

Referat ekstraordinær generalforsamling / Minutes of extraordinary general meeting

Den 16. januar 2024 afholdtes ekstraordinær generalforsamling i

LED iBond International A/S
Agern Alle 5A
2970 Hørsholm
CVR-nr. 36041609
("Selskabet")

på Selskabets adresse.

Kapitalejere, der samlet besad 26.210.854 stemmer, var repræsenteret ved fysisk fremmøde og gyldige fuldmagter på generalforsamlingen.

Følgende blev gennemført, vedtaget og protokolleret i henhold til den dagsorden, der blev udsendt til kapitalejerne den 20. december 2023:

Dagsorden:

1. Valg af dirigent
2. Beslutning om at bemyndige selskabets bestyrelse til at udstede konvertible gældsbreve
3. Beslutning om at bemyndige selskabets bestyrelse til at udstede konvertible gældsbreve

On, 16 January 2024, an extraordinary general meeting was held in

LED iBond International A/S
Agern Alle 5A
2970 Hørsholm
CBR-no. 36041609
(the "Company")

at the Company's address.

Shareholders holding in total 26,210,854 votes were represented at the general meeting by physical presence and valid proxies.

The following was conducted, adopted and recorded according to the agenda sent out to the shareholders on 20 December 2023:

Agenda:

1. Election of chairman of the meeting
2. Resolution to authorize the board of directors of the company to issue convertible loan notes
3. Resolution to authorize the board of directors of the company to issue convertible loan notes

- | | |
|---|---|
| 4. Beslutning om at bemyndige selskabets bestyrelse til at forhøje selskabskapitalen ved rettet emission | 4. Resolution to authorize the board of directors of the company to increase the share capital without pre-emption rights |
| 5. Beslutning om at bemyndige selskabets bestyrelse til at forhøje selskabskapitalen med fortegningsret for selskabets kapitalejere | 5. Resolution to authorize the board of directors of the company to increase the share capital with pre-emption rights |
| 6. Beslutning om at bemyndige selskabets bestyrelse til at udstede warrants | 6. Resolution to authorize the board of directors of the company to issue warrants |
| 7. Bemyndigelse af dirigenten | 7. Authorization of the chairman of the meeting |

Ad. 1 – Valg af dirigent

Advokat Sune Westrup var af bestyrelsen udpeget som dirigent, og der forelå ikke andre forslag.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var vedtægtsmæssigt indvarslet og beslutningsdygtig.

Ad 2 – Bemyndigelse til at udstede konvertible gældsbreve

Der blev fremsat forslag om at bemyndige bestyrelsen til at træffe beslutning på vegne af selskabet om optagelse af lån mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver ret til tegning af kapitalandele i selskabet.

Konkret foreslog bestyrelsen at følgende ordlyd indsættes som et nyt punkt 3.8 i vedtægterne:

"På den ekstraordinære generalforsamling den 16. januar 2024 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabets bestyrelse til at udstede konvertible gældsbreve på følgende vilkår:

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 16. januar 2029, ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere, at træffe beslutning om at udstede konvertible gældsbreve på op til DKK 13.125.000, for lån, der er indgået aftale om i december 2023. De

Re 1 – Election of chairman of the meeting

Sune Westrup, attorney-at-law, was by the board of directors appointed as chairman of the meeting, and there were no other candidates.

The chairman of the meeting concluded that the general meeting was convened according to the articles of association and legally competent.

Re 2 – Authorization to issue convertible loan notes

Proposal was submitted to authorize the board of directors to resolve to obtain loans against issuance of convertible loan notes which gives the right to subscribe for shares in the company.

The board of directors specifically proposed that the following wording is inserted as a new section 3.8 in the articles of association:

At the extraordinary general meeting on 16 January 2024, it was decided to authorise the board of directors to issue convertible loan notes on the following terms:

The board of directors is authorized in the period until 16 January 2029, one or more times, without any pre-emptive subscription rights for the existing shareholders, to issue convertible loan notes of up to DKK 13,125,000 for loans agreed upon in December 2023. The convertible loan notes are

konvertible gældsbreve giver ret til tegning af kapitalandele i selskabet samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt de nærmere vilkår for de konvertible gældsbreve, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse. Ved konvertering skal der for hver kapitalandel á nominelt kr. 0,05 betales kr. 0,35, svarende til en tegningskurs på 700.

