

VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

5TH PLANET GAMES A/S

CVR-NR: 33 59 71 42

**Vedtægter
for
5th Planet Games A/S**

**Articles of Association
for
5th Planet Games A/S**

1. Navn og formål

1.1 Selskabets navn er 5th Planet Games A/S. Selskabets binavne er Hugo Games A/S og Haaloo Games A/S.

1.2 Selskabets formål er at udøve erhvervsmæssig virksomhed, herunder udvikling af software og IT-baseret spil samt al virksomhed som efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

2. Selskabskapital

2.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 21.762.285,50 fordelt i aktier á DKK 0,50 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

2.2 Bestyrelsen er indtil den 6. februar 2020 bemyndiget til i en eller flere runder at udstede warrants, der samlet giver ret til at tegne op til 12.000.000 aktier af hver nominelt DKK 0,50 i selskabet ved kontant betaling svarende til op til nominelt DKK 6.000.000 og til efterfølgende en eller flere gange at forhøje aktiekapitalen i forbindelse med udstedelsen af nye aktier til bestyrelsen (kun til markedspris), direktionen og medarbejdere (i Selskabet eller Selskabets datterselskaber) og individer eller selskaber som aktivt deltager i, herunder som rådgiver for

1. Name and Object

1.1 The name of the Company is 5th Planet Games A/S. The second names of the Company are Hugo Games A/S and Haaloo Games A/S.

1.2 The object of the Company is to exercise commercial activities, including developing software and IT-based games and all activities which according to the management is deemed related hereto.

2. Share Capital

2.1 The share capital is nominal DKK 21,762,285.50 divided into shares of DKK 0.50 each or multiples thereof. The share capital is fully paid up.

2.2 Until 6 February 2020, the Board of Directors is authorized, in one round or more, to issue warrants giving the right to subscribe up to 12,000,000 shares of nominal DKK 0.50 each in the Company by cash payment corresponding to a nominal amount of DKK 6,000,000 and subsequently, in one round or more, to increase the Company's share capital without preferential rights for the Company's existing shareholders in connection with the issue of new shares to the Board of Directors (only at market value), the executive board and the employees (in the Company or the Company's subsidiaries) and individuals or companies actively

Selskabet, eller er part til en af følgende transaktioner: opkøb, frasal, og/eller kapitalforhøjelse, efter bestyrelsens nærmere beslutning fra tid til anden under hensyntagen til selskabets interesser, uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle annullerede, ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om tildeling af warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis de allerede udstedte, er bortfaldet eller annulleret. Muligheden for at genanvende eller genudstede annullerede ikke-udnyttede warrants efter dette afsnit skal finde anvendelse for den samlede bemyndigelse, dvs. uagtet hvornår og hvordan de pågældende warrants blev annulleret.

Warrants giver ret til at tegne aktier i selskabet til en udnyttelsespris, som fastsættes af bestyrelsen og som kan være op til 25 % lavere end markedskursen, dog således at udnyttelsesprisen for bestyrelsesmedlemmer, ikke kan være lavere end markedskursen.

participating in, including as an advisor to the Company, or a party to one of the following activities: acquisitions, divestments, and/or share capital increases, as determined by the Board of Directors from time to time when deemed in the interest of the Company.

The Board of Directors can under due consideration of the Danish Companies Act reuse or reissue potentially cancelled, unused warrants, on the condition that the reuse or reissue is done within the terms and time limits of the abovementioned authorization. By reuse is meant the opportunity for the Board of Directors to let another party enter into an existing warrant agreement. By reissue is meant the opportunity for the Board of Directors within the same authorization to reissue new warrants if those already issued are lapsed or cancelled. The right under this paragraph to reuse or reissue cancelled warrants shall apply to the authorization in its entirety, i.e. regardless of when and how the warrants were cancelled.

Warrants entitle the holder to subscribe for shares in the Company at a subscription exercise price determined by the Board of Directors - which may be up to 25% lower than the market price. However, for members of the Board of Directors, the subscription exercise price cannot be lower than market price.

Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for udnyttelse af warrants og gennemførelse af kapitalforhøjelser i henhold til ovennævnte bemyndigelse. Bestyrelsen bemyndiges desuden til at foretage sådanne ændringer i nærværende vedtægter, som måtte være nødvendige som led i udnyttelsen af denne bemyndigelse.

Udnyttelse af warrant i form af nytegning af aktier kan kun ske i nærmere af bestyrelsen definerede perioder, som løber i forlængelse af godkendt årsrapport i året efter opfyldelse af de fastlagte målsætninger.

For de nytegnede aktier skal i øvrigt gælde, at de nye aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog, samt at de nye aktier er omsætningspapirer og har i øvrigt i enhver henseende samme rettigheder som de eksisterende aktier.

Bestyrelsens bemyndigelse i henhold til nærværende pkt. 2.2 er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling afholdt den 30. oktober 2017 og opdateret på ekstraordinær generalforsamling den 16. november 2018.

Ved bestyrelsesmøde den 12. oktober 2017 udnyttede bestyrelsen bemyndigelsen delvist til at udstede henholdsvis 1.505.393 og 494.607 warrants, hver med ret til at tegne én ny aktie à nominelt kr. 0,50. I forbindelse med udstedelsen vedtog bestyrelsen den dertilhørende kapitalforhøjelse:

The Board of Directors is authorized to lay down the terms and conditions governing exercise of warrants and execution of capital increases pursuant to the above authorization. The Board of Directors is also authorized to make such amendments to the Company's Articles of Association as may be required as a part of the exercise of this authority.

Exercise of a warrant in the form of subscription of new shares may only take place during further defined periods made by the Board subsequent to the approved annual report for the year after fulfillment of the established goals.

The new shares shall be issued in the name of the holder and shall be recorded in the name of the holder in the Company's register of shareholders, shall be negotiable instruments, and shall in every respect carry the same rights as the existing shares.

