

## VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

LED iBond International A/S

CVR-nr./reg. No. 36041609

| 1.  | NAVN                                                                                                                                                                                      | NAME                                                                                                                                                                                           |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.1 | Selskabets navn er LED iBond International A/S.                                                                                                                                           | The name of the company is LED iBond International A/S.                                                                                                                                        |
| 1.2 | Selskabet skal endvidere have følgende bi-navne: LED iBond Holding A/S og LED iBond IPR A/S.                                                                                              | The company shall also have the following secondary names: LED iBond Holding A/S and LED iBond IPR A/S.                                                                                        |
| 2.  | FORMÅL                                                                                                                                                                                    | OBJECT                                                                                                                                                                                         |
| 2.1 | Selskabets formål at udvikle, kommercialisere og sælge alukompositplader med dioder og andre elektroniske komponenter, aktiviteter i tilknytning hertil samt besiddelse af kapitalandele. | The object of the company is to develop, commercialise and sell aluminum composite plates with diodes and other electronic components, activities in connection thereto and holding of shares. |
| 3.  | SELSKABETS KAPITAL                                                                                                                                                                        | SHARE CAPITAL                                                                                                                                                                                  |
| 3.1 | Selskabets kapital udgør DKK 1.935.400,75 fordelt på kapitalandele à DKK 0,05.                                                                                                            | The share capital of the company is DKK 1,935,400.75 divided into shares of DKK 0.05 each.                                                                                                     |
| 3.2 | <b>Bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants</b>                                                                                                                            | <b>Authorization to the board to issue warrants</b>                                                                                                                                            |
|     | Generalforsamlingen har den 7. oktober 2022 bemyndiget selskabets bestyrelse til at udstede op til 158.649 warrants, der hver                                                             | On 7 October 2022, the general meeting has authorized the board of directors to issue 158,649 warrants each carrying the                                                                       |

giver ret til tegning af tyve kapitalandele á nominelt DKK 0,05 til medarbejdere, ledelse og bestyrelse i selskabet og selskabets datterselskaber.

Bemyndigelsen er gældende indtil den 7. oktober 2027.

Selskabets kapitalejere har ikke fortegningsret til warrants, eller til de kapitalandele, der tegnes på grundlag af de på gældende warrants. Udstedte warrants, der bortfalder uudnyttet eller tilbageføres til selskabet, kan genudstedes eller genanvendes.

Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for udstedte warrants og er i den forbindelse bemyndiget til at optage bestemmelser herom i vedtægterne.

Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om de til de udstedte warrants tilhørende kontante kapitalforhøjelser med et beløb op til nominelt DKK 158.649, idet følgende skal være gældende:

- a. der kan ikke ske delvis indbetaling,
- b. nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse som øvrige kapitalandele,
- c. kapitalejernes fortegningsret fraviges ved udnyttelse af warrants,
- d. der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandele's omsættelighed,
- e. de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og noteres på navn.

right to subscribe for twenty shares of nominally DKK 0.05 to employees, management and board of directors in the company and the company's subsidiaries.

The authorization shall be in force until 7 October 2027.

The shareholders shall have no pre-emption rights to the issued warrants, nor shall they have pre-emption rights to the shares that are subscribed for upon exercise of the warrants. Issued warrants, that lapse un-exercised or are returned to the company, can be re-issued or reused.

The board will decide on the terms of warrants issued and in that connection the board is authorized to adopt regulation thereof in the articles.

The board of directors is authorized to carry out the required increase of the share capital in connection with exercise of the warrants with up to nominally DKK 158,649 for which the following shall apply:

- a. no partial payment can be made,
- b. new shares shall belong to the same class as other shares,
- c. the shareholders' right of first refusal is deviated from upon exercise of the warrants,
- d. no restrictions shall apply to the negotiability of the new shares,
- e. the new shares shall be negotiable instruments and shall be registered by name.

Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre vedtægterne ved de til udnyttelse af warrants nødvendige kapitalforhøjelser.

The board of directors is authorized to amend the articles in connection with the capital increases necessitated by exercise of warrants.

### 3.3

#### **Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier**

#### **Authorisation to the Board of Directors to acquire own shares**

Den ordinære generalforsamling har den 24. april 2023 truffet beslutning om at bemyndige Selskabet bestyrelse til at erhverve egne aktier på følgende vilkår:

At the ordinary general meeting on 24 April 2023, it was decided to authorise the board of directors to acquire own shares on the following terms:

- a. Selskabets samlede antal egne aktier kan ikke på noget tidspunkt overstige 10 % af selskabets aktiekapital.
- b. Bemyndigelsen er gyldig indtil den 24. april 2027.
- c. Prisen kan ikke være lavere end kurs pari.
- d. Prisen kan ikke være mere end 10 % over den seneste noterede aktiekurs på Nasdaq First North Growth Market på købstidspunktet.

- a. The Company's total number of own shares cannot at any time exceed 10% of the Company's share capital.
- b. The authorization is valid until 24. April 2027.
- c. The price cannot be less than at par (Danish: kurs pari).
- d. The price cannot be more than 10% above the latest listed share price on Nasdaq First North Growth Market at the time of the acquisition.

### 3.4

#### **Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede konvertible gældsbreve**

#### **Authorization of the Board of Directors to issue convertible loan notes**

#### 3.4.1

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:

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:

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil

The board of directors is authorized in the

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 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. 0,17, svarende til en tegningskurs på 340.

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 11.569.062,35 (svarende til 231.370.231 nye kapitalandele) ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til dette punkt 3.4.

Bestyrelsen kan justere konverteringskursen og/eller antallet af aktier, hvis dette nødvendiggøres som følge af en ændring i aktiernes stykstørrelse, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden konvertering af gældsrevet. Eventuelle justeringer skal kunne foretages inden for den samlede nominelle værdi af bemyndigelsen.

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 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 0.17 for each share of nominal DKK 0.05, equaling a subscription price of 340.

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 11,569,062.35 (corresponding to 231,370,231 new shares) by conversion of convertible loan notes issued pursuant to this section 3.4.

The board of directors may adjust the conversion rate and/or the number of shares if this is necessary due to a change in the denomination of the shares, capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of convertible debt instruments and the company's dissolution, merger or demerger - before conversion of the debt instrument. Any adjustments must be made within the total nominal value of the authorization.

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.

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.

3.4.2 I henhold til den i pkt. 3.4.1 indeholdt bemyndigelse fra generalforsamlingen har bestyrelsen den 1. februar 2024 udstedt konvertible gældsbreve på i alt kr. 10.735.353,19 eller multipla heraf med tillæg af påløbne renter uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. De konvertible gældsbreve kan samlet ved konvertering til kapitalandele konverteres til op til nominelt DKK 11.569.062,35 (svarende til 231.370.231 kapitalandele) i selskabet.

Pursuant to the authorization from the general meeting set out in article 3.4.1, the board of directors has on 1 February 2024 decided to issue convertible loan notes for a total of DKK 10,735,353.19 or multiples hereof plus accrued interest without pre-emption right for existing shareholders. The loan notes may, in aggregate, upon conversion into shares of the company, convert into up to nominal DKK 11,569,062.35 (corresponding to 231,370,231 new shares) of the company.

Ved konvertering af gældsbrevene skal der for hver kapitalandel á nominelt kr. 0,05 betales kr. 0,17, svarende til en tegningskurs på 340.

By conversion of the loan notes there will be paid DKK 0.17 for each share of nominal DKK 0.05, equaling a subscription price of 340.

I konsekvens af beslutningen om udstedelse af de konvertible gældsbreve har bestyrelsen

In consequence of the decision to issue the convertible loan notes the board of

samtidig truffet beslutning om den/de tilhørende kapitalforhøjelse(r) for i alt op til DKK 11.569.062,35 (svarende til 231.370.231 kapitalandele) i tilfælde af konvertering. Selskabets øvrige aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier, der udstedes ved konverteringen.

Efter udstedelsen af konvertible gældsbreve kan bestyrelsen justere konverteringskursen og/eller antallet af aktier, hvis dette nødvendiggøres som følge af en ændring i aktiernes stykstørrelse, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden konvertering af gældsbrevet. Eventuelle justeringer skal kunne foretages inden for den samlede nominelle værdi af bemyndigelsen.

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 tidspunktet for registreringen af de nye kapitalandele hos Erhvervsstyrelsen.

directors has also adopted a resolution regarding the appurtenant capital increase of up to a total of DKK 11,569,062.35 (corresponding to 231,370,231 new shares) in the event of conversion. The Company's existing shareholders shall have no pre-emption right to shares issued in connection with such conversion.

After the issuance of convertible debt instruments, the board of directors may adjust the conversion rate and/or the number of shares if this is necessary due to a change in the denomination of the shares, capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of convertible debt instruments, dissolution, merger or demerger of the company - before conversion of the debt instrument. Any adjustments must be made within the total nominal value of the authorization.

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 of registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

Det anslås, at omkostningerne ved kapitalforhøjelsen som skal afholdes af selskabet, udgør DKK 15.000 eksklusive moms.

It is estimated that the expenses relating to the capital increase, that are payable by the company amounts to DKK 15,000 excluding VAT.

Vilkårene for de konvertible gældsbreve og den/de tilhørende kapitalforhøjelse(r) er blevet vedtaget således som det fremgår af gældsdokumentet vedhæftet som bilag 3.4 til disse vedtægter.

The specific terms regarding the convertible loan note(s) and the appurtenant capital increase(s) have been adopted as set forth in the indenture attached as appendix 3.4 to these articles of association.

Bemyndigelsen er herefter fuldt udnyttet.

The authorisation has been fully exercised.

### 3.5 **Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede konvertible gældsbreve**

### **Authorization to the Board of Directors to issue convertible loan notes**

3.5.1 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:

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:

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.

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.

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 eksisterende kapitalejere med indtil i alt nominelt DKK 7.769.945,17 (svarende til 155.398.904 nye kapitalandele) ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til dette punkt 3.5.

Bestyrelsen kan justere konverteringskursen og/eller antallet af aktier, hvis dette nødvendiggøres som følge af en ændring i aktiernes stykstørrelse, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden konvertering af gældsrevet. Eventuelle justeringer skal kunne foretages inden for den samlede nominelle værdi af bemyndigelsen.

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.

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 7.769.945,17 (corresponding to 155.398.904 new shares) by conversion of convertible loan notes issued pursuant to this section 3.5.

The board of directors may adjust the conversion rate and/or the number of shares if this is necessary due to a change in the denomination of the shares, capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of convertible debt instruments and the company's dissolution, merger or demerger - before conversion of the debt instrument. Any adjustments must be made within the total nominal value of the authorization.

