

**VEDTÆGTER**

**for**

**Brain+ A/S**  
**CVR. Nr. 36439440**

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

**for**

**Brain+ A/S**  
**CVR no. 36439440**

## **1 NAVN**

1.1 Selskabets navn er Brain+ A/S.

## **2 FORMÅL**

2.1 Selskabets formål er udvikling og handel med elektroniske hjernetræningsøvelser og andre relaterede aktiviteter.

## **3 SELSKABETS KAPITAL**

3.1 Selskabets kapital udgør nom. DKK 1.572.051,80 fordelt på 15.720.518 aktier af DKK 0,10 eller multipla heraf.

3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

3.3 Aktierne skal lyde på navn og skal registreres på navn i Selskabets ejerbog.

3.4 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktierne omsættelighed.

3.5 Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse.

3.6 Aktierne udstedes som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S.

3.7 Udbetaling af udbytte sker i henhold til de af VP Securities A/S fastsatte bestemmelser.

3.8 Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S , CVR nr. 21 59 93 36.

## **1 NAME**

1.1 The name of the company is Brain+ A/S.

## **2 OBJECT**

2.1 The object of the company is development and trade of computerized brain training exercises, and other related activities.

## **3 CAPITAL OF THE COMPANY**

3.1 The share capital of the company is nom. DKK 1,572,051.80 distributed into 15,720,518 shares of DKK 0.10 each or multiple hereof.

3.2 The share capital is fully paid up.

3.3 The shares shall be issued on name and shall be registered on name in the Company's register of shareholders.

3.4 The shares are negotiable instruments. No restrictions in the transferability of the shares apply.

3.5 No share shall have special rights and no shareholders shall be required to have its shares redeemed.

3.6 The shares are issued as dematerialised instruments through VP Securities A/S.

3.7 Payment of dividends is made in accordance with the provision of VP Securities A/S

3.8 The Company's register of shareholders is kept by VP Securities A/S, CVR no. 21 59 93 36.

#### **4 BEMYNDIGELSER**

##### **4.1 Bemyndigelse til at udstede units bestående af aktier og warrants mod kontant betaling og/eller gældskonvertering**

4.1.1 Bestyrelsen er bemyndiget indtil 31. december 2021 til at beslutte at udvide selskabets selskabskapital ad en eller flere gange med op nom. DKK 478.854,20 (svarende til 4.788.542 aktier a nom. DKK 0,10) uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere mod kontant betaling og/eller gældskonvertering til markedskurs, og på de vilkår, der fastlægges af bestyrelsen.

For aktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal følgende gælde:

- tegning kan ske uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere
- 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.

#### **4 AUTHORISATIONS**

##### **4.1 Authorization to issue units consisting of shares and warrants against cash payment and/or conversion of debt**

4.1.1 The Board of Directors is authorized during the period until 31 December 2021, to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up to nom. DKK 478,854.20 (equivalent to 4,788,542 shares of nom. DKK 0.10 each) without pre-emption rights for the existing shareholders against cash payment and/or conversion of debt at market price and on terms to be decided by the Board of Director

For shares issued pursuant to this authorization the following shall apply:

- the existing shareholders shall not have any pre-emption rights
- 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.

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

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 exercise of the authorization to increase the share capital.

