- ✓ Parties will come to a separate agreement in due time re. the rest
- ✓ Parties will agree on a balanced representation of their individual as well as their mutual interest – In the corporate governance structure of the Company;
- Parties will have regular contact on the progress made regarding the Listing process and regarding the strategy of the Company;
- ✓ Parties will act in the best interest of the Company;
- ✓ This Heads of Agreement shall be governed by the laws of the United Kingdom. If a dispute should arise between the Parties on any aspect of the present agreement whatsoever, they shall do their utmost to settle the dispute out of court.

If and when either of the Parties should so require, this Heads of Agreement will be further expanded into a more formal agreement.

In general Parties aim for a close cooperation during the years to come and to build a strong and profitable Company together.

Dirk Jan Bakker

Signed in threefold in Amsterdam this 30th day of April 2014

Uwe Karsten Lenhoff

[Logo]

# **VISTRA**

Treuhand- und Firmendienstleistungen

VISTRA (Curaçao) NV Abraham de Veerstraat 2 Curaçao Tel.: +5999/46-16-104 Fax: +5999/4616103

Unser Zeichen: ARC/080114/LoE/Altair Entertainment N.V.

## PRIVAT UND VERTRAULICH!

Herrn Dmitriev Yaroslav K. Karberi 41-59 13919 Tallinn Estland

Datum: 11. Jänner 2014

Sehr geehrter Herr Yaroslav!

## **MANDATSVEREINBARUNG**

("LETTER OF ENGAGEMENT")

Man ist an uns herangetreten, damit wir Managementdienstleistungen für die [Fa.] Altair Entertainment N.V. erbringen. Wir schätzen das Vertrauen, das Sie VISTRA entgegenbringen, und danken für die Gelegenheit, als Vorstandsmitglied für die betreffende Gesellschaft fungieren zu dürfen.

Gemäß der Firmenpolitik von VISTRA bestätigen wir nachstehend die Bedingungen unserer Beauftragung wie folgt:

## Dienstleistungen

Die angefragten Dienstleistungen werden ab dem 08. Jänner 2014 erbracht werden.

Das gegenständliche Schreiben ist ferner auch auf jedwede sonstige juristische Person anwendbar, die wir ersucht werden für Sie zu errichten, zu führen bzw. zu verwalten.

Ihre Kontaktpersonen innerhalb der [Fa.] VISTRA (Curaçao) werden Herr Jurendy CRISTINA und Frau Julissa MARTIJN-HELLBURGAND sein. Sämtliche Anfragen und Mitteilungen sollten über uns abgewickelt werden. Unsere E-Mail-Adressen lauten wie folgt: <a href="mailto:andy.cristina@vistra.com">andy.cristina@vistra.com</a> und <a href="mailto:julissa.martijn@vistra.com">julissa.martijn@vistra.com</a>. Wir stehen Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung, wann immer Sie unsere Hilfe benötigen sollten.

## Regelkonformität

Wie Ihnen wahrscheinlich bekannt sein wird, sind wir verpflichtet, eine entsprechend sorgfältige Prüfung in Bezug auf alle Neukunden durchzuführen. Diesbezüglich bestätigen wir, dass wir die benötigte Sorgfaltsprüfung bei Ihnen bereits eingeholt haben. Weitere

Unterlagen könnten von uns allenfalls noch zu einem späteren Zeitpunkt benötigt werden; diesfalls würden wir dies mit Ihnen zeitgerecht erörtern.

## Honorar

Unser Honorar für Managementdienstleistungen besteht aus einer Jahresgebühr für die Zurverfügungstellung eines Vorstandsmitglieds für die Gesellschaft, einer Jahresgebühr für die Zurverfügungstellung einer eingetragenen Geschäftsadresse, einem Standard-Jahresaufwandshonorar und einer variablen Gebühr für die tatsächlich aufgewendete Zeit.

Die Jahresgebühr für die Zurverfügungstellung eines Vorstandsdirektors beträgt USD 2.050,00.

Die Jahresgebühr für die Zurverfügungstellung einer eingetragenen Geschäftsadresse beträgt USD 2.000,00.

Das Standard-Jahresaufwandshonorar beläuft sich auf USD 250,00.

[Ende Seite 1 des Quelltexts]

[Seite 2 des Quelltexts]

Unser jährliches Honorar wird zu Beginn jedes Kalenderjahres in Rechnung gestellt. Für das erste Jahr wird eine aliquote Gebühr zu Beginn der Geschäftsbeziehung in Rechnung gestellt.

