

## **VEDTÆGTER**

## **ARTICLES OF ASSOCIATION**

**for**

**for**

**Brain+ A/S**  
**CVR-nr. 36 43 94 40**

**Brain+ A/S**  
**CVR no. 36 43 94 40**

<b>1</b>	<b>NAVN</b>	<b>1</b>	<b>NAME</b>
<b>1.1</b>	Selskabets navn er Brain+ A/S.	<b>1.1</b>	The name of the company is Brain+ A/S.
<b>2</b>	<b>FORMÅL</b>	<b>2</b>	<b>OBJECT</b>
<b>2.1</b>	Selskabets formål er udvikling og handel med elektroniske hjerne-trænings øvelser og andre relaterede aktiviteter.	<b>2.1</b>	The object of the company is development and trade of computerized brain training exercises, and other related activities.
<b>3</b>	<b>SELSKABETS KAPITAL</b>	<b>3</b>	<b>CAPITAL OF THE COMPANY</b>
<b>3.1</b>	Selskabets kapital udgør nom. DKK 9.144.927,90 fordelt på 91.449.279,00 aktier af DKK 0,10 eller multipla heraf.	<b>3.1</b>	The share capital of the company is nom. DKK 9,144,927.90 distributed into 91,449,279.00 shares of DKK 0.10 each or multiple hereof.
<b>3.2</b>	Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.	<b>3.2</b>	The share capital is fully paid up.
<b>3.3</b>	Aktierne skal lyde på navn og skal registreres på navn i Selskabets ejerbog.	<b>3.3</b>	The shares shall be issued on name and shall be registered on name in the company's register of shareholders.
<b>3.4</b>	Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktierne omsættelighed.	<b>3.4</b>	The shares are negotiable instruments. No restrictions in the transferability of the shares apply.
<b>3.5</b>	Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse.	<b>3.5</b>	No share shall have special rights and no shareholders shall be required to have its shares redeemed.
<b>3.6</b>	Aktierne udstedes som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S.	<b>3.6</b>	The shares are issued as dematerialized instruments through VP Securities A/S.

<b>3.7</b>	Udbetaling af udbytte sker i henhold til de af VP Securities A/S fastsatte bestemmelser.	<b>3.7</b>	Payment of dividends is made in accordance with the provision of VP Securities A/S.
<b>3.8</b>	Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR nr. 21 59 93 36.	<b>3.8</b>	The company's register of shareholders is kept by VP Securities A/S, CVR no. 21 59 93 36.
<b>4</b>	<b>BEMYNDIGELSER</b>	<b>4</b>	<b>AUTHORISATIONS</b>
<b>4.1</b>	<b>[AFSNITTET ER BEVIDT SLETTET]</b>	<b>4.1</b>	<b>[THE PROVISION IS INTENTIONALLY DELETED]</b>
<b>4.2</b>	<b>[BESTEMMELSEN ER BEVIDST SLETTET]</b>	<b>4.2</b>	<b>[THE PROVISION IS INTENTIONALLY DELETED]</b>
<b>4.3</b>	<b>Bemyndigelse til at udstede warrants til Gemstone Capital A/S</b>	<b>4.3</b>	<b>Authorisation to issue warrants to Gemstone Capital A/S</b>
<b>4.3.1</b>	Selskabet har engageret Gemstone Capital A/S (" <b>Warrantmodtager</b> ") som rådgiver i forbindelse med en påtænkt fortegningsretsemmission i Selskabet (" <b>Fortegningsretsemmission</b> "), som forventes gennemført i 2023. Som led i Fortegningsretsemmissionen vil Selskabet udstede aktier og warrants (herafter kaldet " <b>TO2-Warrants</b> " og " <b>TO3-Warrants</b> ") til investorerne. Vederlaget herfor til Warrantmodtageren består af de nedenfor nævnte warrants.	<b>4.3.1</b>	The company has engaged Gemstone Capital A/S (the " <b>Warrant Holder</b> ") as advisor in connection with a contemplated rights issue (" <b>Rights Issue</b> ") in the Company which is expected to be completed during 2023. As part of the Rights Issue the company will issue shares and warrants (hereinafter referred to as " <b>TO2-Warrants</b> " and " <b>TO3-Warrants</b> ") to the investors. The consideration for this to the Warrant Holder consists of the below-mentioned warrants.
<b>4.3.2</b>	I perioden indtil 31. december 2023 er bestyrelsen bemyndiget til ad en eller flere omgange til Warrantmodtageren at udstede op til 616.333 tegningsoptioner	<b>4.3.2</b>	During the period ending 31 December 2023 the Board of Directors is authorised, in one round or more, to issue up to 616,333 warrants (" <b>Warrants</b> ") to the Warrant Holder