Som følge af denne bemyndigelse er bestyrelsen endvidere bemyndiget til i perioden indtil 16. januar 2029 at beslutte at forhøje selskabets kapital uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere med indtil i alt nominelt DKK 1.875.000 (svarende til 37.500.000 nye kapitalandele) ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til dette punkt 3.8.

For nye kapitalandele udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye kapitalandele skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen kapitalejere skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelene skal have samme rettigheder som eksisterende kapitalandele i selskabet. De nye kapitalandele skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår."

Advokat Kevin Valeur Thelin mødte på vegne af kapitalejerne Laromini ApS, NLR Invest ApS og Niels H. A. Hansen.

Advokat Kevin Valeur Thelin bemærkede, at beslutningsforslaget efter hans opfattelse kræver 9/10 flertal, jfr. selskabslovens § 107, stk. 2, idet han mener, at forslaget giver adgang til at udstede konvertible gældsbreve med ret til konvertering til favørkurs til eksisterende kapitalejere. Advokat Kevin Valeur Thelin tog forbehold i forhold hertil.

entitling the holder to subscribe for shares in the company and to effect the associated capital increases. The board of directors will lay down the specific terms and conditions for the convertible loan notes being issued under this authorization. By conversion there will be paid DKK 0.35 for each share of nominal DKK 0.05, equaling a subscription price of 700.

As a result of this authorization, the board of directors is furthermore authorized in the period until 16 January 2029 to increase the company's share capital, without any preemptive subscription rights for the existing shareholders, by up to a total nominal amount of DKK 1,875,000 (corresponding to 37,500,000 new shares) by conversion of convertible loan notes issued pursuant to this section 3.8.

The new shares issued based on conversion of the convertible loan notes shall be negotiable instruments, issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the company's shareholder register. The new shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall be with the same rights as the existing shares in the company. The new shares shall give rights to dividends and other rights in the company from the time which is determined by the board of directors in connection with the decision to increase the share capital. The board of directors will determine any other terms and conditions."

Attorney Kevin Valeur Thelin met on behalf of the shareholders Laromini ApS, NLR Invest ApS and Niels H. A. Hansen.

Attorney Kevin Valeur Thelin noted that, in his opinion, the proposal requires a 9/10 majority, cf. section 107(2) of the Companies Act, as he believes that the proposal provides for the issue of convertible loan notes with the right to conversion at a preferential price to existing shareholders. Attorney Kevin Valeur Thelin expressed reservations about this.

Tillige bemærkede advokat Kevin Valeur Thelin, at bemyndigelsen vedrører eksisterende lån optaget i december, hvorfor kapitalejerne på generalforsamlingen burde have haft direkte adgang til at tage stilling til de konvertible lån, i stedet for at tage stilling til et forslag om bemyndigelse til bestyrelsen.

Bestyrelsesformanden oplyste, at den foreslåede bemyndigelse indeholder hjemmel til optagelse af konvertible gældsbreve med ret til konvertering til markedskurs.

Det blev oplyst, at bemyndigelsen vedrører en lånpakke, der blev færdiggjort i december. På tidspunktet for indgåelsen af låneaftalerne var den fastsatte kurs markedskurs, ligesom at den fastsatte kurs svarer til markedskurs ved generalforsamlingens afholdelse, hvorfor forslaget kan vedtages med 2/3 flertal. Derudover blev det oplyst, at på tidspunktet for indkaldelsen til generalforsamlingen var en del af låneaftalerne ikke endelige, hvorfor låneaftalerne ikke kunne fremlægges.

Endeligt bemærkede advokat Kevin Valeur Thelin, at selskabslovens § 158, stk. 1, nr. 2, jf. § 155, stk. 3, nr. 4, ikke var iagttaget, da forslaget ikke indeholder oplysninger om, hvorvidt der kan ske delvis indbetaling. Dirigenten afviste dette.

Forslaget blev vedtaget med 19.697.962 stemmer for og 6.512.892 stemmer imod, og dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget, idet forslaget var vedtaget med mere end 2/3 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer og af den repræsenterede selskabskapital.

Laromini ApS, NLR Invest ApS og Niels H. A. Hansen fremkom med følgende bemærkning til pkt. 2-6:

"Vi, Laromini ApS, CVR nr.: 3448 5666, NLR Invest ApS, CVR nr. 4094 5962 og Niels H.A Hansen, stemmer nej til punkt 2 til 6 på dagsordenen, da vi ingen tillid har til den siddende bestyrelse og ledelse – i øvrigt i standpunkt vi har fremført

In addition, attorney Kevin Valeur Thelin noted that the authorization relates to existing loans taken out in December, and therefore the shareholders at the general meeting should have had direct access to decide on the convertible loans, instead of deciding on a proposal for authorization to the board of directors.