Die variable Gebühr (freibleibendes Honorar) gründet sich auf das genaue Zeitausmaß, das die Mitarbeiter von VISTRA für die Erbringung betrieblicher Sekretariats- und Verwaltungsdienstleistungen tatsächlich aufwenden. Unser Standardstundensatz beträgt USD 150,00.

Bei Bedarf kann von uns jederzeit ein Bankkonto für die Gesellschaft bzw. in deren Namen eröffnet werden. Unsere Pauschalgebühr für die Eröffnung eines Bankkontos beläuft sich auf USD 1.000,00.

Kosten und Aufwände von Dritten (wie beispielsweise Rechtsanwalts- und Gerichtskosten, Steuerberaterhonorare, Botendienstgebühren, Nationalbanklizenzgebühren, Wirtschaftskammerbeiträge, etc.) werden zum Selbstkostenpreis in Rechnung gestellt. Für Büroaufwand wird eine Gebühr in Höhe von 6% des Gesamthonorars in Rechnung gestellt.

Sämtliche Gebühren und Honorare unterliegen einer regelmäßigen Überprüfung.

## Steuerberatung

Beachten Sie bitte, dass VISTRA weder Steuerberatungs- noch Rechnungsprüfungsdienstleistungen erbringt. Die benötigten Steuerdienstleistungen werden zusammen mit sachverständigen Beratern innerhalb und außerhalb von Curaçao erbracht.

## Offenlegung

Sollten wir der Ansicht sein, dass eine Offenlegungspflicht im Rahmen von Geldwäschevorschriften und/oder unseren örtlichen oder irgendwelchen sonst anwendbaren Gesetzen besteht, dann wird eine solche Offenlegung zum gegebenen Zeitpunkt erfolgen. Im

Zweifelsfall werden wir nach eigenem Ermessen beurteilen, ob eine Offenlegung erfolgen sollte. In manchen Fällen kann allenfalls auch eine "geschützte" Offenlegung erfolgen.

## Verwendung des Namens "VISTRA"

Beachten Sie bitte, dass Sie den Namen "VISTRA" bzw. den Namen von mit VISTRA verbundenen Unternehmen ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Genehmigung weder in irgendeiner Weise zitieren noch verwenden dürfen.

## Haftungsbeschränkung

Wir verweisen Sie auf Punkt 8 unserer Allgemeinen Geschäftsbedingungen, welche dem gegenständlichen Mandatsschreiben angeschlossen sind.

## **Dienstleistungsstandards**

Sollten Sie zu irgendeinem Zeitpunkt mit uns erörtern wollen, wie unsere Dienstleistungen Ihnen gegenüber verbessert werden könnten, bzw. sollten Sie mit den erhaltenen Dienstleistungen unzufrieden sein, geben Sie uns bitte unverzüglich Bescheid.

Wir gewährleisten, dass wir jede Beschwerde im Detail prüfen und uns der Sache umgehend annehmen werden. Sollte die von uns erbrachte Dienstleistung für Sie nicht zufriedenstellend sein, versichern wir Ihnen, dass wir alles erdenklich Mögliche unternehmen werden, um den Missstand zu beheben.

[Ende Seite 2 des Quelltexts]

[Seite 3 des Quelltexts]

## Resümee

Im Gegenzug zu unserer Einwilligung, Ihre Anweisungen entgegen zu nehmen, stimmen Sie wie folgt zu,

- dass Sie dafür Sorge tragen, dass die Quelle aller maßgeblichen Vermögenswerte rechtskonform ist und nicht in irgendeiner Form aus illegalen Aktivitäten stammt;
- dass sämtliche Belange, mit welchen wir befasst werden, rechtskonform sind und im Einklang mit den jeweils maßgeblichen Gesetzen und Vorschriften stehen;
- dass wir Anspruch auf Vergütung unserer Honorare und auf Ersatz sämtlicher Auslagen haben;
- dass Sie dafür Sorge tragen werden, dass sämtliche Strukturen, die von uns für Sie geschaffen werden, zu jedem Zeitpunkt ausreichend finanziert sind;
- dass sämtliche Verbindlichkeiten bei Fälligkeit erfüllt werden, einschließlich unter anderem auch die Verbindlichkeit zur Bezahlung unserer Honorare und Auslagen;

- dass Sie uns jederzeit ausreichende Informationen zur Verfügung stellen werden, um es uns solcherart zu ermöglichen, unsere Dienstleistung ordnungsgemäß und vollständig zu erbringen;
- dass sämtliche Geschäfte unseren Allgemeinen Geschäftsbedingungen unterliegen, welche hier angeschlossen sind.

