

## VEDTÆGTER

## ARTICLES OF ASSOCIATION

for

for

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

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

<p><b>1 NAVN</b></p> <p><b>1.1</b> Selskabets navn er Brain+ A/S.</p> <p><b>2 FORMÅL</b></p> <p><b>2.1</b> Selskabets formål er udvikling og salg af elektroniske hjernetræningsøvelser og andre relaterede aktiviteter.</p> <p><b>3 SELSKABETS KAPITAL</b></p> <p><b>3.1</b> Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 6.527.200,07 fordelt på 652.720.007 aktier af nominelt DKK 0,01 eller multipla heraf.</p> <p><b>3.2</b> Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.</p> <p><b>3.3</b> Aktierne skal lyde på navn og skal registreres på navn i Selskabets ejerbog.</p> <p><b>3.4</b> Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktierne omsættelighed.</p> <p><b>3.5</b> Ingen aktier har særlige rettigheder og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse.</p> <p><b>3.6</b> Aktierne udstedes som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S.</p> <p><b>3.7</b> Udbetaling af udbytte sker i henhold til de af VP Securities A/S fastsatte bestemmelser.</p>	<p><b>1 NAME</b></p> <p><b>1.1</b> The name of the company is Brain+ A/S.</p> <p><b>2 OBJECT</b></p> <p><b>2.1</b> The object of the company is development and sale of computerized brain training exercises, and other related activities.</p> <p><b>3 CAPITAL OF THE COMPANY</b></p> <p><b>3.1</b> The share capital of the company is nominal DKK 6,527,200.07, distributed into 652,720,007 shares of nominal value DKK 0.01 each or multiple hereof.</p> <p><b>3.2</b> The share capital is fully paid up.</p> <p><b>3.3</b> The shares shall be issued on name and shall be registered on name in the company's register of shareholders.</p> <p><b>3.4</b> The shares are negotiable instruments. No restrictions in the transferability of the shares apply.</p> <p><b>3.5</b> No share shall have special rights, and no shareholders shall be required to have its shares redeemed.</p> <p><b>3.6</b> The shares are issued as dematerialized instruments through VP Securities A/S.</p> <p><b>3.7</b> Payment of dividends is made in accordance with the provision of VP Securities A/S.</p>
--	---

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

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

**3.9** Den 27. juni 2024 udstedte selskabets 60.916.410 warrant på de som **bilag 3.9A** vedlagte vilkår. Kopi af beslutning er vedlagt som **bilag 3.9B**.

**3.9** On 27 June 2024 the company issued 60,916,410 warrants pursuant to the terms and conditions set out in **appendix 3.9A**. A copy of the decision is enclosed as **appendix 3.9B**.

**3.10** Den 2. april 2025 udnyttede bestyrelsen bemyndigelsen i 4.6.2 og udstedte 375.250.547 warrant i henhold til de vilkår og betingelser, som fremgår af bilag 3.10. Den 9. april 2025 benyttede bestyrelsen igen bemyndigelsen i 4.6.2 og udstedte yderligere 64.928.975 warrant i henhold til de vilkår og betingelser, som fremgår af bilag 3.10. Bemyndigelsen er herefter reduceret til udstedelse af 440.179.522 warrants.

**3.10** On 2 April 2025, the board of directors used the authorization in 4.6.2 and issued 375,250,547 warrants pursuant to the terms and conditions set out in appendix 3.10. On 9 April 2025 the board of directors again used the authorization in 4.6.2 and issued additionally 64,928,975 warrants pursuant to the terms and conditions set out in appendix 3.10. The total number of warrants outstanding is thus 440,179,522.

#### **4 BEMYNDIGELSER**

#### **4 AUTHORISATIONS**

#### **Bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen og udstedelse af warrants**

**4.1.1** Bestyrelsen er bemyndiget i perioden frem til datoen for den ordinære generalforsamling, der afholdes i 2025, til at beslutte at forhøje selskabets aktiekapital en eller flere gange med op til et nominelt beløb på DKK 11.786.796 (svarende til 147.334.950 aktier med en nominel værdi på DKK 0,08 hver) med fortegningsret for de eksisterende aktionærer mod kontant betaling og/eller konvertering af gæld til eller under markedskursen og på vilkår fastsat af bestyrelsen.