The chairman of the board stated that the proposed authorisation provides for the authority to issue convertible loan notes with the right to convert at market price.

It was noted that the authorisation relates to a loan package finalised in December. At the time of the conclusion of the loan agreements, the conversion rate was market price, and that the conversion rate corresponds to the market price at the general meeting, so that the proposal can be adopted by a 2/3 majority. In addition, it was stated that at the time of the notice convening the general meeting, some of the loan agreements were not final, and therefore the loan agreements could not be presented.

Finally, lawyer Kevin Valeur Thelin noted that Section 158(1)(2) of the Companies Act, in conjunction with Section 155(3)(4), had not been complied with, as the proposal does not contain information on whether partial payment can be made. The chairman refused this.

The proposal was approved with 19,697,962 votes in favour and 6,512,892 votes against, and the chairman of the meeting concluded that the proposal was adopted by more than 2/3 of the votes rendered at the general meeting as well as of the share capital represented.

Laromini ApS, NLR Invest ApS and Niels H. A. Hansen noted the following in relation to items 2-6:

"We, Laromini ApS, CVR no.: 3448 5666, NLR Invest ApS, CVR no. 4094 5962 and Niels H.A Hansen, are voting no to items 2 to 6 on the agenda, as we have no confidence in the current board and management – incidentally, the position we

gentagne gange siden foråret 2022. Vi tror ganske enkelt ikke, at de kan bringe selskabet ud af problemerne."

Ad 3 – Bemyndigelse til at udstede konvertible gældsbreve

Der blev fremsat forslag om at bemyndige bestyrelsen til at træffe beslutning på vegne af selskabet om optagelse af lån mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver ret til tegning af kapitalandele i selskabet.

Konkret foreslog bestyrelsen at følgende ordlyd indsættes som et nyt punkt 3.9 i vedtægterne:

"På den ekstraordinære generalforsamling den 16. januar 2024 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at udstede konvertible gældsbreve på følgende vilkår:

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 16. januar 2029, ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere, at træffe beslutning om optagelse af lån på op til DKK 6.300.000 mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver ret til tegning af kapitalandele i selskabet samt foretage de dertil hørende kapitalforhøjelser. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt de nærmere vilkår for de konvertible gældsbreve, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse. Konverteringen skal være baseret på markedskurs, som nærmere fastsat af bestyrelsen.

Som følge af denne bemyndigelse er bestyrelsen endvidere bemyndiget til i perioden indtil 16. januar 2029 at beslutte at forhøje selskabets kapital uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere med indtil i alt nominelt DKK 900.000 (svarende til 18.000.000 nye kapitalandele) ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til dette punkt 3.9.

For nye kapitalandele udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal gælde, at sådanne

have put forward repeatedly since spring 2022. We simply do not believe that they can get the company out of the trouble."

Re 3 – Authorization to issue convertible loan notes

Proposal was submitted to authorize the board of directors to resolve to obtain loans against issuance of convertible loan notes which gives the right to subscribe for shares in the company.

The board of directors specifically proposed that the following wording is inserted as a new section 3.9 in the articles of association:

"At the extraordinary general meeting on 16 January 2024, it was decided to authorise the board of directors to issue convertible loan notes on the following terms:

The board of directors is authorized in the period until 16 January 2029, one or more times, without any pre-emptive subscription rights for the existing shareholders, to resolve to raise loans for a total amount of up to DKK 6,300,000 against the issuance of convertible loan notes entitling the holder to subscribe for shares in the company and to effect the associated capital increases. The board of directors will lay down the specific terms and conditions for the convertible loan notes being issued under this authorization. The conversion must be based on the market price as determined by the board of directors.

As a result of this authorization, the board of directors is furthermore authorized in the period until 16 January 2029 to increase the company's share capital, without any preemptive subscription rights for the existing shareholders, by up to a total nominal amount of DKK 900,000 (corresponding to 18,000,000 new shares) by conversion of convertible loan notes issued pursuant to this section 3.9.

The new shares issued based on conversion of the convertible loan notes shall be negotiable

kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye kapitalandele skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen kapitalejere skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelenes skal have samme rettigheder som eksisterende kapitalandele i selskabet. De nye kapitalandele skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår."