## Vereinbarung der Konditionen

Sobald das gegenständliche Mandatsschreiben vereinbart ist, bleibt es – sofern es nicht ersetzt wird – auf unbestimmte Zeit in Kraft. Wir wären dankbar, wenn Sie Ihre Zustimmung zu den Konditionen dieses Mandatsschreibens schriftlich bestätigen könnten, indem Sie die angeschlossene Kopie unterzeichnen und rücksenden. Sollten Sie irgendwelche Fragen in Bezug auf die Konditionen unserer Beauftragung haben, teilen Sie uns dies in jedem Fall mit.

Sollten wir innerhalb eines Monats ab Stichtag des gegenständlichen Schreibens weder die angeschlossene, von Ihnen ordnungsgemäß unterzeichnete Kopie noch sonst eine Mitteilung Ihrerseits in Bezug auf den Inhalt des gegenständlichen Schreibens erhalten, gelten die hierin enthaltenen Bestimmung als entsprechend in Kraft getreten.

Wir freuen uns auf eine lange und erfolgreiche Geschäftsbeziehung.

Hochachtungsvoll,

DER GESCHÄFTSFÜHRER

Beilage: Allgemeine Geschäftsbedingungen 2014

Zum Zeichen der Annahme und Bestätigung der Pflichten und Verbindlichkeiten im Rahmen des gegenständlichen Mandatsschreibens und der Allgemeinen Geschäftsbedingungen:

Gezeichnet:

Herr D. Yaroslav

[Unterschrift, e.h./unleserlich]

Datum:

[nicht ausgefüllt]

ENDE DER ÜBERSETZUNG

Our Ref: ARC/080114/LoE/Altair Entertainment N.V.

## **Private and Confidential**

Mr. Dmitriev Yaroslav K. Karberi 41-59 13919 Tallinn Estonia



Date: January 11, 2014

Dear Mr. Yaroslav

#### Letter of engagement

We have been approached to provide management services for **Altair Entertainment N.V.**.We appreciate the confidence that you have placed in Vistra and thank you for the opportunity to act as a Board Member for the concerned company.

In keeping with Vistra policy, we will confirm the terms of our engagement below.

#### Services

The services requested will be rendered as from January 8, 2014.

This letter will furthermore be applicable for any possible further entity that we are requested to set up, manage and/or administer for you.

Your points of contact within Vistra (Curacao) NV will beMr.Jurendy Cristina and Ms.Julissa Martijn-Hellburgand all enquiries and communications should be directed through us. Our e-mail addresses are <a href="mailto:andy.cristina@vistra.com">andy.cristina@vistra.com</a> and <a href="mailto:julissa.martijn@vistra.com">julissa.martijn@vistra.com</a>. Feel free to contact us anytime you require our assistance.

## Compliance

As you may be aware, we are required to perform appropriate due diligence with respect to all new clients. In this respect, we confirm that we have already obtained the necessary due diligence on you. We may need further documentation at a later time; in this event we shall discuss this with you in due course.

#### Fees

Our fee for management services consists of, an annual fee for providing a corporate Board Member, an annual fee for providing a registered address and a standard annual disbursement fee and a variable fee for the actual time spent.

The annual fee for providing a corporate Board Directoramounts to USD 2.050

The annual fee for providing a registered address amounts to **USD 2,000.** 

Vistra (Curacao) NV Abraham de Veerstraat 2

The standard disbursement fee amounts to **USD 250**.

Curacao Tel +5999 4616104

Fax



+5999 4616103

Page 2 of 3

Our annual fee is charged at the beginning of each calendar year. For the first year a pro rata fee is charged at the beginning of the business relationship.

The variable fee is based on the amount of time spent by Vistra employees in providing corporate secretarial and administrative services. Our standard hourly rates is **USD 150**.

A bank account may be opened by us for and on behalf of the company, if and when required. Our flat fee for the opening of a bank account amounts to **USD 1,000**.

Third party costs and disbursements such as legal fees, tax advisor fees, courier charges, Central Bank License fees, Chamber of Commerce contributions etc. will be charged at cost. Office expenses will be charged at a rate of 6% of the total fees.