("Warrants"), som giver ret til at tegne op til 616.333 aktier a nominelt DKK 0,10 (nominelt DKK 61.633) i selskabet mod kontant betaling. Warrantmodtageren kan dog som udgangspunkt alene udnytte 250.000 Warrants, idet de resterende 366.333 Warrants alene kan udnyttes, hvis og i det omfang, at TO2-Warrants og/eller TO3-Warrants bliver udnyttet, idet formålet med de 366.333 Warrants alene er at sikre Warrantmodtageren mod at blive udvandet, hvis TO2-Warrants og/eller TO3-Warrants bliver udnyttet.

Hvis TO2-Warrants og/eller TO3-Warrants bliver udnyttet, beregnes det samlede antal Warrants, som Warrantmodtageren kan udnytte som følger:

Først beregnes det, hvor stor en procentdel de 250.000 aktier (som ovennævnte 250.000 warrants giver ret til at tegne) udgør af følgende antal aktier ("**Aktieantallet**"):

- (i) Antallet af aktier i Selskabet forud for Rights Issue, dvs. 15.720.518, plus
- (ii) Antallet af aktier der udstedes i Rights Issue, plus
- (iii) Antallet af aktier, som Warrantmodtageren kan tegne ved udnyttelse af de 250.000 Warrants, dvs. 250.000.

giving the right to subscribe up to DKK 616,333 shares of nominally DKK 0.10 (nominally DKK 61,633) in the company by cash payment. However, the Warrant Holder is as a main rule only entitled to exercise 250,000 Warrants, as the remaining 366,333 Warrants can only be exercised if and to the extent that TO2 Warrants and/or TO3 Warrants are exercised, as the purpose of the 366,333 Warrants only is to secure the Warrant Holder against being diluted if TO2 Warrants and/or TO3 Warrants are exercised.

If TO2-Warrants and/or TO3-Warrants are exercised, the total number of Warrants that the Warrant Holder can exercise is calculated as follows:

First, it is calculated what percentage the 250,000 shares (which the above mentioned 250,000 warrants give the rights to subscribe) constitute of the following number of shares (the "**Number of Shares**"):

- (i) The number of shares in the company prior to the Rights Issue, i.e. 15,720,518, plus
- (ii) The number of shares to be issued in the Rights Issue, plus
- (iii) The number of shares that the Warrant Holder can subscribe by exercising the 250,000 Warrants i.e., 250,000.

Denne procentsats kaldes herefter "**Procentsatsen**".

Herefter beregnes det, hvor mange Warrants som Warrantmodtageren skal udnytte for at sikre, at disse Warrants udgør Procentsatsen af:

- (i) Aktieantallet plus
- (ii) Antallet af aktier Antallet af aktier, som udstedes ved udnyttelse af TO2-Warrants og TO3- Warrants.

Dette antal Warrants udgør det samlede antal Warrants, som Warrantmodtageren er berettiget til at udnytte. Warrantmodtageren har i intet tilfælde ret til samlet at udnytte mere end 616.333 Warrants.

Retten til at udnytte flere end 250.000 Warrants er illustreret i bilag 4.3.1.

**4.3.3** Warrantmodtager har fortegningsret til at tegne aktierne, der udstedes på baggrund af de pågældende Warrants, dvs. at der ikke gælder nogen fortegningsret for eksisterende kapitalejere til at tegne nye aktier i forbindelse med udnyttelse af Warrants.