Advokat Kevin Valeur Thelin bemærkede, at selskabslovens § 158, stk. 1, nr. 2, jf. § 155, stk. 3, nr. 4, ikke var iagttaget, da forslaget ikke indeholder oplysninger om, hvorvidt der kan ske delvis indbetaling. Dirigenten afviste dette.

Forslaget blev vedtaget med 19.697.962 stemmer for og 6.512.892 stemmer imod, og dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget, idet forslaget var vedtaget med mere end 2/3 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer og af den repræsenterede selskabskapital.

Ad 4 – Bemyndigelse til at forhøje selskabskapitalen

Der blev fremsat forslag om at bemyndige bestyrelsen til at træffe beslutning på vegne af selskabet til at forhøje selskabskapitalen ved kontantforhøjelse eller apportindskud ved rettet emission.

Konkret foreslog bestyrelsen at følgende ordlyd indsættes som et nyt punkt 3.10 i vedtægterne:

"På den ekstraordinære generalforsamling den 16. januar 2024 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at forhøje selskabskapitalen på følgende vilkår:

Bestyrelsen er i perioden indtil den 16. januar

instruments, issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the company's shareholder register. The new shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall be with the same rights as the existing shares in the company. The new shares shall give rights to dividends and other rights in the company from the time which is determined by the board of directors in connection with the decision to increase the share capital. The board of directors will determine any other terms and conditions."

Attorney Kevin Valeur Thelin noted that Section 158(1)(2) of the Companies Act, in conjunction with Section 155(3)(4), had not been complied with, as the proposal does not contain information on whether partial payment can be made. The chairman refused this.

The proposal was approved with 19,697,962 votes in favour and 6,512,892 votes against, and the chairman of the meeting concluded that the proposal was adopted by more than 2/3 of the votes rendered at the general meeting as well as of the share capital represented.

Re 4 – Authorization to increase the share capital

Proposal was submitted to authorize the board of directors to increase the share capital without pre-emptive rights by cash or non-cash contribution.

The board of directors specifically proposed that the following wording is inserted as a new section 3.10 in the articles of association:

"At the extraordinary general meeting on 16 January 2024, it was decided to authorise the board of directors to increase the share capital on the following terms:

2029 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets kapital ved udstedelse af nye kapitalandele med indtil nominelt DKK 900.000 (svarende til 18.000.000 nye kapitalandele). Forhøjelsen af selskabskapitalen skal gennemføres uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere. Kursen for nye kapitalandele skal være baseret på markedskurs som nærmere fastsat af bestyrelsen. Bestyrelsen må beslutte, om forhøjelsen af selskabskapitalen skal ske ved kontantforhøjelse eller ved apportindskud.

De nye kapitalandele, som måtte blive tegnet ved kapitalforhøjelsen, skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye kapitalandele skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelenes skal have samme rettigheder som eksisterende kapitalandele i selskabet. De nye kapitalandele skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår."

Advokat Kevin Valeur Thelin bemærkede, at selskabslovens § 158, stk. 1, nr. 2, jf. § 155, stk. 3, nr. 4, ikke var iagttaget, da forslaget ikke indeholder oplysninger om, hvorvidt der kan ske delvis indbetaling. Dirigenten afviste dette. Bemærkningen blev gentaget under pkt. 5-6 i dagsordenen, hvor det tillige blev afvist.

Forslaget blev vedtaget med 19.697.962 stemmer for og 6.512.892 stemmer imod, og dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget, idet forslaget var vedtaget med mere end 2/3 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer og af den repræsenterede selskabskapital.

"The board of directors is authorized in the period until 16 January 2029 to resolve to increase the company's share capital in one or more issues by up to a total nominal amount of DKK 900,000 (corresponding to 18,000,000 new shares). The increase of the company's share capital shall be without pre-emptive subscription rights for the existing shareholders. The price for the new shares must be based on the market price as determined by the board of directors. The board of directors may resolve that the capital increase shall be made against cash payment or by contribution of assets other than cash.

The new shares issued based on the capital increase shall be negotiable instruments, issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the company's shareholder register. The new shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall be with the same rights as the existing shares in the company. The new shares shall give rights to dividends and other rights in the company from the time which is determined by the board of directors in connection with the decision to increase the share capital. The board of directors will determine any other terms and conditions."

Attorney Kevin Valeur Thelin noted that Section 158(1)(2) of the Companies Act, in conjunction with Section 155(3)(4), had not been complied with, as the proposal does not contain information on whether partial payment can be made. The chairman refused this. The comment was repeated in items 5 to 6 of the agenda, where it was also rejected.