All fees are subject to periodic review.

#### **Tax Advice**

Please note that Vistra does not provide tax advice or audit services. Required tax services are carried out in conjunction with specialist advisers in or outside of Curacao.

#### **Disclosure**

Where we consider that there is a duty to make disclosure under money laundering regulations and/or our local or other applicable laws, then disclosure will be made at the appropriate time. In any case of doubt, we will exercise our judgment as to whether disclosure should be made. In some cases a 'protective' disclosure may be made.

## Use of Vistra's Name

Please note that the Vistra name and/or any name of Vistra related entities, is not to be quoted or used by you in any way without our prior express written permission.

### **Limitation of Liability**

We refer you to clause 8 of our Terms and Conditions, which are attached to this engagement letter.

## **Service Standards**

If at any time you would like to discuss with us how our service to you could be improved or if you are dissatisfied with the service you are receiving please let us know immediately.

We undertake to look into any complaint in detail and to attend to the situation promptly. If we have given you a less than satisfactory service, we assure you we will do everything reasonable to rectify the incident.

### Conclusion



In consideration for us agreeing to accept your instructions, you consent as follows:

- to ensure that the source of all relevant assets are lawful and do not derive in any way from any illegal activity;
- that all matters with which we become involved will be lawful and will comply with such laws and regulations as are relevant;
- that we shall be entitled to remuneration of our fees and to reimbursement of all expenses;
- that you will ensure that all structures established by us for you are at all times sufficiently funded;
- to meet all liabilities as and when they fall due, including but not limited to our fees and expenses;
- that you will at all times provide us with sufficient information in order to permit us to provide a proper and complete service;
- that all business shall be subject to our Terms and Conditions as attached.

#### **Agreement of Terms**

Once it has been agreed, this letter will remain effective indefinitely, unless it is replaced. We would be grateful if you could confirm in writing your agreement to the terms of this letter by signing and returning the attached copy. Do let us know if you have any questions concerning our terms of appointment.

If within one month from the date of this letter, we have not received the attached copy, duly signed by you, and we have not received any other communication from you concerning the contents of this letter, the provisions contained in it shall be deemed to have become effective.

We look forward to a long and successful business relationship.

Yours sincerely,

Managing Director

Enclosure: Terms and Conditions 2014

For acceptance and acknowledgement of the obligations and undertakings under this Engagement Letter and the Terms and Conditions:

By: Mr.D. Yaroslav

Date:

## SHELTYCO ENTERPRISES GROUP LTD.

("Sheltyco Unternehmensgruppe mbH")

## VORSTANDSSITZUNGSPROTOKOLL

des Vorstands ("der Vorstand") der Sheltyco Enterprises Group Ltd. ("Sheltyco") vom 03. Jänner 2015.

[Text der Fußzeile]

Protokoll einer außerordentlichen Vorstandssitzung der Sheltyco Enterprises Group Ltd. Amsterdam, Niederlande, am 03. Jänner 2015

### Anwesende:

Uwe Lenhoff

Aktionär und geschäftsführender Vorstand (CEO)<sup>1</sup>

Dirk Jan Bakker

Aktionär

Rainer Lauffs

Vorstandsmitglied

Demetris Papaprodromou

Berater

Mark Rosman

Berater

## **Einleitung**

Die Aktionäre der SHELTYCO Konzernunternehmen mbH ("Sheltyco Group Enterprises Ltd." – "Sheltyco")² möchten eine neue strategische finanzielle Ausrichtung für die gegenständliche Gesellschaft in Angriff nehmen ("das Projekt"). Ziel dieses Projekts ist es, eine entsprechende Finanzierung für Sheltyco zu erlangen, um Liquidität für deren Hauptaktionär, Herrn Uwe Lenhoff, zu schaffen. Es ist vorgesehen, dieses Projekt in zwei oder drei Schritten zu realisieren. Diese sind:

- 1. Nicht öffentliche Zeichnungsangebotsrunde ("Private Placement Round");
- 2. Finanzierungsrunde vor Börsengang ("Pre-IPO Financing Round");
- 3. Börsegang am Londoner AIM<sup>3</sup> ("IPO at London AIM").

## Zu (1):

Angepeilt werden € 1.500.000 bis € 2.500.000, wovon € 500.000 als Betriebskapital und € 500.000 als Börseneinführungskosten eingesetzt werden und der Rest an <del>Uwe Lenhoff</del> LENSING<sup>4</sup> persönlich gehen.

