



PLAY MAGNUS AS
 TORDENSKIOLDS GATE 2 0160 OSLO NORWAY
 +47 905 43 677
 IR@PLAYMAGNUS.COM

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.

PROTOKOLL

fra

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 8. juni 2022 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Play Magnus AS ("**Selskapet**") ved videokonferanse og elektronisk avstemming i samsvar med aksjelovens § 5-8.

Agenda:

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

Møtet ble åpnet av styreleder Anders Brandt.

Det ble protokollert at 18 485 479 aksjer var representert, tilsvarende 30,08% av Selskapets utstedte aksjekapital.

En liste over aksjonærene som var representert, enten personlig eller representert ved fullmektig, følger vedlagt som **Vedlegg 1** til protokollen.

I tillegg deltok følgende personer:

- Henning Øvrebø, advokat for Selskapet

MINUTES

from

ORDINARY GENERAL MEETING

On 8 June 2022, an ordinary general meeting in Play Magnus AS (the "**Company**") was held by video conference and electronic voting in accordance with section 5-8 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

Agenda:

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

The meeting was opened by the chair of the board of directors, Anders Brandt.

It was recorded that 18,485,479 shares were represented, corresponding to 30.08% of the issued share capital.

A list of the shareholders who were represented, either in person or represented by proxy, is attached these minutes as **Appendix 1**.

In addition the following persons attended the meeting:

- Henning Øvrebø, legal advisor to the Company

Til behandling forelå følgende saker:

2. Valg av møteleder

Anders Brandt ble enstemmig valgt som møteleder.

3. Godkjenning av innkalling med agenda

Det fremkom ingen innvendinger til innkallingen med agenda, og denne ble dermed enstemmig godkjent.

4. Valg av en person til å medundertegne protokollen

Advokat Henning Øvrebø hos Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for 2021

Hovedpunktene i årsregnskapet og årsberetningen ble presenter. Deretter traff generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Generalforsamlingen godkjente konsernregnskapet for 2021 for Play Magnus Group, årsberetningen for 2021 for Play Magnus Group samt årsregnskapet for 2021 for Play Magnus AS."

6. Fastsettelse av honorar til revisor

I overensstemmelse med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne revisorhonoraret på NOK 1 070 500 for revisjon

The meeting transacted the following business:

2. Appointment of a person to chair the meeting

Anders Brandt was unanimously appointed to chair the meeting.

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

There were no objections to the notice with agenda, and it was thus unanimously approved

4. Appointment of a person to co-sign the minutes

Henning Øvrebø, lawyer with Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS was unanimously appointed to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

5. Approval of 2021 annual accounts and annual report

The main points of the annual accounts and annual report were presented. The general meeting then passed the following unanimous resolution:

"The general meeting approved the 2021 consolidated annual accounts of Play Magnus Group, the 2021 annual report of Play Magnus Group and the 2021 annual accounts of Play Magnus AS."

6. Determination of remuneration to the auditor

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting passed the following unanimous resolution:

The general meeting resolved to approve the auditor's fee of NOK 1,070,500 for the audit of

av Play Magnus AS for 2021. I tillegg har Selskapet betalt honorar til PwC for andre tjenester enn revisjon på NOK 1 244 402."

7. Fastsettelse av honorar til styret

I overensstemmelse med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"I samsvar med forslaget fra styret skal styremedlemmenes godtgjørelse for 2021 være:

- Anders Brandt (styret leder), NOK 300 000
- Henrik A. Carlsen, NOK 200 000
- Espen Agdestein, NOK 220 000
- Jens Hilgers, NOK 0
- Nils Lensch-Franzen, NOK 220 000
- Patrick Sandahl, NOK 220 000
- Irene Kristiansen, NOK 220 000
- Leonid Solovyev, NOK 100 000

For styremedlemmer som ikke har deltatt i alle møtene, skal honoraret reduseres i forhold til antall styremøter som det aktuelle styremedlem faktisk har deltatt på. "

8. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen – Opsjonsincentivprogram

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen enstemmig som følger:

- a) *Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger kunne forhøyes med inntil NOK 73 750 ved utstedelse av 7 375 000 nye Aksjer. Fullmakten skal kunne benyttes flere ganger innen den angitt rammen.*

Play Magnus AS for 2021. In addition, the Company has paid fees to PwC related to other services than audit of NOK 1,244,402.