The Board of Directors authorization according to this clause 2.2 was approved on extraordinary general meeting held on 30 October 2017 and updated at extraordinary general meeting on 16 November 2018.

At board meeting on 12 October 2017, the Board of Directors made partial use of the authorization by the issue of 1,505,393 and 494,607 warrants, respectively, each with the right to subscribe for one share of nominal DKK 0.50. In connection to the issue, the Board of Directors adopted the following capital increase:

at tegningsoptionerne - og de på grundlag deraf tegnede kapitalandele i Selskabet - udstedes/tegnes uden fortegningsret for Selskabets kapitalejere,

at tegningsoptionerne samlet giver ret til tegning op af til i alt DKK 2.000.000 nye ordinære kapitalandele à nominelt kr. 0,50 i Selskabet,

at udnyttelseskursen for de udstedte tegningsoptioner pr. ordinær kapitalandel á nominel DKK 0,50 er NOK 1,50, og

at de nye aktier giver ret til udbytte (og andre rettigheder) i Selskabet fra tegningstidspunktet; og

at hvis der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af nye warrants, konvertible gældsbreve, fondskapitalandele til Selskabets eksisterende kapitalejere eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af kapitalandele i Selskabet, skal der ikke foretages regulering af Tegningskursen eller antal Warrants.

Ved bestyrelsesmøde den 15. november 2017 udnyttede bestyrelsen bemyndigelsen delvist til at udstede 7.363.030 warrants, til udvalgte medarbejdere, hver med ret til at tegne én ny aktie à nominelt kr. 0,50. I forbindelse med udstedelsen vedtog bestyrelsen den dertilhørende kapitalforhøjelse:

that the warrants – and the shares in the Company subscribed for on the basis of the warrants – shall be issued/subscribed for without the Company's shareholders having any preemption rights;

that the warrants shall confer a right to subscribe for a total of DKK 2,000,000 new common shares of nominal DKK 0.50 in the Company;

that the exercise price of the warrants issued per common share of nominal DKK 0.50 shall be NOK 1.50;

that the new shares will entitle to dividend (and other rights) of the Company as of the day of subscription of the new shares; and

that if changes are carried out in respect of the Company's capital structure, including capital increase, capital reduction or the issue of new warrants, convertible debt instruments, bonus shares to the Company's existing shareholders, or any other instrument entitling the holder to subscribe for shares in the Company, the Subscription Price or number of Warrants will not be adjusted.

At board meeting on ==1520 November 2017, the Board of Directors made partial use of the authorization by the issue of 7,63,030 warrants to key employees, each with the right to subscribe for one share of nominal DKK 0.50. In connection to the issue, the Board of Directors

at tegningsoptionerne - og de på grundlag deraf tegnede kapitalandele i Selskabet – udstedes/tegnes uden fortegningsret for Selskabets kapitalejere,

at tegningsoptionerne samlet giver ret til tegning op af til i alt DKK 7.363.030 nye ordinære kapitalandele à nominelt kr. 0,50 i Selskabet,

at udnyttelseskursen for de udstedte tegningsoptioner pr. ordinær kapitalandel á nominel DKK 0,50 er NOK 1,85.

at de nye aktier giver ret til udbytte (og andre rettigheder) i Selskabet fra tegningstidspunktet; og

at hvis der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af nye warrants, konvertible gældsbreve, fondskapitalandele til Selskabets eksisterende kapitalejere eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af kapitalandele i Selskabet, skal der ikke foretages regulering af Tegningskursen eller antal Warrants.

Ved bestyrelsesmøde den 15. november 2017 udnyttede bestyrelsen bemyndigelsen delvist til at udstede 1.422.990 warrants, til bestyrelsesmedlemmer, hver med ret til at tegne én ny aktie à nominelt kr. 0,50. I forbindelse med udstedelsen vedtog bestyrelsen den dertilhørende kapitalforhøjelse:

adopted the following capital increase:

that the warrants – and the shares in the Company subscribed for on the basis of the warrants – shall be issued/subscribed for without the Company's shareholders having any preemption rights;

that the warrants shall confer a right to subscribe for a total of DKK 7,63,030 new common shares of nominal DKK 0.50 in the Company;

that the exercise price of the warrants issued per common share of nominal DKK 0.50 shall be NOK 1.85.

that the new shares will entitle to dividend (and other rights) of the Company as of the day of subscription of the new shares; and

that if changes are carried out in respect of the Company's capital structure, including capital increase, capital reduction or the issue of new warrants, convertible debt instruments, bonus shares to the Company's existing shareholders, or any other instrument entitling the holder to subscribe for shares in the Company, the Subscription Price or number of Warrants will not be adjusted.

At board meeting on 15 November 2017, the Board of Directors made partial use of the authorization by the issue of 1,422,990 warrants to Board members, each with the right to subscribe for one share of nominal DKK 0.50. In connection to the issue,

at tegningsoptionerne - og de på grundlag deraf tegnede kapitalandele i Selskabet - udstedes/tegnes uden fortegningsret for Selskabets kapitalejere,

at tegningsoptionerne samlet giver ret til tegning op af til i alt DKK 1.422.990 nye ordinære kapitalandele à nominelt kr. 0,50 i Selskabet,

at udnyttelseskursen for de udstedte tegningsoptioner pr. ordinær kapitalandel á nominel DKK 0,50 er NOK 2,45.

at de nye aktier giver ret til udbytte (og andre rettigheder) i Selskabet fra tegningstidspunktet; og

at hvis der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af nye warrants, konvertible gældsbreve, fondskapitalandele til Selskabets eksisterende kapitalejere eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af kapitalandele i Selskabet, skal der ikke foretages regulering af Tegningskursen eller antal Warrants