**4.3.4** Warrants giver ret til at tegne aktier i selskabet til en udnyttelseskurs på DKK 0,665 per aktie à nominelt DKK 0,10 svarende til

This percentage is hereinafter referred to as the "**Percentage**".

It is then calculated how many Warrants the Warrant Holder must exercise to ensure that these Warrants constitute the Percentage of:

- (i) The Number of Shares, plus
- (ii) The number of shares issued upon exercise of the TO2-Warrants and the TO3-Warrants.

This number of Warrants is the total number of Warrants that the Warrant Holder is entitled to exercise. In no case is the Warrant Holder entitled to collectively exercise more than 616,333 Warrants.

The right to exercise more than 250,000 Warrants is illustrated in Appendix 4.3.1.

**4.3.3** The Warrant Holder shall have preemption rights to subscribe for any shares issued based on the Warrants meaning that the preemption rights to subscribe to new shares for existing shareholders do not apply in connection with exercise of the Warrants.

**4.3.4** Warrants confer the right to subscribe for shares in the company at an exercise price of DKK 0.665 per share of nominally DKK 0.10 equal

udbudskursen pr. aktie i forbindelse med Fortegningsretsemisjonen plus 33,33%.

to the offer price per share in connection with the Rights Issue plus 33.33%.

**4.3.5** Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de konkrete vilkår for udnyttelse af Warrants og gennemførelse af kapitaludvidelser i overensstemmelse med ovenstående bemyndigelse.

**4.3.5** The Board of Directors is authorised to determine the specific terms for the exercise of Warrants and execution of capital increases in accordance with the above authorisation.

**4.3.6** Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til at udvide selskabets selskabskapital med op til 616.333 aktier a nominelt DKK 0,10 (nominelt DKK 61,633) efter udnyttelse af Warrants og at foretage sådanne ændringer i disse vedtægter, som måtte være nødvendige i forbindelse med udnyttelsen af denne bemyndigelse. De nye aktier skal være fuldt indbetalt, udstedes på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye aktier er omsætningspapirer og har samme rettigheder som de eksisterende aktier. Aktierne giver ret til stemmerettigheder og udbytte fra og med datoen for registrering af kapitaludvidelse i Erhvervsstyrelsen.

**4.3.6** The Board of Directors is also authorised to resolve to increase the company's share capital by up to 616,333 shares of nominally DKK 0.10 (nominally DKK 61,633) upon exercise of Warrants and to make such changes to these Articles of Association as required as part of the exercise of this authority. The new shares must be fully paid up, issued in the holder's name and registered by name in the company's register of shareholders. The new shares are negotiable instruments and have the same rights as the existing shares. The shares shall carry voting rights and be entitled to dividends from the date of registration of the share capital increase with the Danish Business Authority.

#### **4.4 Bemyndigelse til forhøjelse af selskabskapitalen**

#### **4.4 Authorisation to increase the company's share capital**

**4.4.1** Bestyrelsen er bemyndiget indtil den 1. april 2028 at beslutte at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nominelt DKK 9.191.440 (svarende til 91.914.400 aktier a nominelt DKK 0,10) uden fortegningsret

**4.4.1** The Board of Directors is authorised until 1 April 2028 to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up to nominally DKK 9,191,440 (equivalent to 91,914,400 shares of nominally DKK 0.10) without pre-emption rights for

for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant indbetaling, konvertering af gæld, eller indskud af værdier (apportindskud).

**4.4.2** Bestyrelsen er bemyndiget indtil den 1. august 2026 til at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nominelt DKK 9.191.440 (svarende til 91.914.400 aktier a nominelt DKK 0,10) med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen kan ske til en kurs, der er lavere end markedskursen, og kan ske ved kontant indbetaling eller konvertering af gæld.

**4.4.3** Bestyrelsen er bemyndiget indtil den 1. august 2026 til at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nominelt DKK 9.191.440 (svarende til 91.914.400 aktier a nominelt DKK 0,10) uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen kan ske til en kurs, der er lavere end markedskursen og kan ske ved konvertering af gæld eller ved indskud af værdier (apportindskud).