The proposal was approved with 19,697,962 votes in favour and 6,512,892 votes against, and the chairman of the meeting concluded that the proposal was adopted by more than 2/3 of the votes rendered at the general meeting as well as of the share capital represented.

Ad 5 – Bemyndigelse til at forhøje selskabskapitalen

Der blev fremsat forslag om at bemyndige bestyrelsen til at træffe beslutning på vegne af selskabet til at forhøje selskabskapitalen ved kontantforhøjelse med fortegningsret til de eksisterende kapitalejere.

Konkret foreslår bestyrelsen at følgende ordlyd indsættes som et nyt punkt 3.11 i vedtægterne:

"På den ekstraordinære generalforsamling den 16. januar 2024 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at forhøje selskabskapitalen på følgende vilkår:

Bestyrelsen er i perioden indtil den 16. januar 2029 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets kapital ved udstedelse af nye kapitalandele med indtil nominelt DKK 900.000 (svarende til 18.000.000 nye kapitalandele). Forhøjelsen af selskabskapitalen skal gennemføres med fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere. Kursen for nye kapitalandele skal være baseret på markedskurs som nærmere fastsat af bestyrelsen. Forhøjelsen af selskabskapitalen skal ske ved kontantforhøjelse.

De nye kapitalandele, som måtte blive tegnet ved kapitalforhøjelsen, skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye kapitalandele skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandelenes skal have samme rettigheder som eksisterende kapitalandele i selskabet. De nye kapitalandele skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår."

Re 5 – Authorization to increase the share capital

Proposal was submitted to authorize the board of directors to increase the share capital with preemptive rights by cash contribution.

The board of directors specifically proposes that the following wording is inserted as a new section 3.11 in the articles of association:

"At the extraordinary general meeting on 16 January 2024, it was decided to authorize the board of directors to increase the share capital on the following terms:

The board of directors is authorized in the period until 16 January 2029 to resolve to increase the company's share capital in one or more issues by up to a total nominal amount of DKK 900,000 (corresponding to 18,000,000 new shares). The increase of the company's share capital shall be with proportionate pre-emptive subscription rights for the existing shareholders. The price for the new shares must be based on the market price as determined by the board of directors. The capital increase shall be made against cash payment.

The new shares issued based on the capital increase shall be negotiable instruments, issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the company's shareholder register. The new shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall be with the same rights as the existing shares in the company. The new shares shall give rights to dividends and other rights in the company from the time which is determined by the board of directors in connection with the decision to increase the share capital. The board of directors will determine any other terms and conditions."

Forslaget blev vedtaget med 19.697.962 stemmer for og 6.512.892 stemmer imod, og dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget, idet forslaget var vedtaget med mere end 2/3 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer og af den repræsenterede selskabskapital.

Ad 6 – Bemyndigelse til at udstede warrants

Der blev fremsat forslag om at bemyndige bestyrelsen til at træffe beslutning på vegne af selskabet til at udstede warrants, der giver ret til tegning af kapitalandele i selskabet.

Konkret foreslår bestyrelsen, at følgende bemyndigelse indsættes som nyt punkt 3.12 i selskabets vedtægter:

"På den ekstraordinære generalforsamling den 16. januar 2024 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at udstede warrants på følgende vilkår:

Bestyrelsen er i perioden indtil den 16. januar 2029 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede warrants til medlemmer af selskabets bestyrelse, direktion samt medarbejdere, rådgivere og konsulenter i selskabet og selskabets datterselskaber, som giver ret til tegning af kapitalandele for i alt op til nominelt DKK 200.000 (svarende til 4.000.000 kapitalandele) uden fortegningsret for selskabets kapitalejere. Bestyrelsen fastlægger vilkårene for udstedte warrants og fordelingen heraf. Udstedte warrants, der bortfalder uudnyttet eller tilbageføres til selskabet, kan genudstedes eller genanvendes.

Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til i tiden indtil 16. januar 2029 ad én eller flere gange at forhøje selskabets kapital med op til i alt nominelt DKK 200.000 uden fortegningsret for selskabets kapitalejere ved kontant indbetaling med henblik på at gennemføre de(n) til udnyttelsen af udstedte warrants tilhørende kapitalforhøjelse(r). Bestyrelsen kan med hjemmel i nærværende bestemmelse minimum forhøje selskabskapitalen

The proposal was approved with 19,697,962 votes in favour and 6,512,892 votes against, and the chairman of the meeting concluded that the proposal was adopted by more than 2/3 of the votes rendered at the general meeting as well as of the share capital represented.