- |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4.1.1A | Bestyrelsen har ved bestyrelsesbeslutning af 16. september 2021 vedtaget at udnytte bemyndigelsen i § 4.1.1 til udstedelse af op til 4.788.542 stk. nye aktier svarende til nominelt DKK 478.854,20 mod kontant betaling og ved konvertering af gæld, som blev fuldt ud tegnet. Bemyndigelsen i § 4.1.1 er dermed udtømt".                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 4.1.1A | By its resolution of 16 September 2021, the Board of Directors resolved to exercise the authorization included in Clause 4.1.1 to issue up to 4,788,542 shares (nom. DKK 478,854.20) against cash payment and conversion of debt, which were fully subscribed. As a result, the authorization in Clause 4.1.1 is exhausted."                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 4.1.2  | Samtidig med udnyttelse af bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 4.1.1, og som en integreret del af udbudte units og prisen på disse, er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil den 31. december 2021 at udstede op til 4.788.542 tegningsretter (warrants) vederlagsfrit, som giver ret til at tegne op til 4.788.542 aktier a nom. 0,10 (svarende til nom. DKK 478.854,20) ved kontant betaling til en udnyttelseskurs, der kan være lavere end markedskursen, og efterfølgende ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nom. DKK 478.854,20 i forbindelse med udstedelsen af nye aktier. | 4.1.2  | Simultaneously with an exercise the authority in art. 4.1.1, and as an integrate part of the offered units and the price of such units, the Board of Directors is authorised until 31 December 2021 to issue up to 4,788,542 subscription rights (warrants) free of charge giving the right to subscribe for up to 4,788,542 shares of DKK 0.10 (nom. DKK 478,854.20) by cash payment of an exercise price that may be lower than the market price and subsequently, at one or more times, to increase the company's share capital by up to nom. DKK 478,854.20 in connection with the issue of new shares. |
| 4.1.3  | Indehavere af disse warrants har fortegningsret til at tegne aktierne, der udstedes på baggrund af de pågældende warrants, dvs. at der ikke gælder nogen fortegningsret for eksisterende aktionærer til at tegne disse warrants og nye aktier udstedt på baggrund af udnyttelse af warrants.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4.1.3  | Holders of such warrants shall have pre-emption rights to subscribe for the shares issued on the basis of the warrants i.e. the existing shareholders have no pre-emption rights to subscribe for the warrants and new shares issued as a result of exercise of warrants.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 4.1.4  | Disse warrants giver ret til at tegne aktier i selskabet til en udnyttelseskurs, der                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4.1.4  | Such warrants confer the right to subscribe for shares at an exercise price                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

svarer til 70% af den volumen vægtede gennemsnitspris pr. Brain+ aktie på Nasdaq First North Growth Market i en periode forud for udnyttelsesperioden, som fastlægges af bestyrelsen.

equal to 70% of the volume weighted average price per Brain+ share on Nasdaq First North Growth Market prior to the exercise period to be determined by the Board of Directors.

4.1.4 Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de konkrete vilkår for udstedelse og udnyttelse af disse warrants og gennemførelse af kapitalforhøjelser i overensstemmelse med ovenstående bemyndigelse.

4.1.5 The Board of Directors is authorised to determine the specific terms for the allocation and exercise of warrants and execution of capital increases in accordance with the above authorisation.

4.1.6 Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til at udvide selskabets selskabskapital med op til nom. DKK 478.854,20 efter udnyttelse af disse warrants, og til at foretage sådanne ændringer i disse vedtægter, som måtte være nødvendige i forbindelse med udnyttelsen af denne bemyndigelse.

4.1.6 Furthermore, the Board of Directors is also authorised to resolve to increase the company's share capital by up to nom. DKK 478,854.20 upon exercise of warrants and to make such changes to these articles of association as required as part of the exercise of this authority.

4.1.7 De nye aktier skal være fuldt indbetalt, udstedes på navn og noteres navn i selskabets ejerbog. De nye aktier er omsætningspapirer og har samme rettigheder som de eksisterende aktier. De nye aktier giver aktionærene rettigheder fra og med datoen for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen.

4.1.7 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 new shares entitle the holder shareholder rights from the date of registration of the share capital increase with the Danish Business Authority.

4.1.2A Den 16. september 2021 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 4.1.2 indeholdte bemyndigelse til at udbyde op til 4.788.542 warrants, som en del af de udbudte units, og traf samtidig beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse ad én eller flere gange med op til 4.788.542 aktier a nom. DKK 0,10. Bemyndigelsen i § 4.1.2 er dermed udtømt"

4.1.2A On 16 September 2021, the Board of Directors resolved to exercise the authorization under article 4.1.2 to offer up to 4,788,542 warrants as part of the offered units and resolved simultaneously, at one or more times, to increase the share capital by up to 4,788,542 shares of nom. DKK 0.10. As a result, the authorization in Clause 4.1.2 is exhausted.