**4.4.4** Bemyndigelserne til kapitalforhøjelse efter pkt. 4.4.1 til 4.4.3 kan samlet set ikke udnyttes for mere end det laveste af (i) 80,00% af den til enhver tid værende aktiekapital på ikke-udvandet basis og (ii) nominelt DKK 9.191.440

the existing shareholders. The share capital increase shall be made at market price and may be made by cash, conversion of debt or payment in kind.

**4.4.2** The Board of Directors is authorised until 1 August 2026 to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up to nominally DKK 9,191,440 (equivalent to 91,914,400 shares of nominally DKK 0.10) with pre-emption rights for the existing shareholders. The share capital increase may be made at a price below market price and may be made by cash, or conversion of debt.

**4.4.3** The Board of Directors is authorised until 1 August 2026 to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up to nominally DKK 9,191,440 (equivalent to 91,914,400 shares of nominally DKK 0.10) without pre-emption rights for the existing shareholders. The share capital increase may be made at a price below market price and may be made by conversion of debt or payment in kind.

**4.4.4** The authorisations to increase the share capital under clauses 4.4.1-4.4.3 may not in the aggregate be exercised for an amount above the lowest of (i) 80.00% of the share capital from time to time on non-diluted

(svarende til 91.914.400 aktier a nominelt DKK 0,10).

For aktier udstedt i henhold til bemyndigelserne i pkt. 4.4.1 – 4.4.3 skal følgende gælde:

- aktierne skal indbetales fuldt ud,
- aktierne skal være omsætningspapirer,
- aktierne udstedes på navn og registreres på navn i Selskabets ejerbog,
- aktierne skal i enhver henseende skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse,
- aktierne giver ret til stemmerettigheder og udbytte fra og med datoen for registreringen af kapitaludvidelse i Erhvervsstyrelsen.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at foretage eventuelle ændringer i vedtægterne, som måtte være nødvendige i forbindelse med udnyttelsen af denne bemyndigelse.

#### **4.5 Bemyndigelse til forhøjelse af Selskabskapitalen**

Der blev på Selskabets

basis and (ii) nominally DKK 9,191,440 (equivalent to 91,914,400 shares of nominally DKK 0.10).

For shares issued pursuant to the authorisations in clauses 4.4.1 – 4.4.3 the following shall apply:

- the shares shall be fully paid up,
- the shares shall be negotiable instruments,
- the shares shall be issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the company's register of shareholders,
- in every respect the shares shall carry the same rights as the existing shares, and no shareholder shall be obligated to have its shares redeemed,
- the shares shall carry voting rights and be entitled to dividends from the date of registration of the share capital increase with the Danish Business Authority.

The Board of Directors is entitled to make such changes and amendments to the Articles of Association as may be required as a result of the Board of Directors' exercise of the authorisation to increase the share capital.

#### **4.5 Authorisation to increase the company's share capital**

At the general meeting on 13 April



generalforsamling den 13. april 2023 truffet beslutning om udstedelse af 8.366.745 warrants med ret til at tegne op til nominelt 836.674,50 kapitalandele til en tegningskurs på minimum DKK 0,665 pr. kapitalandel af nominelt DKK 0,1. Bestyrelsen be- myndiges samtidig til at gennem- føre den tilhørende kapitalforhø- jelse. De pågældende warrants udstedes til medlemmer af den øverste ledelse, udvalgte nøgle- medarbejdere, og konsulenter.

De nærmere vilkår for udstedel- sen, herunder modtagerens rets- stilling forud for udnyttelsen, jf. Selskabslovens § 167, stk. 3, fremgår af **bilag 4.5** til vedtæg- terne.

De eksisterende kapitalejeres fortegningsret fraviges i forbin- delse med udstedelsen af war- rants.