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

3.6

**Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen uden fortegningsret**

På den ekstraordinære generalforsamling den 9. januar 2025 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at forhøje selskabskapitalen på følgende vilkår:

Bestyrelsen er i perioden indtil den 9. januar 2030 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets kapital ved udstedelse af nye kapitalandele med indtil nominelt DKK 5.000.000 (svarende til 100.000.000 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. Forhøjelsen af selskabskapitalen skal ske ved kontantforhøjelse. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

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 kapital-ejer 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

determine any other terms and conditions.

**Authorization to the Board of Directors to increase the share capital without pre-emptive rights**

At the extraordinary general meeting on 9 January 2025, it was decided to authorise the board of directors to increase the share capital on the following terms:

The board of directors is authorized in the period until 9 January 2030 to resolve to increase the company's share capital in one or more issues by up to a total nominal amount of DKK 5,000,000 (corresponding to 100,000,000 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 capital increase shall be made against cash payment. Partial payment is not allowed.

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

forhøjelsesbeslutningen. Bestyrelsen beslutter øvrige vilkår.

3.7

**Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen med fortegningsret**

På den ekstraordinære generalforsamling den 9. januar 2025 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at forhøje selskabskapitalen på følgende vilkår:

Bestyrelsen er i perioden indtil den 9. januar 2030 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets kapital ved udstedelse af nye kapitalandele med indtil nominelt DKK 5.000.000 (svarende til 100.000.000 nye kapitalandele). Forhøjelsen af selskabskapitalen skal gennemføres med fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere. Kursen for de nye kapitalandele skal være enten favørkurs eller baseret på markedskurs som nærmere fastsat af bestyrelsen. Forhøjelsen af selskabskapitalen skal ske ved kontantforhøjelse. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

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.

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.

**Authorization to the Board of Directors to increase the share capital with pre-emptive rights**

At the extraordinary general meeting on 9 January 2025, 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 9 January 2030 to resolve to increase the company's share capital in one or more issues by up to a total nominal amount of DKK 5.000,000 (corresponding to 100,000,000 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 either be at a preferential rate or based on the market price as determined by the board of directors. The capital increase shall be made against cash payment. Partial payment is not allowed.

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

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.

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.

3.8

**Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen med fortegningsret**

**Authorization to the Board of Directors to increase the share capital with pre-emptive rights**

På den ekstraordinære generalforsamling den 9. januar 2025 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at forhøje selskabskapitalen på følgende vilkår:

At the extraordinary general meeting on 9 January 2025, it was decided to authorize the board of directors to increase the share capital on the following terms:

Bestyrelsen er i perioden indtil den 9. januar 2030 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets kapital ved udstedelse af nye kapitalandele med indtil nominelt DKK 10.000.000 (svarende til 200.000.000 nye kapitalandele). Forhøjelsen af selskabskapitalen skal gennemføres med fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere. Kursen for de nye kapitalandele skal være enten favørkurs eller baseret på markedskurs som nærmere fastsat af bestyrelsen. Forhøjelsen af selskabskapitalen skal ske ved kontantforhøjelse. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

The board of directors is authorized in the period until 9 January 2030 to resolve to increase the company's share capital in one or more issues by up to a total nominal amount of DKK 10,000,000 (corresponding to 200,000,000 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 either be at a preferential rate or based on the market price as determined by the board of directors. The capital increase shall be made against cash payment. Partial payment is not allowed.

De nye kapitalandele, som måtte blive tegnet ved kapitalforhøjelsen, skal være om sætningspapirer og skal lyde på navn og

The new shares issued based on the capital increase shall be negotiable instruments, issued in the name of the holder

noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye kapitalandele skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen kapital-ejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist. Kapitalandele 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.

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.

### 3.9

#### **Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede konvertible gældsbreve**

På den ekstraordinære generalforsamling den 9. januar 2025 blev der truffet beslutning om at bemyndige selskabet bestyrelse til at udstede konvertible gældsbreve på følgende vilkår:

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 9. januar 2030, ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende kapital-ejere, at træffe beslutning om optagelse af lån 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.

#### **Authorization to the Board of Directors to issue convertible loan notes**

At the extraordinary general meeting on 9 January 2025, 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 9 January 2030, one or more times, without any pre-emptive subscription rights for the existing shareholders, to resolve to raise loans 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.

Som følge af denne bemyndigelse er bestyrelsen endvidere bemyndiget til i perioden indtil 9. januar 2030 at beslutte at forhøje selskabets kapital uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere med indtil i alt nominelt DKK 5.000.000 (svarende til 100.000.000 nye kapitalandele) ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til dette punkt 3.9.

Efter udstedelsen af konvertible gældsbreve kan bestyrelsen justere konverteringskursen og/eller antallet af aktier, hvis dette nødvendiggøres som følge af en ændring i aktiernes stykstørrelse, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden konvertering af gældsbrevet. Eventuelle justeringer skal kunne foretages inden for den samlede nominelle værdi af bemyndigelsen

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.

As a result of this authorization, the board of directors is furthermore authorized in the period until 9 January 2030 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 5,000,000 (corresponding to 100,000,000 new shares) by conversion of convertible loan notes issued pursuant to this section 3.9.

After the issuance of convertible debt instruments, the board of directors may adjust the conversion rate and/or the number of shares if this is necessary due to a change in the denomination of the shares, capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of convertible debt instruments, dissolution, merger or demerger of the company - before conversion of the debt instrument. Any adjustments must be made within the total nominal value of the authorization.

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.

#### **4. SELSKABETS KAPITALANDELE**

#### **THE COMPANY'S SHARES**

4.1 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog.

The shares shall be registered in the name of the holder and shall be recorded in the company's register of shareholders.

4.2 Kapitalandelene er omsætningspapirer.

The shares shall be negotiable instruments.

4.3 Der er ikke udstedt ejerbeviser.

No share certificates have been issued.

4.4 Kapitalandelene er registreret hos og udstedes i papirløs (dematerialiseret) form gennem VP SECURITIES A/S, CVR-nr. 21599336. Udbytte udbetales gennem VP SECURITIES A/S og indsættes på udbyttekonti registreret i VP SECURITIES A/S. Rettigheder vedrørende kapitalandelene skal anmeldes til VP SECURITIES A/S efter reglerne herom.

The shares are registered with and issued in paperless (dematerialized) form through VP SECURITIES A/S, reg. No. 21599336. Dividends are paid through VP SECURITIES A/S and deposited on dividend accounts registered in VP SECURITIES A/S. Rights relating to the shares must be reported to VP SECURITIES A/S in accordance with the rules thereon.

4.5 Ejerbogen føres af VP Investor Services A/S, CVR nr. 21599336.

The company's register of shareholders shall be kept by VP Investor Services A/S, reg. No. 21599336.

#### **5. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE**

#### **POWERS, LOCATION AND CONVENING OF GENERAL MEETINGS**

5.1 Kapitalejernes beslutningskompetence udøves på generalforsamlingen, medmindre samtlige kapitalejere konkret er enige om at træffe beslutning på anden måde.

The shareholders' authority to pass resolutions shall be exercised at the general meeting, unless all shareholders agree on a different procedure.

5.2 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender, inden for de grænser lovgivningen og disse

The general meeting of shareholders has supreme authority in all matters and things pertaining to the company, subject

vedtægter fastsætter.

to the limits set by statute and by these articles of association.

5.3 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden den til enhver tid i lovgivningen gældende frist herfor. Senest otte uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggør selskabet datoen herfor samt fristen for at fremsætte krav om optagelse af bestemte emner på dagsordenen.

General meetings shall be held at the registered office of the company or in Greater Copenhagen. Annual general meetings shall be held in time for the audited and adopted annual report to be submitted to and received by the Danish Business Authority within the legal deadline applicable at all times. No later than eight weeks before the date of the planned annual general meeting, the company shall publish the date thereof and the deadline for submitting specific issues on the agenda.

5.4 Generalforsamlinger indkaldes af Bestyrelsen med mindst tre ugers og højest fem ugers varsel. Indkaldelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside. Indkaldelse sendes, jf. pkt.11, endvidere til alle i ejerbogen noterede kapitalejere, som har fremsat begæring herom.

General meetings are convened by the board of directors with no less than three weeks' and no more than five weeks' notice. The notice is published on the company's website. Notice is also sent, cf. Clause 11, to all shareholders listed in the shareholders' register who have made a request for such notification.

5.5 Følgende oplysninger vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside i en periode på tre uger før en generalforsamling, inclusive datoen for generalforsamlingens afholdelse:

The following information will be available on the Company's website for a period of three weeks before a general meeting, including the date of the general meeting:

- a. Indkaldelsen
- b. Oplysning om det samlede antal aktier og stemmer på datoen for indkaldelsen
- c. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen
- d. Dagsorden og de fuldstændige forslag
- e. Formularer til stemmeafgivelse pr. fuldmagt eller skriftligt ved

- a. The convening notice
- b. Disclosure of the total number of shares and votes at the date of the convening notice
- c. The documents to be presented at the general meeting
- d. The agenda and the complete proposals
- e. Forms for voting by proxy or by postal vote.

brevstemme.

- 5.6 Generalforsamlingen ledes af en dirigent udpeget af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende behandling af dagsordenspunkterne, stemmeafgivning og resultaterne heraf.

The chairman of the general meeting shall be appointed by the board of directors. The chairman decides all questions regarding items on the agenda, voting and the results thereof.

## **6. GENERALFORSAMLINGENS DAGSORDEN**

## **AGENDA OF GENERAL MEETINGS**

- 6.1 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

The agenda of the annual general meeting shall include the following items:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Godkendelse af årsrapport
3. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
5. Godkendelse af vederlag til Bestyrelsen for indeværende regnskabsår
6. Valg af bestyrelsesmedlemmer
7. Valg af revisor
8. Eventuelle forslag fra Bestyrelsen og/eller kapitalejerne
9. Eventuelt

1. The board of directors' report on the activities of the company during the past financial year
2. Adoption of the annual report
3. Resolution on distribution of profit or loss recorded in the annual report adopted by the general meeting
4. Discharge for the board of directors and the management
5. Approval of remuneration to the board of directors for the current financial year
6. Appointment of members of the board of directors
7. Appointment of auditor
8. Any proposals from the board of directors and/or shareholders
9. Others

- 6.2 Enhver kapitalejer har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Begæring herom skal fremsættes skriftligt over for bestyrelsen senest seks uger før generalforsamlingens afholdelse.

Any shareholder has the right to have a specific issue dealt with at the ordinary general meeting. A request in this regard must be made in writing to the board of directors no later than six weeks before the general meeting.

## **7. GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET**

## **VOTING RIGHTS AND RESOLUTIONS**

## **OG BESLUTNINGER**

7.1 En kapitalejeres ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, kapitalejeren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingen. Kapitalejerens besiddelse af aktier og stemmer opgøres på registreringsdatoen på baggrund af kapitalejerens ejerforhold som noteret i ejerbogen samt eventuelle meddelelser herom modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen.