## Zu (2):

Veranschlagt werden ca. € 2.500.000. Diese Gelder würden in erster Linie an Uwe Lenhoff persönlich gehen.

Anmerkung des Übersetzers: Handschriftlich korrigiert bzw. ergänzt.

1

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Anmerkung des Übersetzers: Im Quelltext durchgestrichen.

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Anmerkung des Übersetzers: Unterschiedlicher Firmenwortlaut (im Dokumentenkopf wird das Unternehmen als "Sheltyco <u>Enterprises</u> <u>Group Ltd." und an dieser Stelle als "Sheltyco <u>Group Enterprises Ltd."</u> bezeichnet).</u>

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Anmerkung des Übersetzers: "AIM" = Abkürzung für "Alternative Investment Market" ("Börsensegment der Londoner Börse, welches aufgrund seiner regulatorischen Vorgaben als Einstiegssegment für den Börsenhandel an der Londoner Börse fungiert")

Zu(3):

Die Höhe des aufzustellenden Betrags ist noch zu erörtern. Ziel ist es, dafür Sorge zu tragen, dass insgesamt € 5.000.000 auf das private Bankkonto von Uwe Lenhoff gehen (einschließlich der für ihn gemäß Punkt (1) und (2) aufgestellten Gelder). Des Weiteren ist beabsichtigt, SHELTYCO über diese Finanzierungsrunde mit einer Kriegskasse auszustatten – für den Fall, dass SHELTYCO beabsichtigen- sollte, seine "Buy-and-Build"-Strategie<sup>5</sup> umzusetzen.

Die Parteien möchten SHELTYCO als eine Investmentgesellschaft positionieren, welche speziell im Glücksspielsegment und in glücksspielverwandten Branchen tätig ist. Im Zeitpunkt des Börsegangs liegt die Hauptgeschäftstätigkeit der Gesellschaft in der Vermarktung von Glücksspielaktivitäten sowie in der aktiven Bewerbung ihres eigenen Finanzinstruments (binäre Optionen) unter dem Markennamen "Option888".

Die Parteien sind sich darin einig, dass bestmögliches Bemühen vorliegt, damit die vorstehend bezeichneten Gelder gemäß Punkt (1) und (2) an Uwe Lenhoff gehen. Sollten diese Gelder jedoch aus irgendwelchen Gründen nicht (bzw. nicht in dieser Höhe) an Herrn Lenhoff gehen können, dann bedeutet dies nicht, dass das gegenständliche Projekt *per se* gestoppt wird.

[Ende Seite 1 des Quelltexts]

[Seite 2 des Quelltexts]

Alle bei der Vorstandssitzung Anwesenden sind sich darin einig, dass ein Verkauf von ALTAIR vorzugsweise noch vor dem Börsengang erfolgen sollte – dies jedoch unter der Voraussetzung, dass ein Verkauf zu den aktuell erörterten Bedingungen möglich ist (d.h. zu einem Firmenwert von ca. € 3.000.000). Nur für den Fall, dass die Investment-Bank (Daniel Stewart & Co, DSO) die Parteien davon überzeugen sollte, dass die Option, ALTAIR zu behalten und die Gesellschaft zu erweitern, zu bevorzugen wäre, würden die Parteien in Betracht ziehen, ALTAIR doch nicht zu verkaufen. Die Parteien sind in Kenntnis und anerkennen, dass ein Verkauf von ALTAIR potentiell schwierige, rechtliche, technische und finanzielle Probleme mit sich bringen wird.

## **Projektergebnis**

Die Parteien möchten bis Mitte Jänner 2015 eine gekürzte Fassung des Informationsprospekts ("Kurzprospekt"/"Teaser") betreffend die Gesellschaft und deren Tochterunternehmen fertig vorliegen haben.

Die Parteien beabsichtigen, eine Prospektprüfung betreffend SHELTYCO zu koordinieren – und zwar mit dem Ziel eines Börsengangs von SHELTYCO am Londoner AIM<sup>6</sup>.

Die Parteien werden sorgfältig auf einen Börsengang am Londoner AIM<sup>6</sup> noch vor dem Sommer hinarbeiten.