For de nye kapitalandele skal gælde følgende:

- (i) At de skal fordeles i kapital- andele à nominelt DKK 0,1;
- (ii) At de nye kapitalandele skal tillægges samme rettigheder som de eksisterende kapital- andele;
- (iii) At de nye kapitalandele skal give ret til udbytte i selskabet

2023 it was decided to issue 8,366,745 warrants with a right to subscribe for shares up to an aggre- gated amount of nominally 836,674.50 shares at a subscription rate of minimum DKK 0.665 per share of nominally DKK 0.1. The board of directors is authorised to complete the comprised issuance of shares. The warrants are issued to senior management members, se- lected key employees, and consult- ants.

The further terms and conditions for the issuance, hereby the legal position of the receiver before exer- cising the warrant, cf. Section 167 (3) of the Danish companies act, are stated in **appendix 4.5** to the arti- cles of association.

The pre-emption right of the exist- ing shareholders is deviated from in connection with the issuance of warrants.

The new shares shall be subject to the following:

- (i) That the shares are divided into shares of nominally DKK 0.1;
- (ii) That the new shares shall have the same rights as ex- isting shares;
- (iii) That the new shares shall entitle the shareholder to

for det løbende regnskabsår på lige fod med de hidtidige kapitalandele og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for udnyttelsen;

dividend in the company for the current financial year on equal terms with the existing shares and other rights in the company as of the utilization date;

(iv) At omkostninger ved kapitalforhøjelsen, som skal betales af selskabet, udgør DKK 10.000;

(iv) That the costs of the capital increase to be paid by the company, total DKK 10,000;

(v) Der skal ikke gælde indskrænkninger i fortegningsretten, der tilkommer de nye kapitalandele ved senere kapitalforhøjelser;

(v) No limitations shall apply to the pre-emptive right of new shares in subsequent capital increases;

(vi) At fristen for indbetaling er senest 10 dage efter udnyttelse;

(vi) That the deadline for payment is no later than 10 days after the utilization;

(vii) At de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer; og

(vii) That the new shares shall be negotiable instruments; and

(viii) At de nye kapitalandele skal lyde på navn.

(viii) That the new shares shall be registered in the name of the shareholder.

## **5 ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

**5.1** Selskabet kan give alle meddelelser til Selskabets kapitalejere i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom alle dokumenter kan fremlægges elektronisk eller ved fremsendelse elektronisk, herunder indkaldelse til

## **5 ELECTRONIC COMMUNICATION**

**5.1** The company shall be entitled to give any notices to the company's shareholders pursuant to the Danish Public Companies Act or these articles of association by electronic mail and documents may be made available or forwarded in electronic form, including notices convening general meetings and other notices.

generalforsamling og andre meddelelser.

- |            |   |            |   |
|------------|---|------------|---|
| <b>5.2</b> | Kommunikation fra en aktionær til selskabet kan ske pr. e-mail eller almindelig post.   | <b>5.2</b> | Communication from a shareholder to the company may be made by email or by ordinary mail.   |
| <b>5.3</b> | Alle kapitalejere skal oplyse elektronisk postadresse til Selskabet og løbende ajourføre denne.   | <b>5.3</b> | All shareholders shall keep the company informed of their current e-mail address.   |
| <b>6</b>   | <b>GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE</b>   | <b>6</b>   | <b>THE GENERAL MEETING, AUTHORITY, PLACE AND NOTICE OF MEETING</b>  |
| <b>6.1</b> | Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle Selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.  | <b>6.1</b> | The general meeting shall have the ultimate authority in all matters concerning the company within the limits laid down by law and by these Articles of Association.  |
| <b>6.2</b> | Selskabets generalforsamling skal afholdes i Storkøbenhavn.   | <b>6.2</b> | The general meeting of the company shall be held in Greater Copenhagen.   |
| <b>6.3</b> | Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden udgangen af maj måned.  | <b>6.3</b> | The ordinary general meeting shall be held annually not later than during May each year.  |
| <b>6.4</b> | Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2 uger og højst 4 ugers varsel ved annoncering på selskabets hjemmeside. Indkaldelse sendes endvidere til alle i ejerbogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom. | <b>6.4</b> | General meetings shall be convened by the Board of Directors by not less than 2 weeks and not more than 4 weeks by publication on the company's website. Moreover, convening notices are sent to all registered shareholders who have submitted a request to that effect. |
| <b>6.5</b> | Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller revisor forlanger det eller efter   | <b>6.5</b> | Extraordinary general meetings shall be held when requested by the Board of Directors or the auditor or   |

forlangende af en eller flere aktionærer, der alene eller tilsammen ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Sådan begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen sammen med et bestemt angivet forslag til dagsordenspunkt. Indkaldelse til den ekstraordinære generalforsamling skal ske senest 2 uger efter, at det er forlangt.