7.2 En kapitalejer, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen i henhold til pkt. 7.1, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om adgangskort.

7.3 Hver kapitalandel på nominelt DKK 0,05 har én stemme.

7.4 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt flertal, medmindre loven eller vedtægterne foreskriver andet.

## **8. ELEKTRONISK GENERALFORSAMLING**

8.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte, at generalforsamlinger afholdes fuldstændig eller delvist elektronisk.

8.2 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

## **OF GENERAL MEETINGS**

A shareholder's right to attend a general meeting and vote is determined in relation to the shares held by the shareholder at the date of registration. The date of registration is one week before the annual general meeting. The shareholder's holding of shares and votes is calculated on the basis of the shareholder's ownership as noted in the register of shareholders as well as any notices received for purposes of entry in the register of shareholders.

A shareholder entitled to attend the general meeting in accordance with item 7.1, and who wishes to attend the general meeting, must request an admission card no later than three days before the general meeting.

Each share of nominally DKK 0.05 carries one vote.

At general meetings, all resolutions shall be adopted by a simple majority of votes, unless otherwise provided for by law or these articles of association.

## **ELECTRONICAL GENERAL MEETING**

The board of directors is authorized to decide that general meetings are held in whole or in part electronically.

The board of directors shall ensure that electronic general meetings are convened in a satisfactory manner, and shall ensure that the system used is arranged so that the requirements of legislation for holding

kapitalejernes adgang til at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Systemet skal gøre det muligt at fastslå, hvilke kapitalejere der deltager, hvilken selskabskapital og stemmeret de repræsenterer samt resultatet af afstemninger.

a general meeting are fulfilled, including, in particular, the right of shareholders to attend, comment and vote at the general meeting. The system should enable the determination of which shareholders participate, the share capital and voting rights they represent as well as the result of voting.

8.3 Via egen opkobling tilslutter kapitalejerne sig et virtuelt forum, hvor generalforsamlingen afholdes. Bestyrelsen fastsætter de nærmere krav til de elektroniske systemer, som anvendes ved elektronisk generalforsamling. Kapitalejerne afholder selv egne omkostninger ved deltagelse i elektronisk generalforsamling.

Via their own connection, the shareholders join a virtual forum where the general meeting is held. The board of directors determines the detailed requirements for the electronic systems used at electronic general meetings. The shareholders themselves bear their own costs in connection with their participation in the electronic general meeting.

8.4 I indkaldelsen til den elektroniske generalforsamling angives de nærmere krav til det elektroniske udstyr, som skal anvendes ved deltagelse i generalforsamlingen. Ligeledes angives, hvorledes tilmelding sker, samt hvor kapitalejerne kan finde oplysninger om fremgangsmåden i forbindelse med generalforsamlingen.

The notice convening the electronic general meeting must set out the specific requirements for the electronic equipment to be used when attending the general meeting. It must also be stated how participation is registered and where the shareholders can find information about the procedure in connection with the general meeting.

8.5 Ved afholdelse af elektronisk generalforsamling, kan selskabet beslutte at benytte elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i kommunikationen mellem selskabet og kapitalejerne i overensstemmelse med pkt. 11 nedenfor, i stedet for at fremsende eller fremlægge papirbaserede dokumenter.

When holding an electronic general meeting, the company may decide to use electronic document exchange as well as electronic mail in the communication between the company and the shareholders in accordance with Clause 11 below, instead of sending or presenting paper-based documents.

## **9. BESTYRELSE OG DIREKTION**

## **BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT**

|            |                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                 |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9.1        | Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af selskabet.                                                                              | The board of directors is responsible for the overall management of the company.                                                                                |
| 9.2        | Generalforsamlingen skal vælge en bestyrelse bestående af mindst tre og ikke mere end seks bestyrelsesmedlemmer.                         | The general meeting shall elect a board of directors consisting of at least three but not more than six directors.                                              |
| 9.3        | Bestyrelsen vælger en formand blandt sine medlemmer.                                                                                     | The board of directors elects a chairman from among its members.                                                                                                |
| 9.4        | De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på ét år. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.         | The members of the board of directors elected by the general meeting are elected for a term of one year. Reelection of board members can take place.            |
| 9.5        | Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden, er repræsenteret.                    | The board of directors forms a quorum when more than half of the board members, including the chairman, are represented.                                        |
| 9.6        | Anliggender behandlet i bestyrelsen afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed skal formandens stemme være afgørende. | Matters dealt with by the board of directors are decided by a simple majority of votes. In case of equality of votes, the chairman shall have the casting vote. |
| 9.7        | Bestyrelsen ansætter en til tre direktører til at varetage den daglige ledelse af selskabets virksomhed.                                 | The board of directors shall appoint one to three registered managers to be in charge of the day-to-day operations of the company.                              |
| <b>10.</b> | <b>TEGNINGSREGEL</b>                                                                                                                     | <b>POWER TO BIND THE COMPANY</b>                                                                                                                                |
| 10.1       | Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med den administrerende direktør eller af den samlede bestyrelse.                    | The company is bound by the joint signatures of the chairman of the board of directors and the managing director or the entire board of directors.              |
| <b>11.</b> | <b>ELEKTRONISK KOMMUNIKATION</b>                                                                                                         | <b>ELECTRONIC COMMUNICATION</b>                                                                                                                                 |
| 11.1       | Al kommunikation fra selskabet til kapital-ejerne, herunder indkaldelse til                                                              | All communication from the company to the shareholders, including the convening                                                                                 |

|            |                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | <p>generalforsamlinger, kan ske elektronisk via offentliggørelse på selskabets hjemmeside eller via e-mail. Generelle meddelelser gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside i henhold til gældende lov.</p>                       | <p>notice to general meetings, can be done electronically via publication on the company's website or via e-mail. General announcements are made available on the company's website in accordance with applicable legislation.</p>               |
| 11.2       | <p>Kommunikation fra kapitalejere til selskabet kan ske ved e-mail.</p>                                                                                                                                                             | <p>Communication from shareholders to the company can be done by e-mail.</p>                                                                                                                                                                     |
| 11.3       | <p>Det er den enkelte kapitalejers ansvar at sikre, at selskabet har kapitalejerens korrekte e-mail adresse. Selskabet har ingen pligt til at søge e-mail adresser berigtiget eller til at fremsende meddelelser på anden måde.</p> | <p>It is each individual shareholders' responsibility to ensure that the company has the correct e-mail address for the shareholder. The Company has no obligation to correct for e-mail addresses or to transmit messages in any other way.</p> |
| 11.4       | <p>Oplysninger om kravene til anvendte systemer samt om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation findes på selskabets hjemmeside, <a href="http://www.ledi-bond.com">www.ledi-bond.com</a>.</p>                                 | <p>Information about the requirements for systems used and the method of electronic communication can be found on the company's website, <a href="http://www.ledi-bond.com">www.ledi-bond.com</a></p>                                            |
| <b>12.</b> | <p><b>RETNINGSLINJER FOR INCITAMENS AFLØNNING</b></p>                                                                                                                                                                               | <p><b>GUIDELINES FOR INCENTIVE PAY</b></p>                                                                                                                                                                                                       |
| 12.1       | <p>Selskabet har ikke vedtaget overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af bestyrelse og direktion.</p>                                                                                                                 | <p>The Company has not adopted general guidelines for incentive pay of the board of directors or management.</p>                                                                                                                                 |
| <b>13.</b> | <p><b>REVISION</b></p>                                                                                                                                                                                                              | <p><b>AUDITING</b></p>                                                                                                                                                                                                                           |
| 13.1       | <p>Selskabets årsregnskab revideres af en statsautoriseret revisor valgt af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.</p>                                                                              | <p>The annual report (årsregnskab) of the company shall be audited by a state-authorised public accountant appointed by the general meeting for a period until the next annual general meeting.</p>                                              |
| <b>14.</b> | <p><b>REGNSKABSÅR</b></p>                                                                                                                                                                                                           | <p><b>FINANCIAL YEAR</b></p>                                                                                                                                                                                                                     |
| 14.1       | <p>Selskabets regnskabsår er kalenderåret.</p>                                                                                                                                                                                      | <p>The financial year of the company shall be</p>                                                                                                                                                                                                |

the calendar year.

Vedtaget af den ekstraordinære generalforsamling den 9. januar 2025.

As adopted by the general meeting on 9<sup>th</sup> January 2025.

# LUNDGRENŞ

---

## WARRANT PROGRAM

---

LED IBOND INTERNATIONAL A/S

# LUNDGRENŞ

| 1. BESLUTNING                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1. DECISION                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>1.1 På ekstraordinær generalforsamling i LED iBond International A/S, CVR-nr. 36041609, ("Selskabet") 27. april 2021, blev det besluttet at bemyndige bestyrelsen ("Bestyrelsen") til at udstede warrants ("Warrants") til medarbejdere, direktion og medlemmer af Bestyrelsen (hver for sig en "Indehaver" og samlet "Indehaverne") Selskabet og Selskabets datterselskaber ("Gruppen").</p> | <p>1.1 At an extraordinary general meeting of LED iBond International A/S, CVR no. 36041609, (the "Company") held on 27 April 2021, it was decided to authorise the board of directors (the "Board of Directors") to issue warrants ("Warrants") to employees, management and members of the Board of Directors (each referred to as "Warrant Holder" and together "Warrant Holders") in the Company and the Company's subsidiaries (the "Group").</p> |
| <p>1.2 Hver Warrant giver Indehaveren ret til at tegne 20 aktier á nominelt kr. 0,05 i Selskabet på de i dette dokument anførte vilkår ("Warrantprogrammet").</p>                                                                                                                                                                                                                                | <p>1.2 Each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for twenty shares each of nominally DKK 0.05 in the Company on the terms set out in this document ("Warrant Program").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>1.3 De eksisterende kapitalejere har ikke fortegningsret til Warrants.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>1.3 The existing shareholders have no pre-emptive subscription right to the Warrants.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p>1.4 Hvis alle Warrants omfattet af Warrantprogrammet udnyttes, giver Warrants Indehaverne ret til at tegne op til 312.660 aktier á kr. nominelt kr. 0,05 i Selskabet.</p>                                                                                                                                                                                                                     | <p>1.4 To the extent that the Warrants covered by this Warrant Program are all exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to 312,660 shares each of nominally DKK 0.05 in the Company.</p>                                                                                                                                                                                                                          |