Desuden er bestyrelsen bemyndiget i perioden frem til datoen for den ordinære generalforsamling, der afholdes i 2025, til at beslutte at forhøje selskabets aktiekapital en eller flere gange med op til et nominelt beløb på DKK 11.786.796 (svarende til 147.334.950 aktier med en nominel værdi på DKK 0,08 hver) uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer mod kontant betaling og/eller konvertering af gæld til eller under markedsprisen og på vilkår fastsat af bestyrelsen.

Uanset det ovenstående er bestyrelsen kun berettiget til at forhøje selskabets aktiekapital med op til en samlet nominel værdi på DKK 11.786.796 (svarende til 147.334.950 aktier med en nominel værdi på DKK 0,08 hver) i henhold til de

#### **Authorisation to increase the company's share capital and issue warrants**

**4.1.1** The Board of Directors is authorised during the period until the date of the ordinary general meeting to be held in 2025, to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up to a nominal amount of DKK 11,786,796 (equivalent to 147,334,950 shares of a nominal amount of DKK 0.08 each) with pre-emption rights for the existing shareholders against cash payment and/or conversion of debt at or below market price and on terms to be decided by the Board of Directors.

Further, the Board of Directors is authorised during the period until the date of the annual general meeting to be held in 2025, to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up to a nominal amount of DKK 11,786,796 (equivalent to 147,334,950 shares of a nominal amount of DKK 0.08 each) without pre-emption rights for the existing shareholders against cash payment and/or conversion of debt at or below market price and on terms to be decided by the Board of Directors.

Notwithstanding the above, the Board of Directors is only entitled to increase the company's share capital by up to an aggregate nominal amount of DKK 11,786,796 (equivalent to 147,334,950 shares of a nominal amount of DKK 0.08 each) pursuant to the above-mentioned authorisations in this clause 4.1.1.

ovenfor nævnte bemyndigelser i dette punkt 4.1.1.

Den 4. juli 2024 besluttede bestyrelsen at udnytte sin bemyndigelse som nævnt ovenfor i dette punkt 4.1.1, og dermed forhøje selskabskapitalen med nominelt DKK 477.877,76 mod gældskonvertering uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere. Som følge heraf blev bemyndigelsen som nævnt ovenfor i dette punkt 4.1.1 reduceret til nominelt DKK 11.338.918,24 (svarende til 141.736.478 aktier af DKK 0,08 eller multipla heraf). Kopi af bestyrelsens beslutning er vedlagt som **bilag 4.1.1**. For aktier udstedt i henhold til de ovennævnte bemyndigelser gælder følgende:

- aktierne skal være fuldt indbetalt.
- aktierne skal være omsætningspapirer.
- aktierne skal udstedes i indehaverens navn og registreres i indehaverens navn i selskabets aktiebog.
- aktierne skal i alle henseender have samme rettigheder som de eksisterende aktier, og ingen aktionær skal være forpligtet til at få sine aktier indløst.
- aktierne skal have stemmeret og være berettiget til udbytte fra

On 4 July 2024, the board of directors resolved to exercise the authorization in clause 4.1.1, 2nd section, and increase the share capital with nominally DKK 447,877.76 against conversion of debt and without pre-emption rights for the Company's existing shareholders. Accordingly, the authorization in clause 4.1.1 is reduced to nominally DKK 11,338,918.24 (equivalent to 141,736,478 shares of nominally DKK 0.08 each or multiples hereof). A copy of the board decision is enclosed as **appendix 4.1.1**. For shares issued pursuant to the above-mentioned authorisation 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

datoen for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen.

as may be required as a result of the exercise of the authorisation to increase the share capital.

Bestyrelsen er berettiget til at foretage ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som måtte være påkrævet som følge af udnyttelsen af bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen.

