, divided into 56,587,969 shares, each with a par value of NOK 0.01."

To read:

"The company's share capital is NOK 614,527.22, divided into 61,452,722 shares, each with a par value of NOK 0.01."

7 Election of a new member to the Board of Directors

As part of the investment by Breakthrough Initiatives Limited it has been agreed that Breakthrough Initiatives Limited, subject to approval by the general meeting, is given the right to appoint one member to the board of directors. On this basis the board of directors proposes to the general meeting that Leonid Solovyev is elected as a new member of the board of directors of the Company in addition to the existing board members.

Following the proposed election to the board, the board will consist of the following members:

- Anders Brandt (chairman)

- Henrik A. Carlsen
- Patrick Sandahl
- Nils Lensch-Franzen
- Irene Kristiansen
- Jens Hilgers
- Espen Agdestein
- Leonid Solovyev

- Henrik A. Carlsen
- Patrick Sandahl
- Nils Lensch-Franzen
- Irene Kristiansen
- Jens Hilgers
- Espen Agdestein
- Leonid Solovyev

Selskapets aksjer, deltakelse og stemmegivning

Selskapet har på tidspunktet for denne kunngjøringen en aksjekapital på NOK 565.879,69 fordelt på 56 587 969 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

Det er ikke fastlagt stemmerettsbegrensninger i vedtektene. Stemmerett kan ikke utøves for en aksje som tilhører Selskapet selv eller et datterselskap. Hver aksje har rett til én stemme.

Aksjonærer har rett til å delta og stemme på Generalforsamlingen når aksjekjøpet er registrert i VPS senest innen virkedagen før Generalforsamlingen. Aksjer registrert på en forvalterkonto (engelsk: «nominee account»), for eksempel hos Avanza AB eller Nordnet AB, har ikke stemmerett med mindre annet blir bestemt av generalforsamlingen. For å kunne utøve stemmerett må aksjonærer som eier aksjer via forvalterkonto derfor snarest opprette VPS-konto i eget navn for deretter å gi sin egen megler instruks om å overføre aksjene før record date til VPS-kontoen. VPS-konto kan opprettes hos de fleste norske banker og meglerhus. Aksjonæren må selv sjekke med banken / meglerhuset om VPS-kontoen kan etableres i tide til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen kan imidlertid beslutte at aksjeeiere som har aksjer på en forvalterkonto kan stemme for aksjene dersom eierskapet til aksjene er tilstrekkelig dokumentert.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen personlig (å stemme ved fysisk oppmøte eller elektronisk, og ikke ved fullmakt til styrets leder) må registre seg ved å benytte vedlagte blankett og sende denne enten per post til Play Magnus AS c/o Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS, Postboks 2043 Vika, 0125 Oslo, eller via e-mail play.magnus.gf@svw.no. Aksjonærer som ønsker å være representert på generalforsamlingen med en fullmektig besende inn utfylt fullmaktsskjema til Play Magnus AS c/o Advokatfirmaet Simonsen Vogt

The shares of the Company, attendance and voting

At the date of this notice, the Company's share capital is NOK 565,879.69 divided into 56,587,969 shares, each having a par value of NOK 0.01.

There are no limitations for voting rights set out in the articles of association, however, no voting rights may be exercised for the Company's own shares (treasury shares) or for shares held by the Company's subsidiaries. Each share is entitled to one vote.

Shareholders are entitled to attend and vote at the General Meeting when their acquisition of shares has been entered in the register of shareholders (VPS) by no later than the business day prior to the General Meeting. Shares registered in a nominee account, for instance through Avanza AB or Nordnet AB, do not carry voting rights unless otherwise is decided by the general meeting. In order to exercise voting rights, shareholders who own shares through a nominee account, should thus without delay establish a VPS account in the shareholder's name and then instruct its own broker to transfer the shares before the record date to the VPS account. A VPS account may be opened through a Norwegian bank or broker. The shareholder should check with the relevant bank / broker if the VPS account may be established in time for the General Meeting.

The general meeting may decide that shareholders holding shares in a nominee account may vote for the shares if the ownership to the shares is sufficiently documented.

Shareholders who wish to attend the General Meeting in person (to vote physically or electronically, and note by proxy to the chairman) must submit a registration form per either by regular mail to Play Magnus AS c/o Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS, PO Box 2043 Vika, 0125 Oslo, or by e-mail play.magnus.gf@svw.no. Shareholders wishing to be represented and to vote by proxy at the general meeting may submit a proxy authorisation to Play Magnus AS c/o Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS, PO Box 2043 Vika, 0125 Oslo, or by e-mail play.magnus.gf@svw.no. Shareholders may

Wiig AS, Postboks 2043 Vika, 0125 Oslo, eller via e-mail play.magnus.gf@svw.no. Aksjonærer kan utpeke en fullmakt med instruksjoner om stemmegivningen. Registreringsskjema og stemmerettsfullmakten er vedlagt som henholdsvis **Vedlegg 1** og **Vedlegg 2**.