# LUNDGRENŞ

|     |                                                                                                                                                                                                                                 |     |                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.5 | Bestyrelsen blev samtidig bemyndiget til at forhøje Selskabets kapital med op til 312.660 aktier á kr. nominelt 0,05, svarende til nominelt kr. 15.633, jf. dog pkt. 8.                                                         | 1.5 | At the same time the Board of Directors was authorised to increase the share capital in the Company with up to 312,660 shares of nominally DKK 0.05, equal to nominally DKK 15,633, cf. though Clause 8.                                               |
| 1.6 | De eksisterende kapitalejere har ikke fortegningsret til de nye aktier.                                                                                                                                                         | 1.6 | The existing shareholders have no pre-emptive subscription right to the new shares.                                                                                                                                                                    |
| 1.7 | Warrants udstedes så vidt muligt i overensstemmelse med Ligningslovens § 7P forudsat, at udstedelse sker til personer omfattet af bestemmelsen og som er underlagt dansk beskatning.                                            | 1.7 | To the extent possible, the Warrants are issued in accordance with section 7P of the Danish Tax Assessment Act provided they are issued to persons encompassed by said regulation and who are subject to Danish taxation.                              |
| 1.8 | Bestyrelsen har under den givne bemyndigelse vedtaget følgende vilkår for tildeling, modning og udnyttelse af Warrants og de tilhørende forhøjelser af Selskabets kapital.                                                      | 1.8 | Under the authorisation granted the Board of Directors has determined the following conditions for the grant, vesting and exercise of the Warrants and the corresponding increase of the share capital of the Company.                                 |
| 2.  | TILDELING AF WARRANTS                                                                                                                                                                                                           | 2.  | GRANT OF WARRANTS                                                                                                                                                                                                                                      |
| 2.1 | Warrants tildeles Indehaveren ved underskrift på et tildelingsbrev ("Tildelingsbrev"). Uanset tildelingen af Warrants følger modning af Warrants det i Warrantprogrammet og de individuelle Tildelingsbreve anførte om modning. | 2.1 | The Warrants will be granted to the Warrant Holder at the signing of the issued letter of grant ("Letter of Grant"). Regardless of the grant of the Warrants, vesting of the Warrants will follow the vesting schedule set out in this Warrant Program |

# LUNDGRENŞ

|       |                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                        |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                                                                                                                                         | and in the individual Letter of Grant.                                                                                                                                 |
| 2.2   | Det totale antal Warrants tildelt hver enkelt Indehaver følger af det individuelle Tildelingsbrev ("Totale Antal Warrants").            | 2.2 The total number of Warrants granted to each Warrant Holder is stated in the Letter of Grant ("Total Number of Warrants").                                         |
| 2.3   | Der betales ikke vederlag for Warrants.                                                                                                 | 2.3 No remuneration is paid for the Warrants.                                                                                                                          |
| 2.4   | Selskabet fører en liste over tildelte Warrants.                                                                                        | 2.4 The Company keeps a list of the Warrants granted.                                                                                                                  |
| 3.    | MODNING                                                                                                                                 | 3. VESTING                                                                                                                                                             |
| 3.1   | Warrants uden modning                                                                                                                   | 3.1 Warrants without vesting                                                                                                                                           |
| 3.1.1 | 7.034,40 Warrants udstedes uden vilkår om modning og kan således udnyttes umiddelbart efter tildelingen, jf. dog pkt. 4.                | 3.1.1 7,034.40 Warrants are issued without vesting-requirements and may thus be exercised immediately after being granted, cf. though Clause 4.                        |
| 3.2   | Warrants med modning                                                                                                                    | 3.2 Warrants with vesting                                                                                                                                              |
| 3.2.1 | 8.598,60 Warrants modner over 12 til 36 måneder med 1/12 til 1/36 pr. måned i henhold til vilkårene i de individuelle Letters of Grant. | 3.2.1 8,598.60 Warrants shall be vested over a period of 12 to 36 months with 1/12 to 1/36 per month according to the terms set out in the individual Letter of Grant. |
| 3.2.2 | Modning stopper ved ophør af Indehaverens ansættelse i/tilknytning til Gruppen.                                                         | 3.2.2 Vesting will cease upon termination of the Warrant Holder's employment/affiliation with the Group.                                                               |
| 4.    | UDNYTTELSE AF WARRANTS                                                                                                                  | 4. EXERCISE OF WARRANTS                                                                                                                                                |
| 4.1   | Indehaveren kan udnytte (modnede) Warrants i den periode på                                                                             | 4.1 The Warrant Holder may exercise the (vested) Warrants during a                                                                                                     |

# LUNDGRENŞ

|     |                                                                                                                                                                                                                   |     |                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | tre (3) uger efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport, halvårsregnskab og kvartalsregnskab ("Udnyttelsesvinduet"). Udnyttelsesvinduet kan ændres af Bestyrelsen med forudgående skriftligt varsel.         |     | period of three (3) weeks following publication of the Company's annual, semi-annual and quarterly reports (the "Exercise Window"). The Exercise Window may be amended by prior written notice from the Board of Directors.   |
| 4.2 | Indehaveren kan udnytte Warrants indtil tre (3) år efter i) til- deling af Warrants iht. pkt. 3.1.1 og ii) efter modning for Warrants iht. pkt. 3.2.1, ("Udnyttelsesperi-oden").                                  | 4.2 | The Warrant Holder may exercise Warrants until three (3) years after i) grant for Warrants under Clause 3.1.1 and ii) after vesting for War- rants under Clause 3.2.1, ("Exer- cise Period").                                 |
| 4.3 | Minimum antal Warrants, som kan udnyttes as gangen er 300 svarende til 6.000 aktier.                                                                                                                              | 4.3 | Minimum number of Warrants to be exercised at one time is 300 which equals 6,000 shares.                                                                                                                                      |
| 4.4 | Warrants, som ikke er udnyttet indenfor Udnyttelsesperioden, bortfalder uden varsel eller kom- pensation ved udløbet af Udnyt- telsesperioden.                                                                    | 4.4 | Warrants that are not exercised within the Exercise Period shall im- mediately lapse without further no- tice or compensation upon the ex- piry of the Exercise Period.                                                       |
| 5.  | UDNYTTELSESPRIS                                                                                                                                                                                                   | 5.  | EXERCISE PRICE                                                                                                                                                                                                                |
| 5.1 | Hver Warrant giver Indehaveren en ret men ikke en pligt til at tegne tyve aktier á nominelt kr. 0,05 i Selskabet svarende til no- minelt kr. 1 til en pris på kr. 162 pr. nominelt kr. 1 ("Udnyttelses- prisen"). | 5.1 | Each Warrant entitles, but does not obligate, the Warrant Holder to subscribe for twenty shares of nominally DKK 0.05 in the Com- pany, equal to nominally DKK 1, at a price of DKK 162 per nominal DKK 1 ("Exercise Price"). |
| 5.2 | Udnyttelsesprisen kan reguleres iht. pkt. 8.                                                                                                                                                                      | 5.2 | The Exercise Price may be regu- lated as specified in Clause 8.                                                                                                                                                               |

# LUNDGRENŞ

| 6. PROCEDURE VED UDNYTTELSE AF WARRANTS                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6. PROCEDURE FOR EXERCISE OF WARRANTS                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>6.1 Hvis Indehaveren beslutter at udnytte Warrants helt eller delvist, skal Indehaveren give skriftlig meddelelse om udnyttelse ("Udnyttelsesmeddelelsen") til Selskabet. Udnyttelsesmeddelelsen skal være underskrevet af Indehaveren og skal specificere antallet af Warrants Indehaveren ønsker at udnytte.</p> | <p>6.1 If the Warrant Holder decides to exercise the Warrants in full or partially, the Warrant Holder must give a written exercise notice ("Exercise Notice") to the Company. The Exercise Notice shall be duly signed by the Warrant Holder and specify the number of Warrants, the Warrant Holder wishes to exercise.</p> |
| <p>6.2 Udnyttelsesmeddelelsen skal være modtaget af Selskabet senest kl. 15 (dansk tid) på den sidste dag i Udnyttelsesperioden.</p>                                                                                                                                                                                  | <p>6.2 The Exercise Notice must be received by the Company no later than 3 pm (Danish time) on the last day in the Exercise Period.</p>                                                                                                                                                                                      |
| <p>6.3 Senest samtidig med Udnyttelsesmeddelelsen til Selskabet, skal Indehaveren betale Tegningsbeløbet (som defineret nedenfor) til en bankkonto specificeret af Selskabet.</p>                                                                                                                                     | <p>6.3 No later than when providing the Exercise Notice to the Company, the Warrant Holder shall pay the Subscription Amount (as defined below) to a bank account specified by the Company.</p>                                                                                                                              |
| <p>6.4 Tegningsbeløbet beregnes som Udnyttelsesprisen, som specificeret i pkt. 5, multipliceret med det nominelle tegningsbeløb.</p>                                                                                                                                                                                  | <p>6.4 The Subscription Amount is calculated as the Exercise Price, as specified in Clause 5, multiplied by nominal amount subscribed for.</p>                                                                                                                                                                               |
| <p>6.5 I fortsættelse af hvert Udnyttelsesvindue er Selskabet ansvarlig for at registrere kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen, og for at udstedelsen af nye aktier sker korrekt, ligesom Selskabets</p>                                                                                                          | <p>6.5 In continuation of each Exercise Window the Company is responsible for registering the capital increase with the Danish Business Authority, and that the issuance of the new shares is handled correctly as well</p>                                                                                                  |

# LUNDGRENŞ

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ejerbog skal opdateres uden unødigt ophold.</p> <p>7. TERMINATION OF EMPLOYMENT/TILKNYTNING</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>as having the Company's shareholders' register updated without undue delay.</p> <p>7. TERMINATION OF EMPLOYMENT/AFFILIATION</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>7.1 Hvis Indehaverens ansættelse eller tilknytning som medlem af Bestyrelsen i Gruppen ophører, uanset grunden hertil, beholder Indehaveren retten til alle Warrants, som er modnede på den sidste dag af Indehaverens opsigelsesperiode/tilknytning til Gruppen.</p> <p>8. ÆNDRING I SELSKABETS KAPITAL</p>                                                                                                                                                                                                    | <p>7.1 If the Warrant Holder's employment or affiliation as member of the Board of Directors with the Group terminates, regardless of the reason for the termination, the Warrant Holder retains all Warrants which have vested on the last day of the Warrant Holder's notice period/affiliation with the Group.</p> <p>8. CHANGES IN THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE</p>                                                                                                                                                |
| <p>8.1 I tilfælde af ændringer i Selskabets kapital (inkl. kapitalforhøjelse eller -nedsættelse, udstedelse af warrants eller konvertible lån, fusion eller spaltning) sker der ikke ændringer i Udnyttelsesprisen Price og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants.</p> <p>8.2 I tilfælde af fusion, spaltning eller tilsvarende er Indehaveren forpligtet til at acceptere fornødne ændringer i Warrantprogrammets vilkår til gengæld for en tilsvarende plan eller kompensation</p> | <p>8.1 In case of changes in the Company's capital structure (including capital increase or decrease, issue of warrants or convertible loans, liquidation, merger or demerger) the Exercise Price and/or the number of shares to be subscribed for upon exercise of the Warrants shall not be adjusted.</p> <p>8.2 In the event of a merger, a demerger or a similar event, the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in the terms of the Warrant Program in return for a corresponding plan or</p> |