when requested by one or more shareholders individually or in aggregate holding at least 5 % of the share capital. The request shall be made in writing to the Board of Directors and shall include a specific proposal for the agenda. The extraordinary general meeting shall be convened not later than 2 weeks after a written request to that effect has been made.

## **7 GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN**

### **7.1** Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
3. Godkendelse af årsrapport.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af bestyrelse.
6. Valg af revisor.

## **7 THE GENERAL MEETING, AGENDA**

### **7.1** At the ordinary general meeting, the following business shall be transacted:

1. Election of chairman of the meeting.
2. The Board of Directors' report on the company's activities during the past account year.
3. Approval of the annual report.
4. Resolution as to the appropriation of profits or the covering of losses according to the approved annual accounts.
5. Election of members of the Board of Directors.
6. Election of auditor.

7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller kapitalejere.

7. Motions or resolutions, if any, from the Board of Directors or the shareholders.

**8 GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET OG BESLUTNINGER**

**8 THE GENERAL MEETING, VOTING RIGHTS AND RESOLUTIONS**

**8.1** Hver aktie af DKK 0,10 giver ret til én stemme.

**8.1** Each share of DKK 0.10 is entitled to one vote.

**8.2** En aktionærs ret til at deltage og stemme på generalforsamlingen afgøres på baggrund af de aktier, som den pågældende ejer pr. registreringsdatoen. Registreringsdatoen er en uge forud for generalforsamlingen. Aktionærens besiddelse af aktier og stemmer opgøres pr. registreringsdatoen på baggrund af aktionærens ejerforhold som noteret på navn i ejerbogen samt eventuelle meddelelser herom modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

**8.2** The right of a shareholder to attend and vote at a general meeting is determined by the shares held by the shareholder as of the record date. The record date is one week prior to the general meeting. The shareholders' ownership position and number of votes are determined as of the registration date on the basis of registrations on name in the register of shareholders and any notifications received regarding registrations to be made in the register of shareholders.

**8.3** En kapitalejer kan møde op personligt eller ved fuldmagt, og aktionæren eller dennes fuldmagtshaver kan deltage sammen med en rådgiver.

**8.3** A shareholder may attend in person or by proxy, and the shareholder or the proxy holder may attend together with an advisor.

**8.4** Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. En eventuel fuldmagt er kun gældende for en enkelt generalforsamling.

**8.4** The shareholders may vote by proxy in accordance with a written and dated power of attorney. A power of attorney is valid only for one general meeting.

**8.5** En aktionær, der er berettiget til at deltage på generalforsamlingen i henhold til pkt. 8.2 og

**8.5** A shareholder who is entitled to attend the general meeting according to clause 8.2, and who wishes to

som ønsker at deltage i generalforsamlingen skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om adgangskort.

attend the general meeting shall no later than 3 days prior to the meeting request ad admission card.

**8.6** Endvidere kan en aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling i henhold til pkt. 8.2, stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. En brevstemme skal være selskabet i hænde senest hverdagen før generalforsamlingen. En brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

**8.6** Furthermore, a shareholder who is entitled to attend the general meeting according to clause 8.2 may vote by post in accordance with the provisions of the company act. Any postal vote shall be received by the company no later than one day prior to the general meeting. A postal vote is binding and cannot be revoked.

**8.7** På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt stemmeflertal bortset fra de tilfælde, hvor Selskabsloven kræver kvalificeret flertal.

**8.7** At general meetings, all resolutions shall be passed by a simple majority of votes, except for the situations in which a qualified majority is required by the Danish Companies Act.