Aksjonærenes rettigheter

Aksjonærene har visse lovbestemte rettigheter i forbindelse med generalforsamlingen, herunder:

Retten til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, rett til å ta ordet og delta i meningsutvekslingen, rett til å bli bistått av en rådgiver og å gi rådgiveren rett til å uttale seg i generalforsamlingens diskusjoner, rett til å kreve at styremedlemmer og daglig leder gir informasjon om (1) årsregnskapet og årsberetningen, (2) saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse, (3) Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle. Retten gjelder ikke hvis de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet, jf. aksjeloven § 5-15. Aksjonærene har også rett til å foreslå vedtak knyttet til saker på agendaen.

Aksjonærer har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret senest 14 dager før generalforsamlingen: Forslag til beslutning eller en begrunnelse for hvorfor spørsmålet settes på dagsordenen skal inngis innen samme frist.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Siste godkjente årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for selskapet er tilgjengelige på selskapets kontor.

appoint proxies with voting instructions. The registration and proxy authorisation forms are enclosed with this notice as **Appendix 1** and **Appendix 2**, respectively.

Shareholders' rights

The shareholders have certain statutory rights in connection with the general meeting, including:

The right to attend the meeting, either in person or by proxy, the right to speak at the meeting, the right to be assisted by an advisor and to give the advisor the right to speak, the right to have the board members and the chief executive officer to provide information regarding (1) the annual report and annual accounts, (2) other issues on the agenda and (3) the Company's financial position, save for the exemptions provided by the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 5-15 and the right to propose resolutions to the items on the agenda.

The shareholders have the right to have proposals addressed by the general meeting if the shareholder has notified in writing no later than 14 days before the general meeting, provided that the proposal for a resolution or an explanation of the reasons why the item is proposed for the agenda is presented within said time limits.

Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the general meeting, whose decisions may be reversed by the general meeting by simple majority vote.

The latest approved annual accounts, annual report and auditor's report of the Company are available at the Company's offices.

Spørsmål knyttet til innkallingen, generalforsamlingen eller andre spørsmål kan rettes til:

Andreas Thome, administrerende direktør
E-post: andreas@playmagnus.com
Telephone: +47 975 11 688

Oslo, 12. Januar 2022

Anders Brandt
Styrets leder

Vedlegg:

1. Møte og registreringsskjema
2. Fullmaktsskjema med stemmeinstrukser

Questions regarding the notice, the general meeting or other inquiries may be directed to:

Andreas Thome, chief executive officer
E-mail: andreas@playmagnus.com
Telephone: +47 975 11 688

Oslo, 12 January 2022

Anders Brandt
Chair of the Board

Attachments:

1. Registration form
2. Proxy with voting instructions

Details for attending the meeting on Zoom or by phone:

[Redacted in public version]

Appendix 1:

REGISTRATION FORM - Extraordinary general meeting of Play Magnus AS

Notice that you will attend the extraordinary general meeting on 19 January 2022 at 10.00 AM (CET) may be given with this registration form. The registration is completed by sending the registration form to Play Magnus AS c/o Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS, PO Box 2043 Vika, 0125 Oslo, or by e-mail play.magnus.gf@svw.no

I, the undersigned, will attend the extraordinary general meeting of Play Magnus AS on 19 January 2022

- attending physically at the offices of Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS
- attend electronically via Zoom

and:

- Vote for my own shares
- Vote for other shares as specified in the enclosed proxy form

Shareholder's name and address: _____
(please use capital letters)

Date

place

shareholder's signature

Note! This form must be received by Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS no later than **17 January 2022 at 13:00 (CET).**

APPENDIX 2:

PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS

If you do not attend Play Magnus AS' ordinary general meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions.

Proxies with voting instructions can only be registered by Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS, and must be sent to:

- play.magnus.gf@syvw.no (scanned form), or by regular mail to:

Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS
Attn.: Helene Hermansen
P.O. Box 2043 Vika, NO-0125 Oslo, Norway.

The form must be received by Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS no later than 17 January 2022 at 13:00 (CET).

The proxy with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.

If you leave the "Name of the proxy holder" blank, the proxy will be given to the Chair of the board of directors, or an individual authorized by the chairman.

The undersigned shareholder in Play Magnus AS hereby grants (tick one of the two):

Anders Brandt (or person authorized by him), or

Name of proxy holder (in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary General Meeting of Play Magnus AS to be held on 19 January 2022 at 10.00 AM (CET).

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the board's recommendations. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the Extraordinary General Meeting 2022 on 19 January 2022 at 10.00 AM		For	Against	Abstention	Proxy- holder determines
1.	Opening of the meeting by the chairman, registration of attending shareholders	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2.	Appointment of Anders Brandt to chair the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Approval of the notice, including the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Appointment of Helene Hermansen to co- sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Private placement towards The Breakthrough Initiatives Limited	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Amendments to articles of association as a result of the private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Election of Leonid Solovyev as new member to the board of directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

This power of attorney is granted on this _____ day of _____ 2022 and shall remain in force until the extraordinary general meeting has been held.

Signature: _____

(if shareholder is a legal entity, then this power of attorney should be signed by a legal representative of the legal entity)

Shareholder: _____

(in capital letters)