Ved bestyrelsesmøde den 30. december 2017 udnyttede bestyrelsen bemyndigelsen delvist til at udstede 109.491 warrants med ret til at tegne én ny aktie à nominelt kr. 0,50. I forbindelse med udstedelsen vedtog bestyrelsen den dertilhørende kapitalforhøjelse:

the Board of Directors adopted the following capital increase:

that the warrants – and the shares in the Company subscribed for on the basis of the warrants – shall be issued/subscribed for without the Company's shareholders having any preemption rights;

that the warrants shall confer a right to subscribe for a total of DKK 1,422,990 new common shares of nominal DKK 0.50 in the Company;

that the exercise price of the warrants issued per common share of nominal DKK 0.50 shall be NOK 2.45.

that the new shares will entitle to dividend (and other rights) of the Company as of the day of subscription of the new shares; and

that if changes are carried out in respect of the Company's capital structure, including capital increase, capital reduction or the issue of new warrants, convertible debt instruments, bonus shares to the Company's existing shareholders, or any other instrument entitling the holder to subscribe for shares in the Company, the Subscription Price or number of Warrants will not be adjusted.

At board meeting on 30 December 2017, the Board of Directors made partial use of the authorization by the issue of 109,491 warrants each with the right to subscribe for one share of nominal DKK 0.50. In connection to the issue, the Board of Directors

at tegningsoptionerne - og de på grundlag deraf tegnede kapitalandele i Selskabet - udstedes/tegnes uden fortegningsret for Selskabets kapitalejere,

at tegningsoptionerne samlet giver ret til tegning op af til i alt DKK 109.491 nye ordinære kapitalandele à nominelt kr. 0,50 i Selskabet,

at udnyttelseskursen for de udstedte tegningsoptioner pr. ordinær kapitalandel á nominel DKK 0,50 er NOK 5,84.

at de nye aktier giver ret til udbytte (og andre rettigheder) i Selskabet fra tegningstidspunktet; og

at hvis der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af nye warrants, konvertible gældsbreve, fondskapitalandele til Selskabets eksisterende kapitalejere eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af kapitalandele i Selskabet, skal der ikke foretages regulering af Tegningskursen eller antal Warrants.

Ved bestyrelsesmøde den 1. januar 2018 blev der tegnet nominelt DKK 650.000 nye aktier på baggrund af udstedte tegningsoptioner.

Ved bestyrelsesmøde den 3. maj 2018 udnyttede bestyrelsen bemyndigelsen delvist til at udstede 935.130 warrants med ret til at tegne én ny aktie à nominelt kr. 0,50. I forbindelse med udstedelsen vedtog

adopted the following capital increase:

that the warrants – and the shares in the Company subscribed for on the basis of the warrants – shall be issued/subscribed for without the Company's shareholders having any preemption rights;

that the warrants shall confer a right to subscribe for a total of DKK 109,491 new common shares of nominal DKK 0.50 in the Company;

that the exercise price of the warrants issued per common share of nominal DKK 0.50 shall be NOK 5.84.

that the new shares will entitle to dividend (and other rights) of the Company as of the day of subscription of the new shares; and

that if changes are carried out in respect of the Company's capital structure, including capital increase, capital reduction or the issue of new warrants, convertible debt instruments, bonus shares to the Company's existing shareholders, or any other instrument entitling the holder to subscribe for shares in the Company, the Subscription Price or number of Warrants will not be adjusted.

At a board meeting on 1 January 2018, nominal DKK 650,000 new shares were issued and subscribed by exercise of issued warrants.

At board meeting on 3 May 2018, the Board of Directors made partial use of the authorization by the issue of

bestyrelsen den dertilhørende kapitalforhøjelse:

at tegningsoptionerne - og de på grundlag deraf tegnede kapitalandele i Selskabet - udstedes/tegnes uden fortegningsret for Selskabets kapitalejere,

at tegningsoptionerne samlet giver ret til tegning op af til i alt 935.130 nye ordinære kapitalandele hver à nominelt kr. 0,50 i Selskabet,

at udnyttelseskursen for de udstedte tegningsoptioner pr. ordinær kapitalandel á nominel DKK 0,50 er NOK 2,88.

at de nye aktier giver ret til udbytte (og andre rettigheder) i Selskabet fra tegningstidspunktet; og

at hvis der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af nye warrants, konvertible gældsbreve, fondskapitalandele til Selskabets eksisterende kapitalejere eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af kapitalandele i Selskabet, skal der ikke foretages regulering af Tegningskursen eller antal Warrants.

Ved bestyrelsesmøde den 17. august 2018 udnyttede bestyrelsen bemyndigelsen delvist til at udstede 169.359 warrants med ret til at tegne én ny aktie à nominelt kr. 0,50. I forbindelse med udstedelsen vedtog bestyrelsen den dertilhørende kapitalforhøjelse:

935,130 warrants each with the right to subscribe for one share of nominal DKK 0.50. In connection to the issue, the Board of Directors adopted the following capital increase:

that the warrants – and the shares in the Company subscribed for on the basis of the warrants – shall be issued/subscribed for without the Company's shareholders having any preemption rights;

that the warrants shall confer a right to subscribe for a total of 935,130 new common shares each of nominal DKK 0.50 in the Company;

that the exercise price of the warrants issued per common share of nominal DKK 0.50 shall be NOK 2.88.

that the new shares will entitle to dividend (and other rights) of the Company as of the day of subscription of the new shares; and

that if changes are carried out in respect of the Company's capital structure, including capital increase, capital reduction or the issue of new warrants, convertible debt instruments, bonus shares to the Company's existing shareholders, or any other instrument entitling the holder to subscribe for shares in the Company, the Subscription Price or number of Warrants will not be adjusted.