Vilkårene for disse warrants optages som Bilag 4.1.2 som udgør en integreret

The terms and conditions for these warrants will be adopted as Appendix 4.1.2

ret del af bestyrelsens beslutning.

which shall form an integral part of the resolution of the Board of Directors.

**4.2 Bemyndigelse til at udstede tegningsretter til medarbejdere m.fl. 4.2 Authorization to issue subscriptions rights to employees and others**

- 4.2.1 I perioden indtil 1. august 2026 er bestyrelsen bemyndiget til ad en eller flere omgange til ledelsen, medarbejdere, konsulenter og samarbejdspartner i Selskabet efter bestyrelsens beslutning at udstede op til 1.200.000 tegningsretter ("Warrants"), som giver ret til at tegne op til 1.200.000 aktier i selskabet à DKK 0,10 (nom. DKK 120.000) ved kontant betaling og efterfølgende ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital i forbindelse med udstedelsen af nye aktier.
- 4.2.1 During the period ending 1 August 2026, the Board of Directors is authorised to issue up to 1,200,000 subscription rights ("Warrants") giving the right to subscribe up to 1,200,000 shares of DKK 0.10 (nom. DKK 120,000) in the company by cash payment, to the management, employees, consultants and other business relations, as determined by the Board of Directors, and subsequently, at one or more times to increase the company's share capital in connection with the issue of new shares.
- 4.2.2 Indehavere af Warrants har fortegningsret til at tegne aktierne, der udstedes på baggrund af de pågældende Warrants, dvs. at der ikke gælder nogen fortegningsret for eksisterende aktionærer til at tegne warrants eller de nye aktier i forbindelse med udnyttelse af Warrants.
- 4.2.2 Holders of such warrants shall have pre-emption rights to subscribe for the shares issued on the basis of the warrants i.e. the existing shareholders have no pre-emption rights to subscribe for the warrants and new shares issued as a result of an exercise of the warrants.
- 4.2.3 Warrants giver ret til at tegne aktier i selskabet til en udnyttelseskurs, der mindst svarer til markedskursen på datoen for bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen.
- 4.2.3 Warrants confer the right to subscribe for company shares at an exercise price at least equal to the market price at the date of the Board of Directors' exercise of the authorisation.
- 4.2.4 Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de konkrete vilkår for udnyttelse af Warrants og gennemførelse af kapitalforhøjelser i overensstemmelse med ovenstående bemyndigelse. Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til at udvide selskabets selskabskapital med op til nom. DKK 120.000 efter udnyttelse af Warrants, og til at foretage sådanne ændringer i disse vedtægter, som måtte være nødvendige i forbindelse med ud-
- 4.2.4 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. The Board of Directors is also authorised to resolve to increase the company's share capital by up to nom. DKK 120,000 upon exercise of Warrants and to make such changes to these articles of association as required as part of the exercise of this au-

nyttelsen af denne bemyndigelse.

thority.

4.2.5 De nye aktier skal være fuldt indbetalt, udstedes i aktionærens navn og noteres på dennes navn i selskabets ejerbog. De nye aktier er omsætningspapirer og har samme rettigheder som de eksisterende aktier. De nye aktier giver aktionærene ret til at modtage udbytte fra og med datoen for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen.

4.2.5 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 confer the same rights as the existing shares. The new shares confer on the holder the right to receive dividends from the date of registration with the Danish Business Authority.

4.2.6 Bestyrelsen kan genbruge og genudstede warrants, som er udløbet eller som ikke er blevet udnyttet uanset årsag.

4.2.6 The Board of Directors may reuse and reissue warrants that have lapsed or which have not been exercised for whatever reason.