**4.1.2** Yderligere er bestyrelsen bemyndiget indtil datoen for den ordinære generalforsamling, der skal afholdes i 2025, med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer:

- (i) at udstede op til 7.000.000 warrants uden vederlag, der giver ret til at tegne op til 7.000.000 aktier hver med en nominel værdi på DKK 0,08 ved kontant betaling af en udnyttelseskurs, der kan være lavere end markedskursen; og
- (ii) ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 560.000,00 ved udnyttelse af warrants og foretage sådanne ændringer af disse vedtægter, som kræves som en del af udøvelsen af denne bemyndigelse.

Endvidere er bestyrelsen bemyndiget indtil datoen for den ordinære generalforsamling, der skal afholdes i 2025, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer:

- (i) at udstede op til 7.000.000 warrants uden vederlag, der giver ret til at tegne op til 7.000.000 aktier hver med en nominel værdi på DKK 0,08 ved kontant betaling af en udnyttelseskurs, der kan være lavere end markedskursen; og

**4.1.2** Further, the Board of Directors is authorised until the date of the annual general meeting to be held in 2025 with pre-emptive rights for the company's existing shareholders:

- (i) to issue up to 7,000,000 warrants free of charge giving the right to subscribe for up to 7,000,000 shares each with a nominal value of DKK 0.08 by cash payment of an exercise price that may be lower than the market price; and
- (ii) at one or more times, to increase the company's share capital by up to nominally DKK 560,000.00 upon exercise of warrants, and to make such changes to these articles of association as required as part of the exercise of this authority.

Moreover, the Board of Directors is authorised until the date of the annual general meeting to be held in 2025 without pre-emptive rights for the company's existing shareholders:

- (i) to issue up to 7,000,000 warrants free of charge giving the right to subscribe for up to 7,000,000 shares each with a nominal value of DKK 0.08 by cash payment of an exercise price that may be lower than the market price; and
- (ii) at one or more times, to increase the company's share capital by up to nominally DKK 560,000.00 upon exercise of

(ii) ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 560.000,00 ved udnyttelse af warrants og foretage sådanne ændringer af disse vedtægter, som kræves som en del af udøvelsen af denne bemyndigelse.

For aktier udstedt i henhold til de ovennævnte bemyndigelser gælder følgende:

- aktierne skal være fuldt indbetalt.
- aktierne skal være omsætningspapirer.
- aktierne skal udstedes i indehaverens navn og registreres i indehaverens navn i selskabets aktiebog.
- aktierne skal i alle henseender have samme rettigheder som de eksisterende aktier, og ingen aktionær skal være forpligtet til at få sine aktier indløst.
- aktierne skal have stemmeret og være berettiget til udbytte fra datoen for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen.

Uanset det ovenstående er bestyrelsen kun berettiget til at forhøje selskabets aktiekapital med op til en samlet nominal værdi på DKK 560.000,00 i

warrants, and to make such changes to these articles of association as required as part of the exercise of this authority.

For shares issued pursuant to the above-mentioned authorisation 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.

Notwithstanding the above, the Board of Directors is only entitled to increase the company's share capital by up to an aggregate nominal amount of DKK 560,000.00 pursuant to the above-mentioned authorisations in this clause 4.1.2.

On 4 July 2024, the board of directors resolved to exercise the authorization in clause 4.1.2 and issue 4,580,568 warrants of series TO 4



henhold til de ovennævnte bemyndigelser i dette punkt 4.1.2.

Den 4. juli 2024 besluttede bestyrelsen at udnytte bemyndigelsen i dette punkt 4.1.2 og udstede 4.580.568 warrants af serie TO 4 uden fortegningsret for Selskabets eksisterende kapitalejere. Kopi af warrantvilkårene er vedlagt som **bilag 4.1.2**. Bestyrelsen vedtog endvidere den tilsvarende forhøjelse af selskabskapitalen med op til nominelt DKK 366.445,44. Bemyndigelsen i dette punkt 4.1.2 er således reduceret til **4.1.3** 2.419.432 warrants, der giver ret til at forhøje selskabskapitalen med op til nominelt DKK 193.554,56 (svarende til 2.419.432 aktier á nominelt DKK 0,08).