# LUNDGRENŞ

|      |                                                                                                                                                                                                                                    |      |                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | med samme værdi for Indehaveren.                                                                                                                                                                                                   |      | compensation with the same value for the Warrant Holder.                                                                                                                                                                            |
| 9.   | SKAT                                                                                                                                                                                                                               | 9.   | TAX                                                                                                                                                                                                                                 |
| 9.1  | De skatteretlige konsekvenser for Indehaveren i forbindelse med tildeling eller udnyttelse af Warrants, er udelukkende Indehaverens ansvar og uden betydning for Selskabet.                                                        | 9.1  | Any tax implications for the Warrant Holder resulting from granting or exercising the Warrants, is the sole responsibility of the Warrant Holder and of no concern to the Company.                                                  |
| 10.  | RET TIL OVERDRAGELSE                                                                                                                                                                                                               | 10.  | RIGHT TO DISPOSAL                                                                                                                                                                                                                   |
| 10.1 | Warrants er personlige for Indehaveren og kan ikke gøres til genstand for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tilsvarende. Det er således kun den person, til hvem Warrants oprindeligt blev tildelt, som kan udnytte Warrants. | 10.1 | The Warrants are personal to the Warrant Holder and cannot be made subject of any assignment, pledging, mortgaging or similar. Accordingly, only the person to whom the Warrants were originally granted may exercise the Warrants. |
| 10.2 | Uanset det i pkt. 10.1 anførte, kan Indehaveren overdrage Warrants til et selskab, som 100% ejet og kontrolleret af Indehaveren, forudsat det 100% ejede og kontrollerede selskab accepterer Warrantprogrammet.                    | 10.2 | Notwithstanding Clause 10.1 above, the Warrant Holder may transfer the Warrants to a company 100% owned and controlled by the Warrant Holder, provided that such 100% owned and controlled company accepts this Warrant Program.    |
| 11.  | MEDDELELSER                                                                                                                                                                                                                        | 11.  | NOTICES                                                                                                                                                                                                                             |
| 11.1 | Enhver meddelelse fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold, inkl. Udnyttelsesmeddelelsen, i Warrantprogrammet skal være skriftlig.                                                                                    | 11.1 | Any communication by the Warrant Holder to the Company regarding all matters, including Exercise Notice, in this Warrant Program shall be in writing.                                                                               |

# LUNDGRENŞ

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11.2 | Alle meddelelser til Indehaveren vedrørende Warrantprogrammet skal adresseres til Indehaverens e-mailadresse, hvilket skal forstås som den e-mailadresse, Indehaveren senest har oplyst Selskabet om.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 11.2 | All communications to the Warrant Holder regarding matters in this Warrant Program shall be addressed to the Warrant Holder's e-mail address, meaning the most recently e-mail address notified to the Company.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 12.  | VILKÅR FOR UDSTEDTE AKTIER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 12.  | TERMS OF THE ISSUED SHARES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 12.1 | <p>Følgende skal gælde for nye aktier, som udstedes ved udnyttelse af Warrants i Warrantprogrammet:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• der kan ikke ske delvis indbetaling;</li><li>• de nye aktier giver ejeren retten til at modtage udbytte for indeværende regnskabsår såvel som andre rettigheder i Selskabet på samme vilkår som eksisterende aktionærer fra udstedelsesdagen;</li><li>• Warrants – og de aktier, som tegnes i forbindelse hermed – tegnes uden fortegningsret for Selskabet eksisterende aktionærer;</li><li>• de nye aktier giver ikke indehaveren særlige rettigheder;</li></ul> | 12.1 | <p>The following shall apply for the new shares issued in connection with the exercise of Warrants covered by this Warrant Program:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• the payment of the new shares cannot be done in part;</li><li>• that the new shares will confer upon the holder the right to receive dividends for the current financial year on equal terms with the existing shareholders as well as other rights in the Company as from the date of the shares are issued;</li><li>• the Warrants – and the shares subscribed for in relation hereto – are subscribed for without preemptive rights for the Company's shareholders;</li><li>• the new shares will not confer any special rights or privileges on the holders;</li></ul> |

# LUNDGRENŞ

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktier tegnet i forbindelse med udnyttelse af Warrants er ikke omfattet af omsættelighedsbegrænsninger;</li> <li>• de nye aktier er omsættelighedspapirer;</li> <li>• de nye aktier skal noteres på navn i Selskabets ejerbog;</li> <li>• Selskabet skal betale omkostningerne i forbindelse med udstedelse af warrants og i forbindelse med de mulige udnyttelser af warrants.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• there are no limitations in the negotiability of the new shares subscribed for in relation to exercise of the Warrants;</li> <li>• the new shares are negotiable instruments;</li> <li>• the new shares shall be registered in the name of the holder and be recorded in the Company's shareholder's register; and</li> <li>• the Company pays the costs in connection with issuing of warrants as well as the costs in connection with the potential exercise of the warrants.</li> </ul> |
| <p>13. LOV OG VÆRNETING</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>13. LAW AND VENUE</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>13.1 Warrantprogrammet er udarbejdet i overensstemmelse med og er omfattet af dansk ret dog undtaget danske regler om lovvalg.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>13.1 This Warrant Program has been prepared in accordance with and is governed by Danish law and disregarding its rules on choice of law.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>13.2 Enhver tvist opstået i forbindelse med Warrantprogrammet, herunder eventuelle tvister om eksistens, gyldighed eller opsigelse, skal afgøres af de danske domstole.</p>                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>13.2 Any dispute arising out of or in connection with this Warrant Program, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by the Danish courts.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

5. januar 2024

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

Dette konvertible gældsbrief ("Lånet") er indgået mellem:

Danmarks Eksport- og Investeringsfond  
Haifagade 3  
2150 Nordhavn  
Cvr.nr. 43478206  
("Långiver")

og

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

(Långiver og Selskabet herefter under et kaldet "**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

### 1. BAGGRUND OG FORMÅL

- 1.1 Långiver og Selskabet indgik den 9. december 2015 Aftale om Syndikeringslån ("Syndikeringslånet"), hvorunder der blev ydet lån til Selskabet stort DKK 2.190.000. Syndikeringslånet er tilskrevet renter, som dags dato beløber sig til DKK 3.045.353,19.

I forbindelse med at en række investorer ("Investorkredsen") har givet tilsagn om en kapitaltilførsel på op til DKK 10 millioner i form af kontante indskud og lån til Selskabet, er Parterne blevet enige om at ændre vilkårene for Syndikeringslånet og dets tilskrevne renter, således at der til erstatning herfor samtidig oprettes i) nærværende gældsbrief vedrørende Syndikeringslånets hovedstol ("Lånet") og ii) gældsbrief vedrørende Syndikeringslånets tilskrevne renter, jfr. bilag 1.

Ved og betinget af indgåelsen af disse to nye gældsbreve bortfalder Syndikeringslånet og dets vilkår.

- 1.2 Selskabets optagelse af Lånet og udstedelsen af dette konvertible gældsbrief er besluttet af bestyrelsen for Selskabet og betinget af opnåelse af bemyndigelse hertil på en ekstraordinære generalforsamling, der er indkaldt af Selskabet til afholdelse den 16. januar 2024, og vilkårene i dette konvertible gældsbrief er i sin helhed optaget i Selskabets vedtægter som bilag 3.8.

- 1.3 På denne baggrund skal følgende vilkår herefter være gældende for Lånet:

## **2. ANSVARLIGT LÅN**

- 2.1 Lånet er ydet som ansvarlig lånekapital og er således efterstillet Selskabets øvrige kreditorer i tilfælde af Selskabets opløsning eller konkurs, bortset fra eventuel anden tilsvarende ansvarlig lånekapital.
- 2.2 Såfremt der er ydet eller ydes andre ansvarlige lån til Selskabet, er Lånet sideordnet med disse, og der skal ske forholdsmæssig lige dækning af disse ansvarlige lån.

## **3. LÅNEBELØB OG FORRETNING**

- 3.1 Lånebeløbet er DKK 2.190.000, skriver to millioner et hundrede halvfemstusinde kroner 00/100.
- 3.2 Lånet forrentes ikke frem til den 1. januar 2026.

Fra den 1. januar 2026 forrentes Lånet med en fast rente baseret på et renteår på i alt 365 dage.

Renten forhandles forud for renteperioden jfr. pkt. 3.2, 1. pkt. og fastsættes under hensyn til Selskabets drift, likviditet og mulighed for afvikling af lånene som forudsat. Renten kan aldrig overstige CIBOR 3M (på tidspunktet for fastsættelsen af renten) med et tillæg på op til 4,00 % p.a.

Renten beregnes af den til enhver tid tilbageværende gæld og forfalder til kvartalsvis betaling, første gang den 31. marts 2026.

## **4. TILBAGEBETALING**

- 4.1 Lånet er afdragsfrit frem til den 1. januar 2026.

Såfremt Lånet ikke konverteres inden den 1. januar 2026, jf. pkt. 11, afdrages Lånet over 6 år med kvartalsvise annuitetsydelse, første gang den 31. marts 2026.

## **5. UDSKYDELSE AF DATOER**

- 5.1 I tilfælde af at der inden den 31. december 2025 indskydes yderligere 3 millioner ved kapitalforhøjelse eller som ansvarligt lån, udskydes datoerne i pkt. 3.2, 4.1 og 10 med 12 måneder.

I tilfælde af at der inden den 31. december 2026 indskydes yderligere 3 millioner ved kapitalforhøjelse eller som ansvarligt lån, udskydes datoerne i pkt. 3.2, 4.1 og 10 med yderligere 12 måneder.

## **6. FORBUD MOD UDLODNINGER**

- 6.1 Forbud for Lånets indfrielse eller konvertering er Selskabet ikke berettiget til at udbetale udbytte eller på anden vis foretage udlodninger til Selskabets ejere, herunder ved kapitalnedsættelser.

## **7. MISLIGHOLDELSE**

- 7.1 I tilfælde af Selskabets væsentlige misligholdelse af sine forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief, er Långiver berettiget til at opsige gældsbriefet og til med 30 hverdages varsel at forlange indfrielse af Lånet, inkl. renter og eventuelle morarenter.

Såfremt den væsentlige misligholdelse indtræder inden udløbet af optionsperioden i pkt. 10.2, kan Långiver dog først opsige gældsbriefet 15 hverdage efter, at meddelelse om herom er givet til Investorkredsen, og Investorkredsen forinden har fået mulighed for at udnytte sin ret til at overtage Lånet.