At board meeting on 17 August 2018, the Board of Directors made partial use of the authorization by the issue of 169,359 warrants each with the right to subscribe for one share of nominal DKK 0.50. In connection to

at tegningsoptionerne - og de på grundlag deraf tegnede kapitalandele i Selskabet - udstedes/tegnes uden fortegningsret for Selskabets kapitalejere,

at tegningsoptionerne samlet giver ret til tegning op af til i alt 169.359 nye ordinære kapitalandele hver à nominelt kr. 0,50 i Selskabet,

at udnyttelseskursen for 27.366 af de udstedte tegningsoptioner pr. ordinær kapitalandel á nominel DKK 0,50 er NOK 1,73, og at udnyttelseskursen for 141.993 af de udstedte tegningsoptioner pr. ordinær kapitalandel á nominel DKK 0,50 er NOK 1,83.

at de nye aktier giver ret til udbytte (og andre rettigheder) i Selskabet fra tegningstidspunktet; og

at hvis der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af nye warrants, konvertible gældsbreve, fondskapitalandele til Selskabets eksisterende kapitalejere eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af kapitalandele i Selskabet, skal der ikke foretages regulering af Tegningskursen eller antal Warrants.

2.3 Bestyrelsen er i perioden indtil den 6. februar 2020 bemyndiget til at træffe beslutning om optagelse af lån mod udstedelse af konvertible gældsbreve (konvertible lån) samt til

the issue, the Board of Directors adopted the following capital increase:

that the warrants – and the shares in the Company subscribed for on the basis of the warrants – shall be issued/subscribed for without the Company's shareholders having any preemption rights;

that the warrants shall confer a right to subscribe for a total of 169,359 new common shares each of nominal DKK 0.50 in the Company;

that the exercise price of 27,366 of the warrants issued per common share of nominal DKK 0.50 shall be NOK 1.73, and that the exercise price of 141,993 of the warrants issued per common share of nominal DKK 0.50 shall be NOK 1.83.

that the new shares will entitle to dividend (and other rights) of the Company as of the day of subscription of the new shares; and

that if changes are carried out in respect of the Company's capital structure, including capital increase, capital reduction or the issue of new warrants, convertible debt instruments, bonus shares to the Company's existing shareholders, or any other instrument entitling the holder to subscribe for shares in the Company, the Subscription Price or number of Warrants will not be adjusted

2.3 Until 6 February 2020, the Board of Directors is authorized to decide to obtain loans against issue of convertible notes with the right to subscribe for shares in the Company

at træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse, jf. pkt. 2.5., for i alt op til nominelt DKK 5.000.000.

Ovennævnte bemyndigelse kan udnyttes ad én eller flere gange.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse - det være sig i forbindelse med udstedelse af konvertible gældsbreve eller i forbindelse med udnyttelsen af konvertering af gældsbrevene - og de konvertible gældsbreve udstedes til en konverteringskurs, som mindst svarer til markedskursen på tidspunktet for bestyrelsens beslutning.

De nærmere vilkår for udstedelse af konvertible gældsbreve fastsættes af bestyrelsen, herunder regler om lånevilkår og konvertering af gældsbrevene, samt om modtagerens retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning inden konverteringstidspunktet.

Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede konvertible gældsbreve, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for

(convertible loans), and the Board of Directors is authorized to make the related capital increase, cf. provision 2.5, for up to a total nominal amount of DKK 5,000,000.

The abovementioned authorization can be used one or more times.

The shareholders of the Company shall not have pre-emption right when the Board of Directors makes use of the abovementioned authorization – neither in connection to the issuing of convertible notes nor in connection to the conversion of such convertible notes – and the convertible notes shall be issued at a conversion price which as a minimum corresponds to the market value at the time of the Board of Directors' decision to issue such convertible notes.

The terms and conditions for the convertible notes shall be determined by the Board of Directors, including rules of terms of loan and conversion of the notes, and the legal position of the recipient in case of a capital increase, capital decrease, issuance of new convertible notes or the dissolution, merger or demerger of the company before the time of conversion.

The Board of Directors can under due consideration of the Danish Companies Act reuse or reissue potentially lost, unused convertible notes, on the condition that the reuse or reissue is done within the terms and time limits of the abovementioned authorization. By reuse is meant the opportunity for the Board of Directors to let another party enter into an existing agreement on

bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om konverteringsret. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye konvertible gældsbreve, hvis de allerede udstedte, er bortfaldet.

Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertilhørende fornødne vedtægtsændringer.

- 2.4 Bestyrelsen er i perioden indtil den 6. februar 2020 bemyndiget til med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 10.000.000 ved kontant betaling. Forhøjelsen kan ske til under markedskursen.

For de nytegnede aktier skal i øvrigt gælde, at de nye aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog, samt at de nye aktier er omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende har samme rettigheder som de eksisterende aktier. Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelse og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af nævnte bemyndigelse.

conversion right. By reissue is meant the opportunity for the Board of Directors within the same authorization to reissue new convertible notes if those already issued are lapsed.

The decision of the Board of Directors to raise convertible loans must be recorded in the Articles of Association and the Board of Directors is authorised to amend the articles accordingly.

- 2.4 Until 6 February 2020, the Board of Directors is authorized, with preferential right for the existing shareholders of the Company, to increase the Company's share capital one or more times by up to a total nominal amount of DKK 10,000,000 by cash payment. The capital increase can take place below market price.

New shares issued pursuant to the above shall be issued in the name of the holder and shall be recorded in the name of the holder in the Company's register of shareholders, shall be negotiable documents and shall in every respect carry the same rights as the existing shares. The Board of Directors is authorized to lay down the terms and conditions for capital increases pursuant to the above authorization and to make any such amendments in the Company's Articles of Association as may be required as a result of the Board of Directors' exercise of the said authorization.

Bestyrelsens bemyndigelse i henhold til nærværende pkt. 2.4 er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling afholdt den 30. oktober 2017.