De ovennævnte warrants giver ret til at tegne aktier til en udnyttelseskurs, der svarer til 70% af den volumenvægtede gennemsnitspris per Brain+ aktie på Nasdaq First North Growth Market Denmark i løbet af en periode på 20 handelsdage, der slutter to (2) **4.1.4** bankdage før udnyttelsesperiodens begyndelse (fastsat af bestyrelsen). Uanset det foregående må udnyttelseskursen ikke overstige DKK 0,10 og må ikke falde under DKK 0,08.

Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de konkrete vilkår for tildeling og udnyttelse af warrants samt gennemførelsen

without pre-emption rights for the Company's existing shareholders. A copy of the warrant terms is enclosed as **appendix 4.1.2**. The board of directors also resolved the corresponding increase of the share capital with up to nominally DKK 366,445.44. Accordingly, the authorization in clause 4.1.2 is reduced to 2,419,432 warrants granting the right to increase the share capital with up to nominally DKK 193,554.56 (equivalent to 2,419,432 shares of nominally DKK 0.08 each).

The above-mentioned warrants confer the right to subscribe for shares at an exercise price equal to **4.1.3** 70% of the volume weighted average price per Brain+ share on Nasdaq First North Growth Market Denmark during a period of 20 trading days ending two (2) banking days prior to the exercise period (to be determined by the Board of Directors) begins. Notwithstanding the forgoing, the exercise price shall not exceed DKK 0.10 and shall not fall below DKK 0.08.

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. **4.1.4**

af kapitalforhøjelser i  
overensstemmelse med den  
ovennævnte bemyndigelse.

**4.2 [BESTEMMELSEN ER BEVIDST  
SLETTET]**

**4.2 [THE PROVISION IS INTENTION-  
ALLY DELETED]**

<p><b>4.3 [BESTEMMELSEN ER BEVIDST SLETTET]</b></p>	<p><b>4.3 [THE PROVISION IS INTENTIONALLY DELETED]</b></p>
<p><b>4.4 Bemyndigelse til forhøjelse af selskabskapitalen</b></p>	<p><b>4.4 Authorisation to increase the company's share capital</b></p>
<p><b>4.4.1</b> 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 114.893.000 aktier a nominelt DKK 0,08) <u>uden</u> fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen skal ske til <u>markedskurs</u> og kan ske ved kontant indbetaling, konvertering af gæld, eller indskud af værdier (apportindskud).</p>	<p><b>4.4.1</b> 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 114,893,000 shares of nominally DKK 0.08) <u>without</u> pre-emption rights for the existing shareholders. The share capital increase shall be made <u>at market price</u> and may be made by cash, conversion of debt or payment in kind.</p>
<p><b>4.4.2</b> 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 114.893.000 aktier a nominelt DKK 0,08) <u>med</u> fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen kan ske til en kurs, der er lavere end <u>markedskursen</u>, og kan ske ved kontant indbetaling eller konvertering af gæld.</p>	<p><b>4.4.2</b> 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 114,893,000 shares of nominally DKK 0.08) <u>with</u> pre-emption rights for the existing shareholders. The share capital increase may be made <u>at a price below market price</u> and may be made by cash, or conversion of debt.</p>
<p><b>4.4.3</b> 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 114.893.000 aktier a nominelt DKK 0,08) uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Forhøjelsen kan ske til en kurs,</p>	<p><b>4.4.3</b> 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 114,893,000 shares of nominally DKK 0.08) without pre-emption rights for the existing shareholders. The share capital increase may be made at a price below market price</p>

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 (svarende til 114.893.000 aktier a nominelt DKK 0,08).

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 sådanne eventuelle ændringer i vedtægterne, som måtte være nødvendige i forbindelse med

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 basis and (ii) nominally DKK 9,191,440 (equivalent to 114,893,000 shares of nominally DKK 0.08).

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 this authorisation.

udnyttelsen af denne bemyndigelse.

#### 4.5 Bemyndigelse til forhøjelse af Selskabskapitalen

Der blev på Selskabets 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 0,10 (stykstørrelsen på Selskabets kapitalandele er den 22. maj 2024 reduceret til DKK 0,08). Bestyrelsen bemyndiges samtidig til at gennemføre den tilhørende kapitalforhøjelse. De pågældende warrants udstedes til medlemmer af den øverste ledelse, udvalgte nøglemedarbejdere, og konsulenter.