- 7.2 Ved væsentlig misligholdelse forstås, at Selskabet:

- (i) ikke betaler afdrag, renter eller andre skyldige beløb efter at have modtaget skriftlig rykker med en betalingsfrist på minimum 10 arbejdsdage.
- (ii) standser sine betalinger, erklæres konkurs, anmoder om akkord eller træder i likvidation
- (iii) udbetaler udbytte eller på anden vis foretager udlodninger til Selskabets ejere, herunder ved kapitalnedsættelser, eller
- (iv) i øvrigt væsentlig misligholder sine forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief

**8. UOPSIGELIGHED**

- 8.1 Lånet er uopsigeligt fra Långivers side, bortset fra i tilfælde af væsentlig misligholdelse, jf. pkt. 7.
- 8.2 Selskabet er til enhver tid berettiget til at indfri lånebeløbet helt eller delvist.

**9. OVERDRAGELSE**

- 9.1 Selskabet er ikke berettiget til at overdrage rettigheder eller forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief uden Långivers forudgående skriftlige samtykke.
- 9.2 Långiver er til enhver tid berettiget til helt eller delvist at overdrage rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief uden Selskabets forudgående samtykke.

**10. KONVERTERING**

- 10.1 Långiver er til og med 31. december 2026, jf. dog pkt. 10.2, berettiget til med 14 dages forudgående skriftligt varsel til Selskabets bestyrelse at konvertere udestående lånebeløb, helt eller delvist, til kapitalandele i Selskabet.

Den 1. januar 2027 bortfalder konverteringsretten, jf. dog pkt. 5.

Ved konvertering i medfør af punkt 10.1 skal lånebeløbet konverteres til kapitalandele med samme rettigheder, herunder samme eventuelle omsættelighedsbegrænsninger, og i den samme kapitalklasse, som de kapitalandele, der eksisterer på tidspunktet for udstedelsen af Lånet.

- 10.2 Investorkredsen har indgået aftale med Danmarks Eksport- og Investeringsfond om ret til at overtage Lånet til kurs 100 og har optionsret til at konvertere Lånet frem til den 31. december 2026, jf. pkt. 10.1, som kan udnyttes, såfremt Investorkredsen har overtaget Lånet. Denne konverteringsret vil kunne udnyttes af Investorkredsen frem til den 31. december 2026. Danmarks Eksport- og Investeringsfond har ikke konverteringsret i medfør af dette konvertible gældsbrief.
- 10.3 Meddelelse om udnyttelse af konverteringsretten skal skriftligt gives til Selskabets bestyrelse inden for konverteringsperioden. I meddelelsen skal angives, hvor stor en del af det udestående lån inkl. renter, der ønskes konverteret.

- 10.4 Ved konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal der for hver kapitalandel á nominelt DKK 0,05 betales DKK 0,35 svarende til en tegningskurs på 700.
- 10.5 Såfremt udstedelsen af de nye kapitalandele vil resultere i udstedelse af en andel af en kapitalandel, skal der runde sådan andel ned til nærmeste hele Kapitalandel.
- 10.6 Selskabet skal inden for to (2) handelsdage levere frit omsættelige kapitalandele til Långiver, efter at de relevante nye kapitalandele, som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af kapitalandelene og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) handelsdag efter, at de nye kapitalandele er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

#### **11. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR**

- 11.1 Ved konvertering af Lånet udgør det mindste og højeste beløb, hvormed selskabskapitalen skal kunne forhøjes, hhv. nom. DKK 0,05 og nom. DKK 1.647.908.
- 11.2 Kapitalejernes fortegningsret er fraveget, idet de kapitalandele, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen, udstedes til Långiver.
- 11.3 Træffes der beslutning om kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, warrants eller andre kapitalændringer i Selskabet, sker der ingen ændringer i vilkårene for konverteringen, dog således at såfremt stykstørrelsen på Selskabets kapitalandele ændres, skal stykstørrelsen på de kapitalandele, der tegnes ved konvertering, tilsvarende ændres til samme stykstørrelse.
- 11.4 Træffes der beslutning om at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ingen ændringer i vilkårene for konverteringen.

#### **12. VILKÅR FOR NYE KAPITALANDELE**

- 12.1 For de(n) kapitalforhøjelse(r), der gennemføres ved en eventuel konvertering af Lånet, skal i øvrigt gælde følgende:
- (i) de nye kapitalandele udstedes i kapitalandele á DKK 0,05,
  - (ii) tegningskursen fremgår af pkt. 10.4,
  - (iii) de i henhold til det konvertible gældsbrief udstedte kapitalandele skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
  - (iv) de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer,
  - (v) der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye kapitalandele,

- (vi) der for de nye kapitalandele ikke gælder indskrænkninger i omsætteligheden, og
- (vii) de nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for registreringen af de nye kapitalandele hos Erhvervsstyrelsen.

**13. OMKOSTNINGER**

- 13.1 Omkostninger ved den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel konvertering af Lånet, som afholdes af Selskabet, anslås at udgøre DKK 5.000 eksklusive moms.

**14. TVANGSFULDBYRDELSE**

- 14.1 Dette konvertible gælds-brev kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

**15. LOVVALG OG VÆRNETING**

- 15.1 Dette konvertible gælds-brev er underlagt dansk ret.
- 15.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gælds-brev skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*De nedenstående underskrifter kan ske elektronisk, eksempelvis via Penneo eller lignende tjenester, hvorved den elektroniske kopi skal anses som det originale dokument.*

Den 5. januar 2024:

| UNDERSKRIFTER                                            |             |
|----------------------------------------------------------|-------------|
| For og på vegne af Danmarks Eksport- og Investeringsfond | <hr/> <hr/> |
| For og på vegne af LED iBond International A/S           | <hr/> <hr/> |

5. januar 2024

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

Dette konvertible gælds-brev ("Lånet") er indgået mellem:

Danmarks Eksport- og Investeringsfond  
Haifagade 3  
2150 Nordhavn  
Cvr.nr. 43478206  
("Långiver")

og

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

(Långiver og Selskabet herefter under et kaldet "**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

### 1. BAGGRUND OG FORMÅL

- 1.1 Långiver og Selskabet indgik den 9. december 2015 Aftale om Syndikeringslån ("Syndikeringslånet"), hvorunder der blev ydet lån til Selskabet stort DKK 2.190.000. Syndikeringslånet er tilskrevet renter, som dags dato beløber sig til DKK 3.045.353,19.

I forbindelse med at en række investorer ("Investorkredsen") har givet tilsagn om en kapitaltilførsel på op til DKK 10 millioner i form af kontante indskud og lån til Selskabet, er Parterne blevet enige om at ændre vilkårene for Syndikeringslånet og dets tilskrevne renter, således at der til erstatning herfor samtidig oprettes i) nærværende gælds-brev vedrørende Syndikeringslånets tilskrevne renter ("Lånet") og ii) gælds-brev vedrørende Syndikeringslånets hovedstol, jfr. bilag 1.

Ved og betinget af udstedelsen af disse to nye gældsbreve bortfalder Syndikeringslånet og dets vilkår.

- 1.2 Selskabets optagelse af Lånet og udstedelsen af dette konvertible gældsbrief er besluttet af bestyrelsen for Selskabet og betinget af opnåelse af bemyndigelse hertil på en ekstraordinære generalforsamling, der er indkaldt af Selskabet til afholdelse den 16. januar 2024, og vilkårene i dette konvertible gældsbrief er i sin helhed optaget i Selskabets vedtægter som bilag 3.8.

- 1.3 På denne baggrund skal følgende vilkår herefter være gældende for Lånet:

## **2. ANSVARLIGT LÅN**

- 2.1 Lånet er ydet som ansvarlig lånekapital og er således efterstillet Selskabets øvrige kreditorer i tilfælde af Selskabets opløsning eller konkurs, bortset fra eventuel anden tilsvarende ansvarlig lånekapital.
- 2.2 Såfremt der er ydet eller ydes andre ansvarlige lån til Selskabet, er Lånet sideordnet med disse, og der skal ske forholdsmæssig lige dækning af disse ansvarlige lån.

## **3. LÅNEBELØB OG FORRETNING**

- 3.1 Lånebeløbet er DKK 3.045.353,19, skriver tre millioner femogfyrretusinde trehundrede treoghalvtreds kroner 19/100.
- 3.2 Lånet forrentes ikke frem til den 1. januar 2026.

Fra den 1. januar 2026 forrentes Lånet med en fast rente baseret på et rentetår på i alt 365 dage.

Renten forhandles forud for renteperioden jfr. pkt. 3.2, 1. pkt. og fastsættes under hensyn til Selskabets drift, likviditet og mulighed for afvikling af lånene som forudsat. Renten kan aldrig overstige CIBOR 3M (på tidspunktet for fastsættelsen af renten) med et tillæg på op til 4,00 % p.a.

Renten beregnes af den til enhver tid tilbageværende gæld og forfalder til kvartalsvis betaling, første gang den 31. marts 2026.

## **4. TILBAGEBETALING**

- 4.1 Lånet er afdragsfrit frem til den 1. januar 2026.

Såfremt Lånet ikke konverteres inden den 1. januar 2026, jf. pkt. 11, afdrages Lånet over 6 år med kvartalsvise annuitetsydelse, første gang den 31. marts 2026.

## **5. UDSKYDELSE AF DATOER**

- 5.1 I tilfælde af at der inden den 31. december 2025 indskydes yderligere 3 millioner ved kapitalforhøjelse eller som ansvarligt lån, udskydes datoerne i pkt. 3.2, 4.1 og 10 med 12 måneder.

I tilfælde af at der inden den 31. december 2026 indskydes yderligere 3 millioner ved kapitalforhøjelse eller som ansvarligt lån, udskydes datoerne i pkt. 3.2, 4.1 og 10 med yderligere 12 måneder.

## **6. FORBUD MOD UDLODNINGER**

- 6.1 Forud for Lånets indfrielse eller konvertering er Selskabet ikke berettiget til at udbetale udbytte eller på anden vis foretage udlodninger til Selskabets ejere, herunder ved kapitalnedsættelser.

## **7. MISLIGHOLDELSE**

- 7.1 I tilfælde af Selskabets væsentlige misligholdelse af sine forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbreve, er Långiver berettiget til at opsige gældsbreve og til med 30 hverdages varsel at forlange indfrielse af Lånet, inkl. renter og eventuelle morarenter.

Såfremt den væsentlige misligholdelse indtræder inden udløbet af optionsperioden i pkt. 10.2, kan Långiver dog først opsige gældsbreve 15 hverdage efter, at meddelelse om herom er givet til Investorkredsen, og Investorkredsen forinden har fået mulighed for at udnytte sin ret til at overtage Lånet.