7. Determination of remuneration to the Board of Directors

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting passed the following unanimous resolution:

"In accordance with the proposal from the Board of Directors, the board members' remuneration for 2021 shall be:

- Anders Brandt (chairman), NOK 300 000
- Henrik A. Carlsen, NOK 200 000
- Espen Agdestein, NOK 220 000
- Jens Hilgers, NOK 0
- Nils Lensch-Franzen, NOK 220 000
- Patrick Sandahl, NOK 220 000
- Irene Kristiansen, NOK 220 000
- Leonid Solovyev, NOK 100 000

For Directors who have not participated in all meetings, the compensation shall be reduced in proportion to the number of board meetings actually attended by the director in question."

8. Authorization to the Board of Directors to increase the share capital – Option Incentive Scheme

In accordance with the board's proposal, the general meeting unanimously resolved as follows:

- a) *The share capital may on one or more occasions be increased by up to NOK 73,750 by issuance of 7,375,000 new shares. The authorization may be used on several occasions within the limits.*

- | | |
|---|--|
| <p>b) Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2024, men ikke i noe tilfellet lenger enn til 1. juni 2024.</p> | <p>b) This authorization shall remain valid until the annual general meeting of the Company in 2024, but in any case no later than 1 June 2024.</p> |
| <p>c) Fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer til nøkkellansatte, konsulenter og øvrige nøkkelpartnere slik at Play Magnus-konsernet skal kunne tiltrekke seg, incentivere og beholde dyktige medarbeider mv. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjelovens § 10-4 kan således kunne fravikes.</p> | <p>c) The authorization shall be used to issue shares to key employees, consultants and other key partners such that Play Magnus Group may attract, incentivize and retain competent employees etc. The shareholders' pre-emption right for subscription of shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-4 may thus be set aside.</p> |
| <p>d) Styrefullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger siden det kan bli aktuelt for opsjonshaverne å konvertere krav på lønn eller honorar mot nye aksjer i Selskapet. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i utenlandsk valuta.</p> | <p>d) The authorization includes capital increases against contributions in other assets than cash as the option holders may convert claims for salaries or fees against new shares. The authorization furthermore includes capital increases against payment in foreign currency.</p> |
| <p>e) Styrefullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter asl. § 13-5.</p> | <p>e) The authorization does not include merger resolution pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>f) Denne fullmakten erstatter styrets fullmakt til å øke aksjekapitalen med et beløp på inntil NOK 67 720 som ble vedtatt av generalforsamlingen 9. juni 2021.</p> | <p>f) This authorization replaces the authorization to the board of directors to increase the share capital with an amount up of NOK 67,720, which was resolved by the general meeting on 9 June 2021.</p> |

9. Endring av innløsningskursen under eksisterende opsjonsprogram

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen enstemmig å godkjenne at styret kan redusere innløsningskursen på eksisterende opsjonsprogram, men ikke i noe tilfelle skal innløsningskursen settes lavere enn aksjeprisen på tildelingstidspunktet.

9. Amendment of strike price under existing option scheme

In accordance with the board's proposal, the general meeting unanimously resolved to approve that the board may reduce the strike price under the existing share option program to make it more attractive, but in no event shall the strike price be set lower than the share price at the time of grant.

10. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen som følger:

- a) *Styret gis herved fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital i én eller flere omganger, med inntil NOK 92 180 (9 218 000 nye aksjer).*
- b) *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer for å styrke selskapets egenkapital når styret finner at dette er i selskapets interesse, eller til å finansiere oppkjøp av nye virksomheter.*
- c) *Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2024, men ikke i noe tilfellet lenger enn til 1. juni 2024.*
- d) *Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*
- e) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter etter aksjeloven § 10-2.*
- f) *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- g) *Denne fullmakten erstatter tidligere fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 20.000 som ble vedtatt 9. juni 2021. Fullmakten skal gjelde parallelt med styrefullmakten til å utstede aksjer for å oppfylle selskapets incentivprogrammer.*

10. Authorization to the Board of Directors to increase the share capital

In accordance with the board's proposal, the general meeting resolved as follows:

- a) *The board of directors is hereby granted authorization to increase the company's share capital, on one or several occasions, with up to NOK 92,180 (9,218,000 new shares).*
- b) *The authorization may be used to issue shares to strengthen the company's equity when the board of directors considers this to be in the company's best interest, or to finance new acquisitions.*
- c) *The authorization shall remain in force until the annual general meeting of the Company in 2024, but in any case no later than 1 June 2024*
- d) *The pre-emptive right of the shareholders to subscribe to shares may be set aside.*
- e) *The authorization covers capital increases in exchange for non-cash payment or a right to charge the company with special obligations pursuant to Section 10-2 of the Private Limited Liability Companies Act.*
- f) *The authorization does not cover merger decisions according to Section 13-5 of the Private Limited Liability Companies Act.*
- g) *This authorization replaces the former authorization to increase the share capital with up to NOK 20,000 resolved on 9 June 2021. The authorization applies in parallel with the board authorization that may be used to issue shares to fulfil the company's incentive programs.*

11. Fullmakt til å kjøpe egne aksjer

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen enstemmig som følger:

- a) *Styret gis fullmakt til å erverve på vegne av Selskapet Play Magnus-aksjer med en pålydende verdi på inntil NOK 61 450. Minimums- og maksimums-beløpet som kan betales per aksje skal være henholdsvis NOK 1 og NOK 25. Innenfor disse rammene skal styret selv bestemme til hvilken pris og på hvilket tidspunkt et slikt erverv skal skje.*
- b) *Aksjer ervervet i henhold til denne fullmakten kan bare brukes til salg og overføring til ansatte og andre ressurser i Play Magnus-gruppen som en del av gruppens opsjonsprogram godkjent av styret.*
- c) *Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2024, men ikke i noe tilfellet lenger enn til 1. juni 2024..*

12. Valg av medlemmer til styret

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen enstemmig å gjenvelge følgende medlemmer til styret:

- *Anders Brandt (styreleder)*
- *Henrik A. Carlsen*
- *Patrick Sandahl*
- *Espen Agdestein*
- *Nils Lensch-Franzen*
- *Leonid Solovyev*

11. Authorization to purchase own shares (treasury shares)

In accordance with the board's proposal, the general meeting unanimously resolved as follows:

- a) *The Board of Directors is authorized to acquire on behalf of the Company, Play Magnus shares with a par value of up to NOK 61,450. The minimum and maximum amount that can be paid per share shall be NOK 1 and NOK 25, respectively. Within these limits, the board of directors shall itself decide at what price and at what time such acquisition shall take place.*
- b) *Shares acquired pursuant to this authorization may only be used for sale and transfer to employees and other resources of Play Magnus Group as part of the group's option scheme, as approved by the board of directors.*
- c) *This authorization shall remain valid until the annual general meeting of the Company in 2024, but in any case no later than 1 June 2024.*

12. Election of new members to the Board of Directors

In accordance with the board's proposal, the general meeting unanimously re-elected the following members to the board of directors:

- *Anders Brandt (chairman)*
- *Henrik A. Carlsen*
- *Patrick Sandahl*
- *Espen Agdestein*
- *Nils Lensch-Franzen*
- *Leonid Solovyev*

13. Endring i vedtektene

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen enstemmig som følger:

Følgende ordlyd tas inn som nytt 3. avsnitt i § 7 i vedtektene:

Aksjeeiere kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

Selskapets eksisterende vedtekter inkludert § 7 som endret er inntatt som **Vedlegg 2** hertil.

13. Changes to the Articles of Associations

In accordance with the board's proposal, the general meeting unanimously resolved as follows:


The following wording is included as new 3rd paragraph of section 7 of the Articles of Association:

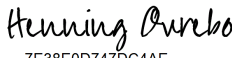
The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The board of directors may establish specific guidelines for such advance voting. It must be stated in the notice of the general meeting which guidelines have been set.

The existing Articles of Association of the Company including the section 7 as amended are enclosed as **Appendix 2** hereto.