De nærmere vilkår for udstedelsen, herunder modtagerens retsstilling forud for udnyttelsen, jf. Selskabslovens § 167, stk. 3, fremgår af **bilag 4.5** til vedtægterne.

De eksisterende kapitalejeres fortegningsret fraviges i forbindelse med udstedelsen af warrants.

For de nye kapitalandele skal gælde følgende:

- (i) At de skal fordeles i kapitalandele à nominelt DKK 0,10 (stykstørrelsen på

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

At the general meeting on 13 April 2023 it was decided to issue 8,366,745 warrants with a right to subscribe for shares up to an aggregated amount of nominally 836,674.50 shares at a subscription rate of minimum DKK 0.665 per share of nominally DKK 0.10 (the nominal value of the Company's shares was reduced to DKK 0.08 on 22 May, 2024). The board of directors is authorised to complete the comprised issuance of shares. The warrants are issued to senior management members, selected key employees, and consultants.

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

The pre-emption right of the existing 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 0.10 (the nominal value of the Company's shares was reduced to DKK 0.08 on 22 May 2024);

Selskabets kapitalandele er den 22. maj 2024 reduceret til DKK 0,08);

(ii) At de nye kapitalandele skal tillægges samme rettigheder som de eksisterende kapitalandele;

(iii) At de nye kapitalandele skal give ret til udbytte i selskabet for det løbende regnskabsår på lige fod med de hidtidige kapitalandele og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for udnyttelsen;

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

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

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

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

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

(ii) That the new shares shall have the same rights as existing shares;

(iii) That the new shares shall entitle the shareholder to 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) That the costs of the capital increase to be paid by the company, total DKK 10,000;

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

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

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

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

#### **4.6 Bemyndigelse til forhøjelse af selskabskapitalen**

#### **4.6 Authorisation to raise the company's share capital**

**4.6.1** Bestyrelsen er bemyndiget indtil den 1. maj 2025 til at beslutte at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nominelt DKK 16.000.000 (svarende til 1.600.000.000 aktier a nominelt DKK 0,01) med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer mod kontant indbetaling og/eller konvertering af gæld til eller under markedskurs og på vilkår som fastsættes af bestyrelsen.

Desuden er bestyrelsen bemyndiget indtil den 1. august 2025 til at beslutte at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til nominelt DKK 4.000.000 (svarende til 400.000.000 aktier a nominelt DKK 0,01) uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer mod kontant indbetaling og/eller konvertering af gæld til eller under markedskurs og på vilkår som fastsættes af bestyrelsen.

Uanset bestemmelserne ovenfor, så er bestyrelsen dog alene berettiget til at forhøje selskabets kapital med op til et samlet nominelt beløb på DKK 20.000.000 i henhold til de to ovennævnte bestemmelser i dette punkt 4.6.1.

For aktier udstedt i henhold til ovennævnte bemyndigelser skal følgende gælde:

- aktierne skal indbetales fuldt ud,
- aktierne skal være omsætningspapirer,

**4.6.1** The Board of Directors is authorised during the period until 1 May 2025, to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up to nominally DKK 16,000,000 (equivalent to 1,600,000,000 shares of a nominal value of DKK 0.01 each) with pre-emption rights for the existing shareholders against cash payment and/or conversion of debt at or below market price and on terms to be decided by the Board of Directors.

Further, the Board of Directors is authorised during the period until 1 August 2025, to resolve to increase the company's share capital at one or more times by up nominally DKK 4,000,000 (equivalent to 400,000,000 of shares of a nominal value of DKK 0.01 each) without pre-emption rights for the existing shareholders against cash payment and/or conversion of debt at or below market price and on terms to be decided by the Board of Directors.

Irrespective of the above, the Board of Directors is, however, only entitled to increase the Company's share capital by up to an aggregate amount of nominally DKK 20,000,000 pursuant to the above two authorisations in this article 4.6.1.

For shares issued pursuant to the above-mentioned authorisations the following shall apply:

- 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 og
- omkostningerne for selskabet forbundet med kapitalrejsningen udgør DKK 10.000.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i vedtægterne, som måtte være nødvendige i forbindelse med udnyttelsen af bemyndigelsen til at gennemføre kapitalforhøjelsen.