- 7.2 Ved væsentlig misligholdelse forstås, at Selskabet:

- (i) ikke betaler afdrag, renter eller andre skyldige beløb efter at have modtaget skriftlig rykker med en betalingsfrist på minimum 10 arbejdsdage.
- (ii) standser sine betalinger, erklæres konkurs, anmoder om akkord eller træder i likvidation
- (iii) udbetaler udbytte eller på anden vis foretager udlodninger til Selskabets ejere, herunder ved kapitalnedsættelser, eller
- (iv) i øvrigt væsentlig misligholder sine forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbreve

**8. UOPSIGELIGHED**

- 8.1 Lånet er uopsigeligt fra Långivers side, bortset fra i tilfælde af væsentlig misligholdelse, jf. pkt. 7.
- 8.2 Selskabet er til enhver tid berettiget til at indfri lånebeløbet helt eller delvist.

**9. OVERDRAGELSE**

- 9.1 Selskabet er ikke berettiget til at overdrage rettigheder eller forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief uden Långivers forudgående skriftlige samtykke.
- 9.2 Långiver er til enhver tid berettiget til helt eller delvist at overdrage rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief uden Selskabets forudgående samtykke.

**10. KONVERTERING**

- 10.1 Långiver er til og med 31. december 2028, jf. dog pkt. 10.2, berettiget til med 14 dages forudgående skriftligt varsel til Selskabets bestyrelse at konvertere udestående lånebeløb, helt eller delvist, til kapitalandele i Selskabet.

Den 1. januar 2029 bortfalder konverteringsretten, jf. dog pkt. 5.

Ved konvertering i medfør af punkt 10.1 skal lånebeløbet konverteres til kapitalandele med samme rettigheder, herunder samme eventuelle omsættelighedsbegrænsninger, og i den samme kapitalklasse, som de kapitalandele, der eksisterer på tidspunktet for udstedelsen af Lånet.

- 10.2 Investorkredsen har indgået aftale med Danmarks Eksport- og Investeringsfond om ret til at overtage Lånet til kurs 100 og har optionsret til at konvertere Lånet frem til den 31. december 2026 jf. pkt. 10.1, som kan udnyttes, såfremt Investorkredsen har overtaget Lånet. Denne konverteringsret vil kunne udnyttes af Investorkredsen frem til den 31. december 2026. Dette medfører, at Danmarks Eksport- og Investeringsfond tidligst kan udnytte konverteringsretten efter udløb af optionsperioden, hvilket er den 1. januar 2027.
- 10.3 Meddelelse om udnyttelse af konverteringsretten skal skriftligt gives til Selskabets bestyrelse inden for konverteringsperioden. I meddelelsen skal angives, hvor stor en del af det udestående lån inkl. renter, der ønskes konverteret.

- 10.4 Ved konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal der for hver kapitalandel á nominelt DKK 0,05 betales DKK 0,35 svarende til en tegningskurs på 700.
- 10.5 Såfremt udstedelsen af de nye kapitalandele vil resultere i udstedelse af en andel af en kapitalandel, skal der runde sådan andel ned til nærmeste hele Kapitalandel.
- 10.6 Selskabet skal inden for to (2) handelsdage levere frit omsættelige kapitalandele til Långiver, efter at de relevante nye kapitalandele, som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af kapitalandelene og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) handelsdag efter, at de nye kapitalandele er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

#### **11. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR**

- 11.1 Ved konvertering af Lånet udgør det mindste og højeste beløb, hvormed selskabskapitalen skal kunne forhøjes, hhv. nom. DKK 0,05 og nom. DKK 1.647.908.
- 11.2 Kapitalejernes fortegningsret er fraveget, idet de kapitalandele, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen, udstedes til Långiver.
- 11.3 Træffes der beslutning om kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, warrants eller andre kapitalændringer i Selskabet, sker der ingen ændringer i vilkårene for konverteringen, dog således at såfremt stykstørrelsen på Selskabets kapitalandele ændres, skal stykstørrelsen på de kapitalandele, der tegnes ved konvertering, tilsvarende ændres til samme stykstørrelse.
- 11.4 Træffes der beslutning om at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ingen ændringer i vilkårene for konverteringen.

#### **12. VILKÅR FOR NYE KAPITALANDELE**

- 12.1 For de(n) kapitalforhøjelse(r), der gennemføres ved en eventuel konvertering af Lånet, skal i øvrigt gælde følgende:
- (i) de nye kapitalandele udstedes i kapitalandele á DKK 0,05,
  - (ii) tegningskursen fremgår af pkt. 10.4,
  - (iii) de i henhold til det konvertible gældsbrief udstedte kapitalandele skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
  - (iv) de nye kapitalandele skal være omsætningspapirer,
  - (v) der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye kapitalandele,

- (vi) der for de nye kapitalandele ikke gælder indskrænkninger i omsætteligheden, og
- (vii) de nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for registreringen af de nye kapitalandele hos Erhvervsstyrelsen.

**13. OMKOSTNINGER**

- 13.1 Omkostninger ved den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel konvertering af Lånet, som afholdes af Selskabet, anslås at udgøre DKK 5.000 eksklusive moms.

**14. TVANGSFULDBYRDELSE**

- 14.1 Dette konvertible gældsbrief kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

**15. LOVVALG OG VÆRNETING**

- 15.1 Dette konvertible gældsbrief er underlagt dansk ret.
- 15.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gældsbrief skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*De nedenstående underskrifter kan ske elektronisk, eksempelvis via Penneo eller lignende tjenester, hvorved den elektroniske kopi skal anses som det originale dokument.*

Den 5. januar 2023:

| UNDERSKRIFTER                                            |       |
|----------------------------------------------------------|-------|
| For og på vegne af Danmarks Eksport- og Investeringsfond | <hr/> |
| For og på vegne af LED iBond International A/S           | <hr/> |

29. november 2023

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

### MELLEM

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

### OG



("Investor")

(Selskabet og Investor herefter under et kaldet  
"**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

### 1.

#### VISSE DEFINITIONER

"**Konverteringskurs**" betyder DKK 0,35 for  
hver nytegnet aktie á nominelt DKK 0,05.

## CONVERTIBLE LOAN NOTE

(non-negotiable instrument)

### BETWEEN

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

### AND



("Investor")

(The Company and the Investor collectively re-  
ferred to as the "**Parties**" and individually a  
"**Party**")

#### CERTAIN DEFINITIONS

"**Conversion Price**" means DKK 0.35 for each  
newly subscribed share of nominally DKK 0.05.

**"Misligholdelsesbegivenhed" betyder**

- (i) Selskabet betaler ikke på forfaldstidspunktet beløb, der skal betales i henhold til dette konvertible gældsbevis på den fastsatte tid, og der ikke sker betaling inden for 5 Handelsdage efter at skriftligt påkrav om betalingen er fremsat af Investor;
- (ii) Selskabets manglende indledning af og dokumentation for registrering af konverteringen og de Nye Aktier inden for to (2) Handelsdage efter en konverteringsdag eller manglende udstedelse og optagelse til handel inden for to (2) Handelsdage efter at Aktierne er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen, dog således at forsinkelse som beskrevet ovenfor ikke skal anses for en Misligholdelsesbegivenhed, hvis forsinkelsen skyldes administrative eller tekniske fejl hos Erhvervsstyrelsen eller First North og registreringen sker umiddelbart herefter ;
- (iii) Selskabets misligholdelse af denne aftale, der, hvis den kan udbedres, ikke er udbedret inden for fem (5) dage fra den første af følgende datoer: (a) den dato, hvor Selskabet bliver bekendt med misligholdelsen, og (b) den dato, hvor Investor giver meddelelse om misligholdelsen til Selskabet og anmoder om, at den bliver udbedret;
- (iv) Selskabets afvikling af i det væsentlige hele sin virksomhed, likvidation i det væsentlige alle sine aktiver, eller såfremt konkurs, moratorium, insolvens, rekonstruktion eller lignende procedure for

**"Event of Default" means:**

- (i) The Company does not pay on the due date any amount payable pursuant to this convertible loan note, and payment is not made within 5 Trading Days after the Investor has rendered a written reminder of the due payment;
- (ii) failure by the Company to initiate and provide evidence of the registration of the conversion and the new Shares within two (2) Trading Days following a conversion date or to issue the Shares and ensure their admission to trading within two (2) Trading Days after the Shares have been registered with the Danish Business Authority, provided that a delay in relation to the above shall not be considered an Event of Default, if the delay is due to an administrative or technical error with the Danish Business Authority or First North and any registration is made immediately after;
- (iii) a default by the Company in the due performance of any of the provisions of this agreement which, if curable, is not cured within five (5) days as from the first of the following dates: (a) the date on which the Company becomes aware of this breach and (b) the date on which the Investor notifies such breach to the Company, requesting that it be cured;
- (iv) the Company discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets, or bankruptcy, moratorium, insolvency, reconstruction or similar proceedings for relief of financially distressed debtors

finansielt nødstedte debitorer indledes af eller imod Selskabet, og som ikke er afværget inden for tredive (30) dage.

**"First North"** betyder den danske multilaterale handelsfacilitet Nasdaq First North, der drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Lånet"** skal have den i punkt 2.3 anførte betydning.

**"Material Adverse Event"** betyder væsentlig ugunstig begivenhed, der med rimelighed kan præjudicere Selskabets evne til at udstede nye Aktier til Investor ved Investors afgivelse af meddelelse om konvertering i overensstemmelse med vilkårene i dette konvertible gælds-brev.

**"Aktier"** betyder aktier af hver nominelt DKK 0,05 i Selskabet, som udstedes under dette konvertible gældsbrev mellem Selskabet og Investor.

**"Handelsdag"** betyder enhver dag, hvor First North er åben for almindelig forretning, forudsat at "Handelsdag" ikke skal omfatte en dag, hvor Selskabets aktier er planlagt til handel på et sådant marked i mindre end 4,5 timer (idet det for at undgå tvivl præciseres, at enhver dag, hvor der ikke ville være en effektiv handel, vil blive betragtet som en Handelsdag, hvis dette ikke skyldes en suspension, der er anmodet af Investor eller aktiemarkedsmyndighederne) eller en dag, hvor Selskabets aktier er suspenderet fra handel på anmodning fra Selskabet eller aktiemarkedsmyndighederne i den sidste time for handel på et sådant marked.

shall be instituted by or against the Company and shall not have been discharged within thirty (30) days

**"First North"** means the Danish multilateral trading facility market Nasdaq First North which is operated by Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Loan"** shall have the meaning set out in clause 2.3.

**"Material Adverse Event"** means a material adverse event which could reasonably prejudice the ability of the Company to issue new Shares to Investor upon Investor's delivery of a notice of conversion in accordance with the provisions of this convertible loan note.