### 4.3 Bemyndigelse til at udstede warrants to Gemstone Capital A/S

### 4.3 Authorization to issue warrants to Gemstone Capital A/S

4.3.1 I perioden indtil 31. december 2021 er bestyrelsen bemyndiget til ad en eller flere omgange til Gemstone Capital A/S ("Warrantmodtager") at udstede op til 177.238 tegningsrettigheder ("Warrants"), som giver ret til at tegne op til 177.238 aktier a nom. DKK 0.10 (nom. DKK 17.723,80) i selskabet mod kontant betaling.

4.3.1 During the period ending 31 December 2021 the Board of Directors is authorized, in one round or more, to issue up to 177,238 warrants to Gemstone Capital A/S (the "Warrant Holder") giving the right to subscribe up to DKK 177,238 shares of nom. DKK 0.10 (nom. DKK 17,723.80) in the company by cash payment.

4.3.2 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.

4.3.2 The Warrant Holder shall have pre-emption rights to subscribe for any shares issued based on the warrants meaning that the pre-emption rights to subscribe to new shares for existing shareholders do not apply in connection with utilization of the Warrants.

4.3.3 Warrants giver ret til at tegne aktier i selskabet til en udnyttelseskurs svarende til udbudskursen i forbindelse med børsnoteringen.

4.3.3 Warrants confer the right to subscribe for shares in the company at an exercise price equal to the offer price in connection with the initial public offering.

- 4.3.4 Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de konkrete vilkår for udnyttelse af Warrants og gennemførelse af kapitaludvidelser i overensstemmelse med ovenstående bemyndigelse.
- 4.3.4 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.
- 4.3.5 Bestyrelsen er ligeledes bemyndiget til at udvide selskabets selskabskapital med op til 177.238 aktier a nom. DKK 0,10 (nom. DKK 17.723,80) 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 registreringen 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 177,238 shares of nom. DKK 0.10 (nom. DKK 17,723.80) 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.
- 4.3.1A Bestyrelsen har ved bestyrelsesbeslutning af 18/10 2021 vedtaget at udnytte bemyndigelsen i § 4.3.1 til udstedelse af 177.238 warrants til Gemstone Capital A/S til nominelt DKK 17.723,80. Bemyndigelsen i § 4.3.1 er dermed udtømt.
- 4.3.1A By its resolution of 18/10 2021, The Board of Directors resolved to exercise the authorization included in Clause 4.3.1 to issue 177,238 warrants to Gemstone Capital A/S (nominally DKK 17,723.80). As a result, the authorization in Clause 4.3.1 is exhausted.
- Vilkårene for disse warrants optages som Bilag 4.3.1 som udgør en integreret del af bestyrelsens beslutning.
- The terms and conditions for these warrants will be adopted as Appendix 4.3.1 which shall form an integral part of the resolution of the Board of Directors.
- 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. august 2026 at beslutte at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. DKK 1.250.000 (svarende til 12.500.000 aktier a nom. DKK 0,10) uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhø-
- 4.4.1 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 nom. DKK 1,250,000 (equivalent to 12,500,000 shares of nom. DKK 0.10) without pre-emption rights for the existing shareholders. The share capital increase shall be made at



jelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant indbetaling, konvertering af gæld, eller indskud af værdier (apportindskud).

market price and may be made by cash, conversion of debt or payment in kind.

4.4.2 Bestyrelsen er bemyndiget indtil den 1. august 2026 til at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. DKK 1.250.000 (svarende til 12.500.000 aktier a nom. 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.

4.4.2 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 nom. DKK 1,250,000 (equivalent to 12,500,000 shares of nom. DKK 0.10) with pre-emption rights for the existing shareholders. The share capital increase shall be made at market price and may be made by cash, or conversion of debt.

4.4.3 Bestyrelsen er bemyndiget indtil den 1. august 2026 til at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. DKK 1.250.000 (svarende til 12.500.000 aktier a nom. 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).