Med henvisning til bemyndigelsen i pkt. 2.4 udstedte bestyrelsen på bestyrelsesmøde den 22. januar 2018 nominelt kr. 485.434 nye aktier.

- 2.5 Bestyrelsen er i perioden indtil den 6. februar 2020 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 10.000.000 ved kontant betaling, gældskonvertering eller betaling i andre værdier end kontanter. Forhøjelsen skal ske til markedskursen.

For de nytegnede aktier skal i øvrigt gælde, at de nye aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog, samt at de nye aktier er omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende har samme rettigheder som de eksisterende aktier. Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelse og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af nævnte bemyndigelse.

Bestyrelsens bemyndigelse i henhold til nærværende pkt. 2.5 er vedtaget på ekstraordinær

The authorization to the Board of Directors according to this clause 2.4 has been approved on extraordinary general meeting held on 30 October 2017.

At board meeting held on 22 January 2018, the Board of Directors issued nominal DKK 485,434 new shares with reference to the authorization under clause 2.4.

- 2.5 Until 6 February 2020, the Board of Directors is authorized, without preferential right for the existing shareholders of the Company, to increase the Company's share capital one or more times by up to a total nominal amount of DKK 10,000,000 by cash as well as non-cash payment or by conversion of debt. The capital increase shall take place at market price.

New shares issued pursuant to the above shall be issued in the name of the holder and shall be recorded in the name of the holder in the Company's register of shareholders, shall be negotiable documents and shall in every respect carry the same rights as the existing shares. The Board of Directors is authorized to lay down the terms and conditions for capital increase pursuant to the above authorization and to make any such amendments in the Company's Articles of Association as may be required as a result of the Board of Directors' exercise of the said authorization.

The authorization to the Board of Directors according to this clause 2.5 was approved on extraordinary

generalforsamling afholdt den 30. oktober 2017.

Med henvisning til bemyndigelsen i pkt. 2.5 udstedte bestyrelsen på bestyrelsesmøde den 20. november 2017 nominelt kr. 9.261.680,50 nye aktier.

- 2.6 Bestyrelsen er i perioden indtil den 6. februar 2020 bemyndiget til med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 10.000.000 ved overførsel af selskabets reserver til selskabskapital ved fondsforhøjelse. Forhøjelsen skal ske til markedskursen.

For de nytegnede aktier skal i øvrigt gælde, at de nye aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog, samt at de nye aktier er omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende har samme rettigheder som de eksisterende aktier. Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelse og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af nævnte bemyndigelse.

Bestyrelsens bemyndigelse i henhold til nærværende pkt. 2.6 er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling afholdt den 30. oktober 2017.

general meeting held on 30 October 2017.

At board meeting held on 20 November 2017, the Board of Directors issued nominal DKK 9,261,680.50 new shares with reference to the authorization under clause 2.5.

- 2.6 Until 6 February 2020, the Board of Directors is authorized, with preferential right for the existing shareholders of the Company, to increase the Company's share capital one or more times by up to a total nominal amount of DKK 10,000,000 by conversion of the company's reserves into share capital by the issue of bonus shares (in Danish: fondsforhøjelse). The capital increase shall take place at market price.

New shares issued pursuant to the above shall be issued in the name of the holder and shall be recorded in the name of the holder in the Company's register of shareholders, shall be negotiable documents and shall in every respect carry the same rights as the existing shares. The Board of Directors is authorized to lay down the terms and conditions for capital increase pursuant to the above authorization and to make any such amendments in the Company's Articles of Association as may be required as a result of the Board of Directors' exercise of the said authorization.

The authorization to the Board of Directors according to this clause 2.6 was approved on extraordinary general meeting held on 30 October 2017.

2.7 Den samlede kapitalforhøjelse, som kan gennemføres ved udnyttelse af bemyndigelserne i punkt 2.4, 2.5 og 2.6, kan ikke overstige nominelt DKK 10.000.000.

På den ordinære generalforsamling afholdt den 30. oktober 2017 blev den samlede bemyndigelse i henhold til punkt 2.4, 2.5 og 2.6 fastsat til nominelt DKK 10,000,000.

Med henvisning til bemyndigelsen i pkt. 2.5 udstedte bestyrelsen på bestyrelsesmøde den 20. november 2017 nominelt kr. 9.261.680,50 nye aktier.

Med henvisning til bemyndigelsen i pkt. 2.4 udstedte bestyrelsen på bestyrelsesmøde den 22. januar 2018 nominelt kr. 485.434 nye aktier.

3. Selskabets aktier

3.1 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,50 én stemme.

3.2 Aktierne skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog. Ejerbogen føres af Nordea Bank, Norge ASA, selskabsregistreringsnummer 911 44 110 i Norge, Middelthunsgt. 17, N-0368 Oslo, Norge, som selskabets operatør af konto i Verdipapirsentralen. Ejerbogen er ikke tilgængelig for aktionærene, medmindre andet fremgår af lovgivningen.

2.7 The combined total share capital increase, performed pursuant to the given authorizations in provision 2.4, 2.5 and 2.6, cannot exceed nominal DKK 10,000,000.

On the annual general meeting held on 30 October 2017, the total authorization pursuant to provision 2.4, 2.5 and 2.6 fixed at nominal DKK 10,000,000.

At board meeting held on 20 November 2017, the Board of Directors issued nominal DKK 9,261,680.50 new shares with reference to the authorization under clause 2.5.

At board meeting held on 22 January 2018, the Board of Directors issued nominal DKK 485,434 new shares with reference to the authorization under clause 2.4.

3. Shares

3.1 Each share of DKK 0.50 entitles the shareholder to one vote at the general meetings.

3.2 The shares shall be issued in the name of the holder and shall be recorded in the name of the holder in the Company's register of shareholders. The register of shareholders shall not be available for inspection by the shareholders unless otherwise prescribed by law.