#### 4.6.2

Samtidigt med udnyttelsen af bemyndigelsen i punkt 4.6.1 og som en integreret del af de udbudte enheder og prisen på disse enheder, er bestyrelsen bemyndiget til indtil den 1. august 2025 med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at udstede op til 1.600.000.000 gratis warrants af serie TO 5, der giver ret til at tegne op til 1.600.000.000 aktier á DKK 0,01 (nominelt DKK 0,01) mod kontant betaling af udnyttelsesprisen, som kan være lavere end markedsprisen og efterfølgende; ad en eller flere gange, at forhøje selskabets aktiekapital med op

- the shares shall be issued in the name of the holder and be 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 re-deemed,
- 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 and
- that the costs of the capital increase to be paid by the company, total DKK 10,000;

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 authorisation to increase the share capital.

#### 4.6.2

Simultaneously with an exercise of the authority in art 4.6.1, and as an integrate part of the offered units and the price of such units, the Board of Directors is authorised until 1 August 2025 with pre-emptive rights for the company's existing shareholders to issue up to 1,600,000,000 warrants of series TO 5 free of charge giving the right to subscribe for up to 1,600,000,000 shares of DKK 0.01 (nominally DKK 0.01) 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 nominally DKK 16,000,000 in connection with the issue of new shares.



til nominelt DKK 16.000.000 i forbindelse med udstedelse af nye aktier.

Yderligere, samtidigt med udnyttelsen af bemyndigelsen i punkt 4.6.1 og som en integreret del af de udbudte enheder og prisen på disse enheder, er bestyrelsen bemyndiget til indtil den 1. august 2025 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at udstede op til 400.000.000 gratis warrants af serie TO 5, der giver ret til at tegne op til 400.000.000 aktier á DKK 0,01 (nominelt DKK 0,01) mod kontant betaling af udnyttelsesprisen, som kan være lavere end markedsprisen og efterfølgende; ad en eller

**4.6.3** flere gange, at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 4.000.000 i forbindelse med udstedelse af nye aktier.

Indehaverne af sådanne warrants, jf. Punkt 4.6.2. skal have fortegningsret til at tegne de aktier, som udstedes på basis af de tildelte warrants, hvorfor eksisterende aktionærer ikke skal have fortegningsret til at tegne nye aktier, som udstedes i forbindelse med udnyttelsen af warrants.

**4.6.4** Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de konkrete vilkår for tildeling og udnyttelse af warrants samt gennemførelsen af kapitalforhøjelser i overensstemmelse med den ovennævnte bemyndigelse.

Further, simultaneously with an exercise of the authority in art. 4.6.1, and as an integrate part of the offered units and the price of such units, the Board of Directors is authorised until 1 August 2025 without pre-emptive rights for the company's existing shareholders to issue up to 400,000,000 warrants of series TO 5 free of charge giving the holders the rights to subscribe for up to a total of 400,000,000 shares of DKK 0.01 (nominally DKK 0.01) by cash and subsequently; at one or more times, to increase the company's share capital by up to nominally DKK 4,000,000 in connection with the issue of new shares.

**4.6.3** Holders of such warrants, cf. art. 4.6.2, 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 new shares issued as a result of exercise of warrants.

**4.6.4** 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.

The exercise period for warrants of series TO 5 is to run from and including 3 June 2025 until and including 17 June 2025.

The exercise price amounts to seventy (70) percent of the average volume-weighted price for the

Udnyttelsesperioden for warrants af serien TO5 skal løbe fra og med 3. juni 2025 til og med 17. juni 2025.

Udnyttelseskursen svarer til halvfjerds (70) procent af den gennemsnitlige volumenvægtede pris per Brain+ aktie i hht. Nasdaq First North Growth Markets officielle prisstatistik i løbet af en periode på 10 handelsdage, der slutter to (2) bankdage før udnyttelsesperiodens begyndelse. Selskabet offentliggør udnyttelseskursen dagen før den første dag i udnyttelsesperioden.

Udnyttelseskursen skal afrundes til nærmeste hele øre. Udnyttelseskursen må ikke overstige 150 % af tegningskursen på de nye aktier i kapitalforhøjelsen.