4.4.3 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 nom. DKK 1,250,000 (equivalent to 12,500,000 shares of nom. 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 Bemyndigelserne til kapitalforhøjelse efter pkt. 4.4.1 til 4.4.3 kan samlet set ikke udnyttes for mere end maksimalt nom. DKK 1.250.000 (svarende til 12.500.000 aktier a nom. DKK 0,10).

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 nom. DKK 1,250,000 (equivalent to 12,500,000 shares of nom. DKK 0.10).

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

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

- aktierne skal indbetales fuldt ud
- aktierne skal være omsætningspapirer

- the shares shall be fully paid up
- the shares shall be negotiable instruments,

- 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
- 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.

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

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 authorization to increase the share capital.

## **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 generalforsamling og andre meddelelser.
- 5.2 Kommunikation fra en aktionær til selskabet kan ske pr. e-mail eller almindelig post.
- 5.3 Alle kapitalejere skal oplyse elektronisk postadresse til Selskabet og løbende ajourføre denne.

## **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.
- 5.2 Communication from a shareholder to the Company may be made by email or by ordinary mail.
- 5.3 All shareholders shall keep the Company informed of their current e-mail address.

## **6 GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG**

## **6 THE GENERAL MEETING, AUTHORITY, PLACE AND NOTICE OF**

## **INDKALDELSE**

- 6.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle Selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.
- 6.2 Selskabets generalforsamling skal afholdes i Storkøbenhavn.
- 6.3 Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden udgangen af maj måned
- 6.4 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.
- 6.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller revisor forlanger det eller efter forlangende af en eller flere aktionærer, der alene eller tilsammen ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Sådant 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.

## **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

## **MEETING**

- 6.1 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.
- 6.2 The general meeting of the Company shall be held in Greater Copenhagen.
- 6.3 The ordinary general meeting shall be held annually not later than during May each year.
- 6.4 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.
- 6.5 Extraordinary general meetings shall be held when requested by the Board of Directors or the auditor or 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 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

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. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller kapitalejere.

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

## **8 GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET OG BESLUTNINGER**

- 8.1 Hver aktie af DKK 0,10 giver ret til én stemme.
- 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.
- 8.3 En kapitalejer kan møde op personligt eller ved fuldmagt, og aktionæren eller dennes fuldmagtshaver kan deltage sammen med en rådgiver.
- 8.4 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. En eventuel fuldmagt er kun gældende for en enkelt generalforsamling.
- 8.5 En aktionær, der er berettiget til at

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

- 8.1 Each share of DKK 0.10 is entitled to one vote.
- 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 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 A shareholder may attend in person or by proxy, and the shareholder or the proxy holder may attend together with an advisor.
- 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 A shareholder who is entitled to attend

deltage på generalforsamlingen i henhold til pkt. 8.2 og som ønsker at deltage i generalforsamlingen skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om adgangskort.

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.

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

## **9 ELEKTRONISK GENERALFORSAMLING**

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

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

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

the general meeting according to clause 8.2, and who wishes to attend the general meeting shall no later than 3 days prior to the meeting request an admission card.

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 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 ELECTRONIC GENERAL MEETINGS**

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

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 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 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 meet-

generalforsamling. Kapitalejerne afholder selv eventuelle egne omkostninger, til brug for deres deltagelse i elektronisk generalforsamling.

ing. 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 POWER TO BIND THE COMPANY**

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

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 REVISION**

## **12 AUDITING**

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

12.1 The Company's accounts shall be audited a state-authorized public auditor to be elected by the ordinary general meeting for one year at a time. Re-election may take place.

## **13 REGNSKABSÅR**

## **13 ACCOUNTING YEAR**

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

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

**14 KONCERNSPROG**

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

**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.

Som vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 18. maj 2022 og efterfølgende ændret ved bestyrelsesbeslutning af 31. oktober 2022.