Re 6 – Authorization to issue warrants

Proposal was submitted to authorize the board of directors to issue warrants which gives the right to subscribe for shares in the company.

The board of directors specifically proposes that the following wording is inserted as a new section 3.12 in the articles of association:

"At the extraordinary general meeting on 16 January 2024, it was decided to authorize the board of directors to issue warrants on the following terms:

The board of directors is authorized in the period until 16 January 2029 to, on one or more occasions, issue warrants to members of the board of directors, executive management and employees, advisors and consultants of the company or its subsidiaries entitling the holder to subscribe shares for a total of up to nominal value of DKK 200,000 (corresponding to 4,000,000 new shares) without pre-emptive rights for the company's shareholders. The board of directors shall determine the terms for the warrants issued and the distribution hereof. Issued warrants, that lapse un-exercised or are returned to the company, can be re-issued or reused.

At the same time, the board of directors is authorized in the period until 16 January 2029, on one or more occasions, to increase the company's share capital by up to a total nominal value of DKK 200,000 without pre-emptive rights for the existing shareholders by cash payment in order to implement the capital increase related to exercise of the warrants. In accordance with this clause, the board of directors may increase the share capital

med nominelt DKK 0,05 og maksimalt med nominelt DKK 200.000.

De nye kapitalandele, som måtte blive tegnet ved udnyttelse af warrants, skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye kapitalandele skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandele, der tegnes ved udnyttelse af warrants, skal have samme rettigheder som eksisterende kapitalandele i selskabet. De nye kapitalandele skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår."

Advokat Kevin Valeur Thelin bemærkede, at beslutningsforslaget efter hans opfattelse kræver 9/10 flertal, jfr. selskabslovens § 107, stk. 2, idet han mener, at forslaget giver adgang til at udstede warrants til andre end medarbejdere i selskabet. Advokat Kevin Valeur Thelin tog forbehold i forhold hertil. Dette blev afvist af dirigenten, som fastholdt, at forslaget kunne vedtages med 2/3 flertal.

Forslaget blev vedtaget med 19.697.962 stemmer for og 6.512.892 stemmer imod, og dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget, idet forslaget var vedtaget med mere end 2/3 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer og af den repræsenterede selskabskapital.

Ad 7 – Bemyndigelse af dirigenten

Der blev fremsat forslag om at bemyndige dirigenten (med ret til substitution) til på vegne af selskabet at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen og det vedtagne, herunder selskabets vedtægter og dette referat, som måtte være påkrævet for at opnå registrering.

with a minimum nominal value of DKK 0.05 and a maximum nominal value of DKK 200,000.

The new shares issued based on exercise of warrants shall be negotiable instruments, issued in the name of the holder and registered in the name of the holder in the company's shareholder register. The new shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall be with the same rights as the existing shares in the company. The new shares shall give rights to dividends and other rights in the company from the time which is determined by the board of directors in connection with the decision to increase the share capital. The board of directors will determine any other terms and conditions"

Attorney Kevin Valeur Thelin noted that, in his opinion, the resolution requires a 9/10 majority, cf. section 107(2) of the Danish Companies Act, as he believes that the proposal provides for the possibility of issuing warrants to persons other than employees of the company. Attorney Kevin Valeur Thelin expressed reservations about this. This was rejected by the chairman, who maintained that the proposal could be adopted by a 2/3 majority.

The proposal was approved with 19,697,962 votes in favour and 6,512,892 votes against, and the chairman of the meeting concluded that the proposal was adopted by more than 2/3 of the votes rendered at the general meeting as well as of the share capital represented.

Re 7 – Authorization of the chairman of the meeting

Proposal was submitted to authorize the chairman of the meeting (with a right of substitution) on behalf of the company to apply the Danish Business Authority for registration of the resolutions passed and in this connection to make any such amendments and supplements to the application and the resolution, including the company's articles of association and these minutes of

Forslaget blev vedtaget med 19.697.962 stemmer for og 6.512.892 stemmer imod, og dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget, idet forslaget var vedtaget med mere end 2/3 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer og af den repræsenterede selskabskapital.

Generalforsamlingen blev hævet

Som dirigent/as Chairman

Sune Westrup

the general meeting, that may be required as a condition for registration.

The proposal was approved with 19,697,962 votes in favour and 6,512,892 votes against, and the chairman of the meeting concluded that the proposal was adopted by more than 2/3 of the votes rendered at the general meeting as well as of the share capital represented.

The meeting was adjourned.