## **9 ELEKTRONISK GENERALFORSAMLING**

## **9 ELECTRONIC GENERAL MEETINGS**

**9.1** Bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte, at generalforsamlinger afholdes fuldstændig eller delvis elektronisk.

**9.1** The Board of Directors is authorised to resolve to hold completely or partially electronic general meetings.

**9.2** Bestyrelsen skal sørge for, at elektroniske generalforsamlinger afvikles på betryggende vis, og skal sikre, at det anvendte system er indrettet, så lovgivningens krav til afholdelse af generalforsamling opfyldes, herunder især kapitalejernes adgang til at deltage i, ytre sig samt stemme på

**9.2** The Board of Directors shall ensure that electronically held general meetings can be properly conducted and shall ensure that the systems used must be set up in a manner that satisfies applicable statutory requirements for holding general meetings, including shareholder rights to attend, speak and vote at

generalforsamlingen. Systemet skal gøre det muligt at fastslå, hvilke kapitalejere der er repræsenteret, hvilken selskabskapital og stemmeret de repræsenterer samt resultatet af afstemninger.

general meetings. The system must also be able to reliably determine which shareholders attend the general meeting, the capital and voting rights represented by them, and the outcome of voting.

**9.3** Kapitalejerne opkobler sig - via egen opkobling til et virtuelt forum som danner rammen for generalforsamlingens afholdelse. Bestyrelsen fastsætter de nærmere krav til de elektroniske systemer, som anvendes ved elektronisk generalforsamling. Kapitalejerne afholder selv eventuelle egne omkostninger, til brug for deres deltagelse i elektronisk generalforsamling.

**9.3** Through their own electronic facilities, the shareholders connect to a virtual forum and by that attend the general meeting. The Board of Directors decides which technical requirements there have to be in place in order to hold electronically held general meeting. The shareholders bear their own costs, if any, in attending an electronically held general meeting.

## **10 BESTYRELSEN OG DIREKTIONEN**

## **10 BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT BOARD**

**10.1** Generalforsamlingen vælger en bestyrelse på op til 5 medlemmer, der vælges for ét år af gangen.

**10.1** The general meeting elects a Board of Directors consisting of up to 5 members elected for one year at a time.

**10.2** Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand.

**10.2** The directors shall elect their chairman among themselves.

**10.3** Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

**10.3** The Board of Directors shall lay down rules of its proceedings.

**10.4** Der ansættes en direktion bestående af 1-3 direktører til at varetage den daglige ledelse af Selskabet.

**10.4** A management board shall be appointed consisting of 1-3 managers to be in charge of the day-to-day management of the company.

**11 TEGNINGSREGEL**

- 11.1** Selskabet tegnes af tre bestyrelsesmedlemmer eller af Selskabets administrerende direktør og bestyrelsesformanden i forening.

**12 REVISION**

- 12.1** Selskabets regnskaber revideres af en statsautoriserede revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

**13 REGNSKABSÅR**

- 13.1** Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.

**14 KONCERNSPROG**

- 14.1** Selskabets koncernsprog er engelsk.
- 14.2** Selskabsmeddelelser, herunder årsrapport, udarbejdes på engelsk.

Vedtaget af selskabets bestyrelse den 24. april 2023, 12. juni 2023, 18. oktober 2023 og 26. marts 2024.

Som registreret 10. april 2024.

**11 POWER TO BIND THE COMPANY**

- 11.1** The company shall be bound by the joint signatures of three members of the Board of Directors or by the joint signatures of the managing director of the company and the chairman of the board.

**12 AUDITING**

- 12.1** The company's accounts shall be audited a state-authorized public auditor to be elected by the ordinary generalmeeting for one year at a time. Reelection may take place.

**13 ACCOUNTING YEAR**

- 13.1** The company's accounting year shall be from January 1st to December 31st.

**14 CORPORATE LANGUAGE**

- 14.1** The corporate language of the company is English.
- 14.2** Company announcements, including annual report, shall be prepared in English.

As adopted by the company's board of directors on 24 April 2023, 12 June 2023, 18 October 2023, and 26 March 2024, respectively.

As registered on 10 April 2024.