Udnyttelseskursen må ikke være lavere end nominal værdi.

Brain+ share according to Nasdaq First North Growth Market's official price statistics during the period of 10 trading days ending two (2) banking days before the exercise period begins. The Company will publish the exercise price the day before the first day of the exercise period. The exercise price must be rounded to the nearest whole øre. The exercise price shall not exceed 150% of the subscription price of new shares in the rights issue. The subscription price shall not fall below nominal value.

## **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 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.

<p><b>5.3</b> Alle kapitalejere skal oplyse elektronisk postadresse til Selskabet og løbende ajourføre denne.</p>	<p><b>5.3</b> All shareholders shall keep the company informed of their current e-mail address.</p>
<p><b>6 GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE</b></p>	<p><b>6 THE GENERAL MEETING, AUTHORITY, PLACE AND NOTICE OF MEETING</b></p>
<p><b>6.1</b> Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle Selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.</p>	<p><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.</p>
<p><b>6.2</b> Selskabets generalforsamling skal afholdes i Storkøbenhavn.</p>	<p><b>6.2</b> The general meeting of the company shall be held in Greater Copenhagen.</p>
<p><b>6.3</b> Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden udgangen af maj måned.</p>	<p><b>6.3</b> The ordinary general meeting shall be held annually not later than during May each year.</p>
<p><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.</p>	<p><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.</p>
<p><b>6.5</b> 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. Sådan begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen sammen</p>	<p><b>6.5</b> 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</p>

med et bestemt angivet forslag til dagsordenspunkt. Indkaldelse til den ekstraordinære generalforsamling skal ske senest 2 uger efter, at det er forlangt.

be convened not later than 2 weeks after a written request to that effect has been made.

## **7 GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN**

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

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

**7.1** At the ordinary general meeting, the agenda shall include:

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. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller kapitalejere.

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. 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 0,01 giver ret til én stemme.

**8.1** Each share of DKK 0.01 is entitled to one vote.

- |   |  |
|---|--|
| <p><b>8.2</b> 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.</p> | <p><b>8.2</b> 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.</p> |
| <p><b>8.3</b> En kapitalejer kan møde op personligt eller ved fuldmagt, og aktionæren eller dennes fuldmagtshaver kan deltage sammen med en rådgiver.</p>   | <p><b>8.3</b> A shareholder may attend in person or by proxy, and the shareholder or the proxy holder may attend together with an advisor.</p>   |
| <p><b>8.4</b> Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. En eventuel fuldmagt er kun gældende for en enkelt generalforsamling.</p>   | <p><b>8.4</b> 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.</p>  |
| <p><b>8.5</b> En aktionær, der er berettiget til at 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.</p>  | <p><b>8.5</b> A shareholder who is entitled to attend 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.</p>   |
| <p><b>8.6</b> 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</p>   | <p><b>8.6</b> 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</p>   |

selskabet i hænde senest hverdagen før generalforsamlingen. En brevstemme kan ikke tilbagekaldes.

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

**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** 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

**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

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

held general meeting. The shareholders bear their own costs, if any, in attending an electronically held general meeting.

## **10 BESTYRELSEN OG DIREKTIONEN**

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

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

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

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

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

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

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

**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.

## **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 REVISION**

**12.1** Selskabets regnskaber revideres af en statsautoriserede revisor, der vælges af den ordinære

## **12 AUDITING**

**12.1** The company's accounts shall be audited a state-authorized public auditor to be elected by the

generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

ordinary generalmeeting for one year at a time. Reelection may take place.

### **13 REGNSKABSÅR**

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

### **13 ACCOUNTING YEAR**

**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.

Vedtaget i henhold til bestyrelsesbeslutning af 1. oktober 2024 og ændret på den ekstraordinære generalforsamling den 12. februar 2025 og senest ændret i hht. Bestyrelsesbeslutning af den 2. april 2025 og 9. april 2025.

As adopted pursuant to board decision of 1 October 2024, and amended in the extraordinary general assembly on 12 February 2025 and latest adopted pursuant to board decision of 2 April 2025 and of 9. April 2025.