

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.

PROTOKOLL

fra

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 9. juni 2021 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Play Magnus AS ("**Selskapet**") i lokalene til Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS i Oslo, Norge.

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

Møtet ble åpnet av styreleder Anders Brandt.

Det ble protokollert at 23 938 208 aksjer var representert, tilsvarende 42,41799 % 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 overvar, men uten å avgi stemmer, en del aksjonærer generalforsamlingen via Zoom.

Til behandling forelå følgende saker:

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

MINUTES

from

ORDINARY GENERAL MEETING

On 9 June 2021, an ordinary general meeting in Play Magnus AS (the "**Company**") was held at the offices of Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS in Oslo, Norway.

*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 23,938,208 shares were represented, corresponding to 42.41799% 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 a number of shareholders attended, but without casting votes, the general meeting via Zoom.

The meeting transacted the following business:

2. Valg av møteleder

Anders Brandt ble valgt som møteleder.

3. Godkjenning av innkalling med agenda

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

4. Valg av en person til å medundertegne protokollen

Advokat Helene Hermansen hos Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

5. Oppdatering fra Selskapet

Det ble gitt en presentasjon av Play Magnus Groups virksomhet og utvikling de siste 12 månedene samt de viktigste planene fremover.

6. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for 2020

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

"Generalforsamlingen godkjente konsernregnskapet for 2020 for Play Magnus group, årsberetningen for 2020 for Play Magnus group samt årsregnskapet for 2020 for Play Magnus AS."

2. Appointment of a person to chair the meeting

Anders Brandt was 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 duly approved

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

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

5. Company Update

A presentation of the Play Magnus Group's business and development the last 12 months and the most important plans ahead was given.

6. Approval of 2020 annual accounts and annual report

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

"The general meeting approved the 2020 consolidated annual accounts of Play Magnus group, the 2020 annual report of Play Magnus group and the 2020 annual accounts of Play Magnus AS."

7. Fastsettelse av honorar til revisor

I overensstemmelse med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen vedtok å godkjenne revisorhonoraret på NOK 966 769 for revisjon av Play Magnus AS for 2020. I tillegg har Selskapet betalt honorar til PwC for andre tjenester enn revisjon på NOK 2 253 512."

8. Fastsettelse av honorar til styret

I overensstemmelse med styrets forslag fattet generalforsamlingen enstemmig følgende vedtak:

"I samsvar med forslaget fra styret skal styremedlemmenes godtgjørelse for 2020 være:

- *Anders Brandt (styret leder), EUR 10,000*
- *Enrique Guzman, EUR 10,000*
- *Henrik A. Carlsen, EUR 10,000*
- *Björn Schwabe, EUR 10,000*
- *Marco P. Bombardella, EUR 10,000*
- *Stanley F. Buchthal, EUR 10,000*
- *Charles Stonehill, EUR 10,000*
- *Patrick Sandahl, EUR 10,000*

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. "

9. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen – Opsjons-incentivprogram

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen som følger:

7. Determination of remuneration to the auditor

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

"The general meeting resolved to approve the auditor's fee of NOK 966,769 for the audit of Play Magnus AS for 2020. In addition, the Company has paid fees to PwC related to other services than audit of NOK 2,253,512."

8. Determination of remuneration to the Board of Directors

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

"In accordance with the proposal from the Board of Directors, the board members' remuneration for 2020 shall be:

- *Anders Brandt (chairman), EUR 10,000*
- *Enrique Guzman, EUR 10,000*
- *Henrik A. Carlsen, EUR 10,000*
- *Björn Schwabe, EUR 10,000*
- *Marco P. Bombardella, EUR 10,000*
- *Stanley F. Buchthal, EUR 10,000*
- *Charles Stonehill, EUR 10,000*
- *Patrick Sandahl, EUR 10,000*

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."

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

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

- | | |
|---|--|
| <p>a) Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger kunne forhøyes med inntil NOK 67 720 ved utstedelse av 6 772 000 nye Aksjer. Fullmakten skal kunne benyttes flere ganger innen den angitt rammen.</p> <p>b) Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2023, men ikke i noe tilfellet lenger enn til 31. mai 2023.</p> <p>c) Fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer til 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>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>e) Styrefullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter asl. § 13-5.</p> <p>f) Denne fullmakten erstatter styrets fullmakt til å øke aksjekapitalen med et beløp på inntil NOK 56 825 som ble vedtatt av generalforsamlingen 10. juli 2020.</p> | <p>a) The share capital may on one or more occasions be increased by up to NOK 67,720 by issuance of 6 772 000 new shares. The authorization may be used on several occasions within the limits.</p> <p>b) This authorization shall remain valid until the annual general meeting of the Company in 2023, but in any case no later than 31 May 2023.</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) 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) The authorization does not include merger resolution pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.</p> <p>f) This authorization replaces the authorization to the board of directors to increase the share capital with an amount up of NOK 56,825, which was resolved by the general meeting on 10 July 2020.</p> |
|---|--|

To aksjonærer, som eier 733 223 aksjer tilsvarende 3,07123 % av stemmene, stemte imot.

Two shareholders, holding 1,733,223 shares corresponding to 3.07123% of the votes, voted against.

10. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen

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

“Selskapets styre gis fullmakt til å øke aksjekapitalen i henhold til lov om aksjeselskaper § 10-14, på følgende vilkår:

- a) Aksjekapitalen kan ved en eller flere anledninger økes med totalt inntil NOK 20 000 som tilsvarer 2 000 000 nye aksjer.*
- b) Fullmakten skal være gyldig til ordinær generalforsamling i 2022, men senest 30. juni 2022.*
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan settes til side.*
- d) Styret fastsetter tegningskursen som skal betales for aksjene som utstedes i henhold til denne fullmakten.*
- e) Selskapets eksisterende aksjonærers fortrinnsrett skal kunne sette til side.*
- f) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger (herunder ved gjeldskonvertering og betaling i utenlandsk valuta).*
- g) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.*

11. Fullmakt til å kjøpe egne aksjer

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

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

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

“The Company's board of directors is authorized to increase the share capital pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14, on the following conditions:

- a) The share capital may on one or more occasions be increased by a total of up to NOK 20 000 which equals up to 2,000,000 new shares.*
- b) The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2022, but no later than 30 June 2022.*
- c) The shareholders' pre-emption right for subscription of shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.*
- d) The board determines the subscription price that shall be paid for the new shares, which are issued according to this authorization.*
- e) The Company's existing shareholders' pre-emptive rights may be set aside.*
- f) The authorization covers capital increases against non-cash settlement (including by debt conversion and payment in foreign currency).*
- g) The authorization does not include resolutions on mergers.*

11. Authorization to purchase own shares (treasury shares)

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

- | | |
|--|---|
| <p>a) Styret gis fullmakt til å erverve på vegne av Selskapet Play Magnus-aksjer med en pålydende verdi på inntil NOK 56 400. 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.</p> | <p>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 56,400. 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.</p> |
| <p>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.</p> | <p>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.</p> |
| <p>c) Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2022, men ikke i noe tilfellet lenger enn til 30. juni 2022.</p> | <p>c) This authorization shall remain valid until the annual general meeting of the Company in 2022, but in any case no later than 30 June 2022.</p> |

12. Valg av nye medlemmer til styret

I overensstemmelse med styrets forslag, besluttet generalforsamlingen å velge følgende nye medlemmer til styret:

- Nils Lensch-Franzen
- Irene Kristiansen
- Jens Hilgers
- Espen Agdestein

Etter valget til styret vil styret bestå av følgende personer:

- Anders Brandt (chairman)
- Henrik A. Carlsen
- Patrick Sandahl
- Nils Lensch-Franzen
- Irene Kristiansen
- Jens Hilgers
- Espen Agdestein

12. Election of new members to the Board of Directors

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

- Nils Lensch-Franzen
- Irene Kristiansen
- Jens Hilgers
- Espen Agdestein

Following the election to the board, the board will comprise of the following persons:

- Anders Brandt (chairman)
- Henrik A. Carlsen
- Patrick Sandahl
- Nils Lensch-Franzen
- Irene Kristiansen
- Jens Hilgers
- Espen Agdestein

En aksjonær med 333 223 aksjer, tilsvarende en eierandel på 0,59 % stemte imot.

One shareholder holding 333,223 shares and corresponding to 0.59% of the votes voted against.

13. Endring i vedtektene

13. Changes to the Articles of Associations

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

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

"En ny § 7 som lyder som følger inkluderes i vedtektene:

"A new § 7 of the Articles of Association is included which shall read as follows:

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.

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.

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."

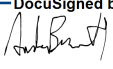
The board of directors may decide that shareholders who want to participate in the general meeting must notify the Company thereof within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting."

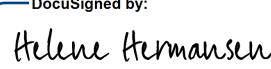
Selskapets eksisterende vedtekter inkludert ny § 7 er inntatt som **Vedlegg 2** hertil.

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

[Signatures on next page]

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

DocuSigned by:

8837738E748B431...
Anders Brandt

DocuSigned by:

2704F07D3BE14C1...
Helene Hermansen

Appendix 1

List of attendances

Holding	Stake	Investor ID	Name
5088000	9,01583	925093718	Investinor Direkte AS
5025000	8,90419	990508046	MagnusChess AS
4964620	8,7972	201128846	LT Holdings Ltd
2358820	4,17978	918140239	Myrlid AS
1828777	3,24055	937940416	T,D, Veen AS
1400000	2,48077	103004373	Swedbank Robur Microcap Landsvagen
1319000	2,33724	987604697	Idekapital AS
1050000	1,86058	995081229	Espen Agdestein AS
371100	0,65758	201148294	John Bartholomew / JPMorgan Securities
333223	0,59046	201142210	Roundhill Bitkraft Esports & Dig
120000	0,21264	913260333	Sveloe AS
44300	0,0785	919549149	Andreas Thome AS
12000	0,02126	201085217	Citibank, N,A,
12000	0,02126	914457815	Cognum AS
11400	0,0202	15/08/1986	Jeffries, Matthew George
1400	0,00248	27/05/1989	Akrawi, Olav
563	0,001	17/11/1944	Holt, Sigrid Margrete
2	0	22/04/2003	Ranum, Iver Vie

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.

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.