- | | | | |
|-----------|---|-----------|--|
| 3.3 | Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. | 3.3 | The shares are negotiable instruments. No restrictions shall apply to the transferability of the shares. |
| 3.4 | Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse. | 3.4 | No shareholder is obliged to have his or her shares redeemed. |
| 3.5 | Ingen aktier har særlige rettigheder. | 3.5 | No shares carry any special rights. |
| 3.6 | Selskabets aktier er registreret i den norske værdipapircentral, Verdipapirsentralen ASA, og selskabet udsteder ikke fysiske ejerbeviser. Rettigheder vedrørende selskabets aktier skal anmeldes til Verdipapirsentralen ASA efter de herom fastsatte regler. Hvis selskabets aktier ophører med at være noteret på Oslo Axess, kan bestyrelsen beslutte, at selskabets aktier ikke længere skal være registreret i Verdipapirsentralen. | 3.6 | The Company's shares are registered with the Norwegian securities centre, Verdipapirsentralen ASA, and the Company shall not issue any physical share certificates. All rights concerning the shares shall be notified to Verdipapirsentralen ASA in accordance with the applicable rules. If the Company's shares cease to be admitted to listing on the Oslo Axess, the Board of Directors may determine that the shares shall no longer be registered with Verdipapirsentralen. |
| 4. | Elektronisk kommunikation | 4. | Electronic Communication |
| 4.1 | Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer, herunder indkaldelse til generalforsamlinger, kan ske elektronisk via offentliggørelse på selskabets hjemmeside og/eller ved udsendelse via e-mail. Generelle meddelelser gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside og på sådan anden måde, som måtte være foreskrevet i henhold til lov. Selskabet kan til enhver tid vælge i stedet at fremsende meddelelser mv. med almindelig post. | 4.1 | All communication from the Company to the individual shareholders, including the convening of general meetings, may be sent electronically via publication on the Company's website and/or by sending email. General notices are available on the Company's website and in such other manner as may be prescribed by applicable laws. The Company may at all time choose to send notices, etc., by ordinary mail instead. |
| 4.2 | Kommunikation fra aktionærer til selskabet kan ske ved e-mail eller ved almindelig post. | 4.2 | Communication from a shareholder to the Company may take place by email or by ordinary mail. |

- | | |
|---|---|
| <p>4.3 Selskabet anmoder de navnenoterede aktionærer om en e-mail adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet til stadighed er i besiddelse af korrekte oplysninger om e-mail adresse. Selskabet har ingen pligt til at søge oplysningerne berigtiget eller til at fremsende meddelelserne på anden måde.</p> | <p>4.3 The Company shall request all shareholders registered by name to submit an email address to which notices, etc., can be sent. Each shareholder is responsible for ensuring that the Company has the correct email address at all times. The Company is not obliged to verify such contact information or to send notices in any other way.</p> |
| <p>4.4 Oplysningerne om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation findes på selskabets hjemmeside, www.hugogames.com.</p> | <p>4.4 The Company's website, www.hugogames.com, contains information about system requirements and electronic communication procedures.</p> |
| <p>5. Generalforsamlinger</p> | <p>5. General Meetings</p> |
| <p>5.1 Generalforsamlingen er inden for de ved lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i selskabet.</p> | <p>5.1 The general meeting is within the law and the Articles of Association laid down, the supreme authority of the Company.</p> |
| <p>5.2 Selskabets generalforsamlinger afholdes i Region Hovedstaden (København) eller i Oslo.</p> | <p>5.2 The general meetings of the Company shall be held in the Capital Region of Denmark (Copenhagen), or in Oslo.</p> |
| <p>5.3 Selskabets ordinære generalforsamling afholdes inden udgangen af april hvert år. Senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggør selskabet datoen for generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen.</p> | <p>5.3 The annual general meeting of the Company shall be held before the end of April every year. No later than 8 weeks before the contemplated date of the annual general meeting, the Company shall publish the date of the general meeting and the deadline for submitting requests for specific proposals to be included on the agenda.</p> |
| <p>5.4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller revisor forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes, når det forlanges af</p> | <p>5.4 Extraordinary general meetings shall be held when determined by the Board of Directors or requested by the Company's auditor. Furthermore, an extraordinary general meeting</p> |

- aktionærer, der tilsammen ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Sådan begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen og være ledsaget af et bestemt angivet forslag til dagsordenspunkt. Bestyrelsen indkalder til en ekstraordinær generalforsamling senest to uger efter, at det er forlangt.
- 5.5 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel. Indkaldelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside. Indkaldelsen sendes endvidere til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.
- 5.6 I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvor af det fremgår, hvilke anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen. Indkaldelse til generalforsamlingen, hvor der træffes beslutning efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1, eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indeholde den fulde ordlyd af forslaget.
- 5.7 Senest 3 uger før enhver generalforsamling, inklusiv datoen for generalforsamlingens afholdelse skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionæerne på selskabets hjemmeside
- a) Indkaldelsen
 - b) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- shall be held when requested by shareholders holding at least 5 % of the share capital. Such request shall be in writing to the Board of Directors and be accompanied by a specific draft agenda. The Board of Directors shall convene an extraordinary general meeting no later than two weeks after such request is made.
- 5.5 General meetings shall be convened by the Board of Directors with at least 3 weeks' and no more than 5 weeks' notice. Notice will be published on the Company's website. Furthermore, a notice of the general meeting shall be sent to all shareholders recorded in the Company's register of shareholders who have so requested.
- 5.6 The notice shall specify the time and place of the general meeting and the agenda containing the business to be transacted at the general meeting. If a proposal to amend the Articles of Association is to be considered at the general meeting, the main contents of the proposal must be specified in the notice. Notices convening general meetings at which a resolution shall be passed pursuant to Section 77 (2), Section 92 (1), or Section 107 (1) or (2) of the Danish Companies Act must set out the full wording of the proposal.
- 5.7 No later than 3 weeks prior to any general meeting, including the date of the general meeting, the following information shall be made available on the Company's website
- a) The notice convening the general meeting
 - b) The total numbers of shares and voting rights on the date of the notice