[Signatures on next page]

[Signature page minutes from the ordinary general meeting in Play Magnus AS]

DocuSigned by:

9827738E748D431...
Anders Brandt

DocuSigned by:

7E38E0D747DC4AE
Henning Øvrebø

Appendix 1**List of participants****Participants**

Registered participants	5
Registered participants shares	6 393 895
Registered participants shares % of total outstanding	10,40 %

Proxy to Chairman of the Board

Registered proxies	21
Registered participants shares	12 091 584
Registered participants shares % of total outstanding	19,68 %

Total shares represented	18 485 479
% shares represented	30,08 %

<i>Total outstanding shares</i>	<i>61 452 722</i>
---------------------------------	-------------------

Participants:

#	Name	Representative	Shares
1	Easy Marketing AS	Stig Arne Hanssen	25 025
2	Arne Birger Lund	Arne Birger Lund	1 000
3	BLMF Holding AS	Lars Ødeskaug	3 000
4	LT Holdings Limited	Nils Lensch-Franzen (Proxy)	4 964 620
5	Idekapital AS	Anders Brandt	1 400 250
Total			6 393 895

Proxy to Chariman of the Board:

#	Name	Representative	Shares
1	Erik Bakke Holding AS	Erik Roar Bakke	12 625
2	Ina Charlott Enerly	-	192
3	Jan Inge Vaagland	-	700
4	Jan Roar Kristiansen	-	2 000
5	Lars-Henrik Windhaug	-	1 800
6	Max Martin Hofer	-	34 103
7	Olav Bru	-	125
8	Peter Vassnes Rabben	-	4 000
9	Rolf Kragh	-	4 000
10	Sveloe AS	Jan Frederick Sveen	120 000
11	Thomas Løge Hansteen	-	3 500
12	Trond Farstad	-	30
13	Christian Wilhelm Rynning-Tønnesen	-	5 000
14	David Kramaley	-	1 066 200
15	Dmitri Shneider	-	640 000
16	Lars Thomas Bredland	-	13 406
17	Espen Agdestein AS	Espen Agdestein	1 050 000
18	Andreas Thome	-	79 300
19	Magnus Chess AS	Henrik Albert Carlsen	5 249 303
20	Cape Go Vintage 1 Fund	Gary Sousa	3 329 700
21	Cape Capital Holdings AG	Robert Hickel	475 600
Total			12 091 584

Appendix 2

**NYE VEDTEKTER
FOR
Play Magnus AS
(org.nr. 912 523 802)**

§ 1

Selskapets foretaksnavn er Play Magnus AS.

§ 2

Selskapet forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3

Selskapets virksomhet er direkte og indirekte eierskap, utvikling, markedsføring og salg av sjakk-relaterte eLæring- og eSportstjenester, utvikling og gjennomføring av skreddersydde sjakkarrangementer, turneringer og sponsoropplevelser for bedrifter og alt som er relatert dertil.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK 564 341 fordelt på 56 434 100 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

§ 5

Selskapets aksjer er fritt omsettelige. Erverv av aksjer er således ikke betinget av samtykke fra selskapets styre, og aksjeeierne har ikke forkjøpsrett ved overdragelse av aksjer.

§ 6

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 7

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som i henhold til lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen, trenger ikke sendes til aksjonærene dersom dokumentene gjøres tilgjengelig på selskapets internettside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styret kan beslutte at aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen, må melde dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.

Aksjeeiere kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

NEW ARTICLES OF ASSOCIATION**OF****Play Magnus AS
(business register no. 912 523 802)****§ 1**

The company's name is Play Magnus AS.

§ 2

The company's business offices are located in the municipality of Oslo.

§ 3

The company's business is directly and indirectly the ownership, development, marketing and sale of chess-related eLearning and eSports services, the creation and management of bespoke chess events, tournaments and sponsorship experiences for corporate partners, and anything related thereto.

§ 4

The company's share capital is NOK 564,341, divided into 56,434,100 shares, each with a par value of NOK 0.01.

§ 5

The shares in the Company are freely transferable. Accordingly, acquisition of shares is not subject to consent from the Company's board of directors and the shareholders shall not have pre-emptive rights in the event of share transfers.

§ 6

The Company's shares shall be registered with The Norwegian Central Securities Depository (VPS).

§ 7

Documents concerning matters to be considered at the company's general meeting, including documents which by law must be included in or enclosed with the notice of the general meeting, need not be sent to shareholders if the documents are made available on the company's website. Notwithstanding the foregoing, a shareholder may request a copy of documents, which concern matters to be considered at the general meeting.

The board of directors may decide that shareholders who want to participate in the general meeting must notify the company thereof within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.

The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The board of directors may establish specific guidelines for such advance voting. It must be stated in the notice of the general meeting which guidelines have been set.