<sup>6</sup> Anmerkung des Übersetzers: "AIM" = Abkürzung für "Alternative Investment Market" ("Börsensegment der Londoner Börse, welches aufgrund seiner regulatorischen Vorgaben als Einstiegssegment für den Börsenhandel an der Londoner Börse fungiert")

2

<sup>&</sup>lt;sup>5</sup> Anmerkung des Übersetzers: Eine "Buy-and-Build"-Strategie verfolgt das Ziel des Unternehmensaufkaufs zwecks Aufbau einer größeren Unternehmensgruppe/Holding.

## Aufgabenverteilung

**UWE LENHOFF** 

Firmenstrategie

RAINER LAUFFS

Geschäftsführender Vorstand, allgemeine Übersicht

DIRK JAN BAKKER

Finanzierungsstrategie

DEMETRIS PAPAPRODROMOU Finanzübersicht

MARK ROSMAN

Allgemeine Koordination

Sofern aufgrund sachverständiger Beratung (DSO) zwingend nichts anderes vorgegeben wird, werden die Parteien in wirtschaftsprüferischer Hinsicht von KPMG betreut. NABORRO wird die rechtliche Beratung übernehmen, währenddem SAMUEL & CIE (Ernest Samuel und Peter Abbey) bei der Fertigstellung der Unterlagen und der Geldbeschaffungsstrategie in London allgemein behilflich sein werden.

## **Informationen**

Alle Befassten werden vollen und uneingeschränkten Zugang zu allen benötigten Informationen haben. Den Parteien steht es frei, das gegenständliche Projekt sachbezogen und ohne jedwede Einschränkungen miteinander zu besprechen. Dies schließt auch eine Kontaktnahme mit Christian Grimbergen<sup>7</sup> mit ein.

Jede der befassten Parteien hat alle wesentlichen, projektrelevanten Informationen zu übermitteln bzw. an die jeweils Anderen übermitteln zu lassen, einschließlich - unter anderem - auch alle aktuellen und historischen Finanzdaten sowie jedwede sonstigen Informationen betreffend das Unternehmensgeschäft von SHELTYCO.

Die Parteien werden einander zu jedem Zeitpunkt über sämtliche Strategien, Entwicklungen und Gespräche, welche sich auf das gegenständliche Projekt beziehen, in vollem Umfang auf dem Laufenden halten.

[Ende Seite 2 des Quelltexts]

[Seite 3 des Quelltexts]

## Zeitplan

Die Parteien setzen sich zum Ziel, dass der Kurzprospekt ("Teaser") spätestens bis Mitte Jänner 2015 vorzuliegen hat. Die Fertigstellung des nicht öffentlichen Zeichnungsangebots ("Private Placement") wird für März 2015 in Aussicht genommen. Die Parteien werden sich nach besten Kräften bemühen, den Börsengang von SHELTYCO am Londoner AIM noch vor Sommer 2015 vornehmen zu lassen. Der Wert von SHELTYCO im Zeitpunkt des Börsenganges wird voraussichtlich zwischen € 25.000.000 und € 30.000.000 betragen. Zwischen Uwe Lenhoff und Dirk Jan Bakker wurde vereinbart, dass keine Blockade eines strategischen Verkaufs bzw. Börsenganges erfolgen wird, solange ein Unternehmenswert von mindestens € 20.000.000 erreicht wird.

<sup>&</sup>lt;sup>7</sup> Anmerkung des Übersetzers: Letzte beiden Buchstaben des Familiennamens im Quelltext durchgestrichen.

## Gebühren und Auslagen

Alle angemessenen Gebühren und Auslagen in Bezug auf das gegenständliche Projekt werden von SHELTYCO getragen. Jedwede Gebühren und Auslagen müssen im Voraus durch Uwe Lenhoff und Dirk Jan Bakker genehmigt werden.

UWE LENHOFF [Keine Unterschrift vorhanden]	DIRK JAN BAKKER [Keine Unterschrift vorhanden]	
RAINER LAUFFS [Keine Unterschrift vorhanden]	DEMETRIS PAPAPRODROMOU [Keine Unterschrift vorhanden]	
MARK ROSMAN [Keine Unterschrift vorhanden]		
[Anmerkung des Übersetzers: Jede Seite des Quelltexts ist mit dem Vermerk "ENTWURF" ("DRAFT") gekennzeichnet.		

ENDE DER ÜBERSETZUNG

25 10-1/2 60%

15/0

## Sheltyco Enterprises Group Ltd.

Minutes of a meeting of the board of directors ("Directors") of Sheltyco Enterpris Group Ltd. ("Sheltyco") held on the 3<sup>rd</sup> January 2015.