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> c) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen d) Dagsordenen og de fuldstændige forslag e) De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelser pr. fuldmagt eller skriftligt ved brevstemme. | <ul style="list-style-type: none"> c) The documents to be presented at the general meeting d) The agenda and the complete proposals e) The forms to be used for voting by proxy or voting by correspondence. |
| <p>5.8 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Begæring herom skal fremsættes skriftligt over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.</p> | <p>5.8 Every shareholder shall be entitled to have a specific subject considered at the annual general meeting. Such proposals must be submitted in writing to the Board of Directors not later than 6 weeks prior to the general meeting.</p> |
| <p>5.9 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år b) Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport, herunder fastsættelse af bestyrelsens honorar c) Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktion d) Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport e) Valg af medlemmer til bestyrelsen f) Valg af revisor g) Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer h) Eventuelt | <p>5.9 The agenda for the annual general meeting shall include the following</p> <ul style="list-style-type: none"> a) The Board of Directors' report on the Company's activities in the past year b) Presentation and adoption of the audited annual report, including the determination of the remuneration for the Board of Directors c) Discharge from liability of the Board of Directors and the Executive Management d) Distribution of profit or loss as recorded in the adopted annual report e) Election of members to the Board of Directors f) Appointment of auditor g) Any proposals from the Board of Directors or shareholders h) Any other business |
| <p>5.10 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende behandling af dagsordenspunkterne,</p> | <p>5.10 The general meeting shall be presided over by a chairman elected by the Board of Directors. The chairman shall decide all questions regarding the business transacted the</p> |

- | | | | |
|------|--|------|---|
| | stemmeafgivning og resultaterne heraf. | | casting of votes and the results of voting. |
| 5.11 | Der føres en protokol over generalforsamlingen, der underskrives af dirigenten. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse gøres protokollen eller en bekræftet udskrift af denne tilgængelig for aktionærene på selskabets hjemmeside. | 5.11 | Minutes of the proceedings of the general meeting shall be entered into a minute book to be signed by the chairman. The minutes or a certified copy of the minutes shall be available for inspection by the shareholders on the Company's website no later than 2 weeks after the general meeting. |
| 5.12 | En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærernes ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen. | 5.12 | The right of a shareholder to attend and vote at a general meeting is determined by the shares held by the shareholder at the record date. The record date is one week prior to the general meeting. The shares held by each shareholder at the record date is calculated based on the registration of the number of shares held by that shareholder in the Company's register of shareholders as well as on any notification of ownership received by the Company for the purpose of registration in the Company's register of shareholders, but which have not yet been registered. |
| 5.13 | En aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest 3 dage før dens afholdelse anmode om adgangskort. | 5.13 | A shareholder who is entitled to attend the general meeting and who wants to attend the general meeting shall request to receive an admission card not later than 3 days prior to the date of the general meeting. |
| 5.14 | En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og både aktionæren og fuldmægtigen kan møde med en rådgiver. | 5.14 | A shareholder may attend in person or by proxy, and the shareholder or the proxy may attend together with an adviser. |
| 5.15 | Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. Stemmeseddel udøvet i | 5.15 | The right to vote may be exercised by a written and dated instrument of proxy in accordance with applicable laws. The voting paper practiced |

- henhold til fuldmagt skal forholde sig til de på dagsordenen individuelle punkter.
- 5.16 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal blandt afgivne stemmer, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter.
- 5.17 Til vedtagelse af beslutning om vedtægtsændringer, selskabets opløsning, fusion, eller spaltning kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, med mindre der i medfør af lovgivningen stilles strengere eller lempeligere vedtagelseskrav eller tillægges bestyrelsen eller andre organer selvstændig kompetence.
- 5.18 Bestyrelsen kan beslutte, at der som supplement til fysisk fremmøde på generalforsamlingen gives adgang til, at aktionærerne kan deltage elektronisk i generalforsamlingen, herunder stemme elektronisk, uden at være fysisk til stede på generalforsamlingen
- 5.19 Såfremt bestyrelsen udnytter sin ret efter punkt 5.18, skal indkaldelsen til den pågældende generalforsamling tillige indeholde information om
- a) de elektroniske systemer, som anvendes,
- b) hvordan aktionærerne tilmelder sig den elektroniske generalforsamling, og
- according to proxy shall deal with each item of the agenda individually.
- 5.16 Resolutions by the general meeting shall be passed by a simple majority of votes cast unless otherwise prescribed by law or by Articles of Association.
- 5.17 Adoption of changes of Articles of Association, dissolution of the Company, merger or demerger requires that the decision is adopted with at least 2/3 of the votes cast as well as the share capital represented at the general meeting, unless applicable laws prescribe stricter or less strict adoption requirements or applicable laws confer independent competence to the Board of Directors or other bodies.
- 5.18 The Board can decide to allow digital attendance to the general meeting as a supplement to the physical attendance, including the possibility of electronic voting without being physically present at the general meeting.
- 5.19 In case the Board carries out an electronic general meeting in accordance with provision 5.18, the notice convening the general meeting shall contain information on
- a) The electronic systems to be used,
- b) How the shareholders can sign up and gain access to the electronic general meeting, and

- c) hvor aktionærerne kan finde oplysning om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i generalforsamlingen.

- c) Where the shareholders can find information on the procedure in connection to the electronic participation to the general meeting.

6. Bestyrelse og direktion

6. Board of Directors and Executive Board

- 6.1 Den overordnede ledelse af selskabets anliggender forestås af en bestyrelse bestående af 3-7 medlemmer som vælges hvert år på selskabets ordinære generalforsamling for perioden frem til næste ordinære generalforsamling. Genvælg kan finde sted.

- 6.1 The overall management of the Company's affairs is the responsibility of the Board of Directors consisting of 3-7 directors elected each year at the annual general meeting of the company for the period until the next annual general meeting. The directors are eligible for re-election.

- 6.2 Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

- 6.2 The Board of Directors shall appoint its own chairman and vice-chairman.

- 6.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er repræsenteret. Bestyrelsens beslutninger træffes ved simpelt flertal. Formandens stemme er afgørende ved stemmelighed.

- 6.3 The Board of Directors forms a quorum when more than half of all directors are represented. Board resolutions are adopted by simple majority. The chairman has the casting vote in case of equality of votes.

- 6.4 Bestyrelsen vedtager en forretningsorden for sit arbejde, og det på bestyrelsesmødet passerede indføres som referat i forhandlingsprotokollen, som herefter underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. Et tilstedeværende bestyrelsesmedlem, der ikke er enig i en beslutning, har ret til at få sin mening indført i forhandlingsprotokollen.

- 6.4 The Board of Directors shall adopt rules of procedure for its work, and minutes of the business transacted at Board meetings must be entered into the minute book which must then be signed by all directors present. A director who is present and is against the adoption of a resolution is entitled to have his or her opinion entered into the minute book.

- 6.5 Bestyrelsen kan beslutte at kommunikere elektronisk ved afholdelse af bestyrelsesmøder,

- 6.5 The Board of Directors may decide to communicate electronically through the holding of board meetings,

- herunder ved telefonmøder. Bestyrelsen kan endvidere beslutte at afholde skriftlige bestyrelsesmøder, herunder ved e-mail.
- 6.6 Bestyrelsens medlemmer oppebærer et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelsen af årsrapporten.
- 6.7 Et bestyrelsesmedlem kan ikke opstille til genvalg efter vedkommende er fyldt 70 år.
- 6.8 Bestyrelsen udnævner selskabets direktion, som består af 1-4 medlemmer, som er ansvarlige for selskabets daglige drift. Heraf udnævnes et medlem som administrerende direktør (Chief Executive Officer (CEO)).
- 6.9 Bestyrelsen har udarbejdet generelle retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen og medarbejdere. Disse generelle retningslinjer blev godkendt (i tilrettet version) af selskabets generalforsamling den 25. april 2017, jf. § 139 i selskabsloven. De generelle retningslinjer er gjort tilgængelige for offentligheden på selskabets hjemmeside på www.hugogames.com.
- 7. Tegningsregel**
- 7.1 Selskabet tegnes af den administrerende direktør og et bestyrelsesmedlem i forening eller af den samlede bestyrelse.
- including conference calls. The Board of Directors may also decide to hold written board meetings, including by email.
- 6.6 Directors receive an annual fee determined by the general meeting in connection with the approval of the annual report.
- 6.7 A Board member cannot apply for re-election from the time the person has reached the age of 70.
- 6.8 The Board of Directors appoints the Company's Executive Management, which consists of 1-4 members to be in charge of the day-to-day management of the Company. One of these members shall be appointed as Chief Executive Officer (CEO).
- 6.9 The Board of Directors has adopted overall guidelines for incentive remuneration of Directors and employees. These overall guidelines were approved in amended version by the Company's general meeting on 25 April 2017, cf. Section 139 of the Danish Companies Act. The overall guidelines are made available to the public on the Company's website, www.hugogames.com.
- 7. Power to Bind the Company**
- 7.1 The Company is bound by the joint signatures of the chief executive officer and a member of the Board of Directors, or the joint signatures of all members of the Board of Directors.

8. Ekstraordinært udbytte

- 8.1 Bestyrelsen, er bemyndiget til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens regler.

9. Revision

- 9.1 Selskabets regnskaber revideres af en af selskabets generalforsamling valgt statsautoriseret revisor. Revisor vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Som revisor kan vælges et revisionselskab.

10. Regnskabsår m.v.

- 10.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.
- 10.2 Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets finansielle stilling samt resultater, jf. den til enhver tid gældende regnskabslovgivning.

11. Sprog

- 11.1 Selskabets koncernsprog er engelsk.
- 11.2 Generalforsamlinger afholdes på dansk og/eller engelsk efter bestyrelsens beslutning, uden at der samtidig gives mulighed for simultantolkning til og fra dansk for samtlige deltagere.
- 11.3 Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk. Bestyrelsen

8. Extraordinary Dividends

- 8.1 The Board of Directors is authorized to resolve on the distribution of extraordinary dividends in accordance with the rules of the Companies Act.

9. Auditing

- 9.1 The financial statements of the Company must be audited by an authorized auditor appointed at the general meeting.. The auditor is appointed for one year at a time. The auditor is eligible for re-appointment. An auditing firm can also be appointed.

10. Financial Year, Etc.

- 10.1 The financial year of the Company runs from January 1 until December 31.
- 10.2 The annual report must provide a true and fair view of the assets and liabilities, the financial position and the results of the Company as set out in the financial statements legislation applicable at any time.

11. Language

- 11.1 The Company's corporate language is English.
- 11.2 The language of the general meeting is Danish and/or English according to the decision of the Board of Directors without any option for simultaneous interpretation to and from Danish for all attendants.
- 11.3 The Company's annual report is prepared and presented in English.

kan beslutte, at årsrapporten tillige udarbejdes på dansk.

The Board of Directors may decide that the annual report shall be prepared in Danish as well.

Således vedtaget på ekstraordinærgeneralforsamling den 6. februar 2015 og senest ændret ved ekstraordinær generalforsamling af 20. november 2018.

Adopted at the extraordinary general meeting on 6 February 2015 and as last amended at the extraordinary general meeting of 20 November 2018.