Present:

Shans

**Uwe Lenhoff** 

Shareholder and 650

Dirk Jan Bakker

Shareholder

Rainer Lauffs

Member of the board of directors

Demetris Papaprodromou

Advisor

Mark Rosman

Advisor

#### Introduction

The Sheltyco Group Enterprises Ltd. (Sheltyco) shareholders wish to proceed with a new strategic financial direction for the company (the Project). Aim of the Project is to obtain adequate funding for Sheltyco and to create liquidity for its main shareholder, Mr Uwe Lenhoff. It is foreseen that the Project will be realised in two or three steps, these being:

- 1. Private placement round.
- 2. Pre -IPO financing round.
- 3. IPO at London AIM.

Re. 1. Envisioned to be €1.500.000 to €2.500.000. Out nof which €500.000 will be used as working capital, €500.000 as listing costs and the remainder to go to Uwe Lenhoff personally.

Re. 2 Projected to be around €2.500.000 Primarily theses funds would go to Uwe Lenhoff personally.

Re. 3. The amount to be raised is to be discussed. Aim is to make sure Uwe Lenhoff will have a total of €5.000.000 (including the amounts raised for him in 1. and 2.) going into his personal bank account. Furthermore it is intended that this financing round will provide Sheltyco with a war chest in case it intends to exercise its buy and build strategy.

Parties wish to position Sheltyco as an Investment Firm active specifically in gaming and gambling related industries. At listing the Company's main activity lies in marketing gambling activities and actively promoting its own activity financial instrument (binary options) under the brand name Option888.

It is understood between the parties that having the above-mentioned funds going to Uwe Lenhoff under 1 and 2 is a best effort. If for some reasons these funds can not go to Mr Lenhoff (or not in these amounts) then it does not mean the Project will be stopped per se.

All present at the meeting agree that a sale of Altair is preferred before going public, provided however that a sale is possible at the terms currently under discussion (an enterprise value of approximately €3.000.000). Only if and when the Investment Bank (Daniel Stewart & Co, DSO) convinces the parties that retaining Altair and expanding the company is a preferred option, then parties will consider not selling Altair. Parties understand and acknowledge that a sale of Altair will imply potentially difficult legal technical and fiscal issues.

## Project result

Parties wish to have a condensed Information Memorandum (teaser) on the Company and its subsidiaries ready by mid January 2015;

Parties intend to co-ordinate a due diligence process on Sheltyco with the purpose of listing Sheltyco on the London AIM.;

Parties will work diligently towards an IPO at the London AIM before summer.

## Responsibilities

Uwe Lenhoff

Company strategy

Rainer Lauffs

CEO, general overview

Dirk Jan Bakker

Financing strategy

Demetris Papaprodromou

Financial overview

Mark Rosman

General coordination

Unless professional advice (DSO) dictates otherwise, the parties will be assisted from an accountancy point of view by KPMG. Naborro will provide legal advice while Samuel and Cie (Ernest Samuel and Peter Abbey) will assist in finalising documentation and fund raising strategy in London in general.

#### Information

All involved will have full and unlimited access to all necessary information. Parties are free to functionally talk to each other about the Project without any limitations whatsoever. This includes having access to Christian Grimbergen.

Each party involved shall furnish or cause to be furnished to the others involved, all material information relevant to the Project, including, without limitation, all current and historical financial information and other information regarding the business of Sheltyco.

The parties will, at all times, keep each other fully informed of all strategies, developments and discussions relating to the Project.

## Time table

Parties aim for the Teaser to be available mid January 2015 at the latest. The Private Placement is targeted to be finalised in March 2015. Parties will make a best effort to have Sheltyco go public at AIM before summer 2015. The value of Sheltyco at IPO is foreseen to be between €25.000.000 and €30.000.000, it is agreed between Uwe Lenhoff and Dirk Jan Bakker that a strategic sale or IPO will not be blocked if an enterprise value of at least €20.000.000 is achieved.

## **Fees and Expenses**

All reasonable fees and expenses regarding the Project will be borne by Sheltyco. Any and all fees and expenses will have to be approved in advance by Uwe Lenhoff and Dirk Jan Bakker.

Uwe Lenhoff	Dirk Jan Bakker
Rainer Lauffs	Demetris Papaprodromou
Mark Rosman	
	y.
7	
300	