**"Shares"** means shares of nominal value DKK 0.05 per share to be issued under this convertible loan note between Company and Investor.

**"Trading Day"** means any day during which First North is open for ordinary business, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Company's shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Investor or the stock market authorities) or any day that the Company's shares are suspended from trading at the request of the Company or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market.

## 2. UDBETALING AF LÅNEBELØB OG RENTE

2.1 Investor er sammen med andre investorer villig til at ville låne til Selskabet op til samlet DKK 5.500.000. Lånet vil blive ydet i trancher baseret på Selskabets opfyldelse af forud aftalte betingelser (milestones). Forpligtelsen til udbetaling af lånebeløb forudsætter for alle investorer, at vilkårene for konvertible gældsbrevene er optaget i Selskabets vedtægter, som er registreret i Erhvervsstyrelsen selskabsregister.

2.2 Af den samlede lånefacilitet jfr. pkt. 2.1 erklærer Investor at ville låne Selskabet op til DKK 2.475.000, som Investor vil udbetale i 2 separate lånetrancher, såfremt Selskabet opfylder følgende betingelser indeholdt i Bilag 2.2. Lånetrancherne er fordelt som følger:

Tranche 1: DKK 1.237.500 til betaling den 15. april 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. april 2024, jf. Bilag 2.2.

Tranche 2: DKK 1.237.500 til betaling den 15. november 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. november 2024, jf. bilag 2.2.

Investor kan alene gøre indsigelse overfor Selskabets opfyldelse af betingelserne i pkt. 2.2, såfremt investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefaciliteten (DKK 5.500.000) jfr. pkt. 2.1 pkt., gør indsigelsen gældende, og at der gives Selskabet en frist på 2 uger til at dokumenterne opfyldelsen, efter at det meddelt, at Investorerne ikke anser betingelserne for opfyldt.

## DRAW-DOWN OF LOAN AMOUNTS AND INTEREST

The investor together with other investors are prepared to lend the Company up to in total DKK 5,500,000. The loan will be provided in tranches based on the Company meeting certain agreed conditions (milestones). The obligation to payout loan for all investors is contingent upon that the terms for the convertible loan notes are adopted in the articles of association of the Company which is registered in the companies register with the Danish Commerce Agency.

Of the total loan facility cf. clause 2.1 the Investor declares that it will lend the Company up to in total DKK 2,475,000 which the Investor will payout in two separate loan tranches, provided the Company meets the conditions provided in Appendix 2.2. The Loan tranches are distributed as follows:

Tranche 1: DKK 1,237,500 for payment on 15 April 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 April 2024, cf. Appendix 2.2

Tranche 2: DKK 1,237,500 for payment on 15 November 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 November 2024, cf. Appendix 2.2

Investor can only object to the Company having met the conditions in clause 2.2, if investors representing more than 2/3 of the total loan facility (DKK 5,500,000) cf. clause 2.1 object, and that the Company is given 2 weeks to document that the conditions are met after the Investors having announced that they do not see the conditions for met.

- 2.3 Det samlede lånebeløb trukket og udbetalt i overensstemmelse pkt. 2.2 ("Lånet") forrentes med 10% p.a., som tilskrives kvartalsmæssigt bagud (31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december). Renten tilskrives Lånet og erlægges ved indfrielsen jfr. pkt. 3. eller indgår i konverteringen jfr. pkt 4.4.

### 3. INDFRIELSE

- 3.1 Lånet ydet under dette konvertible gældsbrief og tilskrevet rente skal tilbagebetales fuldt ud over 4 år fra 1. januar 2026 indtil 31. december 2029 i kvartalsmæssigt (16) lige store afdrag, første gang den 31. marts 2026, og Investor kan ikke forlange Lånet indfriet før Forfaldsdagen, bortset fra som angivet nedenfor i punkt 3.3.
- 3.2 Selskabet kan med en frist på 14 dage indfri Lånet helt eller delvist, dog således at investorerne inden da kan vælge at udnytte konverteringsretten jfr. pkt. 4.
- 3.3 Lånt forfalder til indfrielse straks efter indtræden af en Misligholdelsesbegivenhed, eller en Material Adverse Event.

### 4. KONVERTERING

- 4.1 Lånet kan konverteres til Aktier i perioden fra registreringen af vilkårene for dette konvertible gældsbrief hos Erhvervsstyrelsen til og med 31. december 2027. Den 1. januar 2028 bortfalder konverteringsretten.
- 4.2 Beslutningen om konvertering skal træffes og begæres af investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefacilitet, DKK 5.500.000, jfr. pkt. 2.1. Hvis konverteringen er

The accumulated loan amount drawn and paid out according to clause 2.2 (the "Loan") is attributed interest of 10% p.a. which is attributed quarterly (31<sup>st</sup> March, 30<sup>th</sup> June, 30<sup>th</sup> September and 31<sup>st</sup> December). The interest is added to the Loan and is paid when the loan is repaid cfr. clause 3, or is included in the conversion cf. clause 4.4.

### REPAYMENT

The Loan provided under this convertible loan note and accrued interest shall be repaid in full over 4 years from 1<sup>st</sup> January 2026 until 31<sup>st</sup> December 2029 in equal quarterly (16) instalments, the first time on 31<sup>st</sup> March 2026, and the Investor shall not be entitled to request repayment of the Loan prior to the Maturity Date except as provided in clause 3.3.

The Company shall be entitled to fully or partially prepay the Loan with 14 days' notice. Provided, however, that the investors may exercise the conversion right prior hereto cf. clause 4..

The Loan shall upon Investor's demand be immediately due for repayment in cash upon the occurrence of an Event of Default, or a Material Adverse Event.

### CONVERSION

The Loan can be converted to Shares in the period from the registration of the terms of this convertible loan note with Danish Business Authority until and including 31<sup>st</sup> December 2027. On 1<sup>st</sup> January 2028 the right to conversion is forfeited.

Decision to convert must be made and requested by investors representing more than 2/3 of the total loan facility, DKK 5,500,000) cf. clause 2.1. If the conversion is absolutely necessary for the

tvungende nødvendig for Selskabets fortsatte driftsmæssige virke, kan beslutning træffes med stemmer fra investorer, der repræsenterer mere end halvdelen af den samlede lånefacilitet.

- 4.3 Selskabet skal inden for to (2) Handelsdage fra modtagelse af anmodninger, der opfylder betingelserne i pkt. 4.2 iværksætte registrering af konverteringen og de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

- 4.4 Konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal ske til Konverteringskursen.

Såfremt udstedelsen af de nye Aktier vil resultere i udstedelse af en andel af en Aktie, skal Selskabet runde sådan andel ned til nærmeste hele Aktie.

- 4.5 Selskabet skal straks levere frit omsættelige Aktier til Investor, så snart de relevante nye Aktier som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af Aktierne og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) Handelsdag efter, at de nye Aktier er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

## 5. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR

- 5.1 Gennemførelse af et eller flere af de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte forhold forud for konverteringsdagen medfører ingen ændringer i vilkårene i dette konvertible gældsbevis.

continuing operation of the Company the decision to convert can be taken by investors representing more than half of the total loan facility.

The Company shall, within two (2) Trading Days from reception of requests meeting the conditions in clause 4.2 initiate the registration of the conversion and of the new Shares with the Danish Business Authority (*in Danish: Erhvervsstyrelsen*).

Conversion of the Loan incl. accrued interest shall be made at a rate equal to the Conversion Price.

If the issuance of new Shares would result in the issuance of a fraction of a Share, the Company shall round such fraction of a Share down to the nearest whole Share.

The Company shall promptly deliver freely tradable Shares to the Investor as soon as the relevant new Shares resulting from the conversion will have been issued by the Company and registered with the Danish Business Authority. The issuance of the Shares and their admission to trading on First North shall occur no later than two (2) Trading Day after the new Shares have been registered with the Danish Business Authority.

## OTHER CONVERSION TERMS

The occurrence of one or more of the transactions listed in section 169(3) of the Danish Companies Act prior to the conversion date shall not imply any amendments to the terms and conditions of this convertible loan note.

**6. VILKÅR FOR NYE AKTIER**

6.1 For de nye Aktier, hvortil der kan ske konvertering, skal i øvrigt gælde, at

- (i) de nye Aktier udstedes i aktier a DKK 0,05,
- (ii) de i henhold til det konvertible gælds-brev udstedte Aktier skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
- (iii) de nye Aktier skal være omsætnings-pa-pirer,
- (iv) der for de nye Aktier ikke gælder ind-skrænkninger i omsætteligheden,
- (v) aktionærernes fortegningsret er fraveget, idet Investor tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde ind-skrænkninger i aktionærernes forteg-ningsret ved fremtidige kapitalforhøjel-ser, og
- (vi) de nye Aktier giver ret til udbytte og an-dre rettigheder i Selskabet fra tidspunk-tet for registreringen af de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

**7. OVERDRAGELSE**

7.1 Investor må, mod Selskabets forudgående skriftlige accept, overdrage sine rettigheder el-ler forpligtelser i henhold til dette konvertible gælds-brev til tredjemand.

**TERMS FOR THE NEW SHARES**

The following shall also apply to the new Shares obtained through conversion:

- (i) the new Shares will be issued in shares of DKK 0.05;
- (ii) the new Shares issued pursuant to the con-vertible loan note be issued in the name of the holder and be entered into the Com-pany's shareholders' register;
- (iii) the new Shares shall be negotiable;
- (iv) the transferability of the new Shares shall not be subject to restrictions;
- (v) the shareholders' pre-emption right to sub-scription for new Shares is deviated from and the Investor shall have pre-emption right to the new Shares which may be is-sued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the sharehold-ers pre-emption rights to future increases shall apply, and
- (vi) the new Shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of registration of the new Shares with the Danish Business Authority.

**ASSIGNMENT**

The Investor may transfer its rights or obligations under this convertible loan note to any third party, with the prior consent of the Company.

7.2 Uanset punkt 7.1 må Investor uden Selskabets forudgående samtykke overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief til et koncernselskab til Investor.

Notwithstanding clause 7.1, the Investor may, without the prior consent of the Company, transfer its rights and obligations under this convertible loan note to an group Company of the Investor.

7.3 For at have virkning over for Selskabet skal Selskabet gives meddelelse om enhver overdragelse fra Investor og overdragelsen skal registreres i et register, som Selskabet fører, og overdrageren skal anses for at være indehaver af dette konvertible gældsbrief indtil navnet på den til hvem overdragelse sker er registreret i Selskabets register.

To be effective vis-à-vis the Company, the Company shall be given notice of any transfer by the Investor and the transfer shall be registered in a register held by the Company and the transferor shall be deemed to be the holder of the convertible loan note until the name of the transferee is registered in the register held by the Company in respect thereof.

## **8. MEDDELELSE**

## **NOTICE**

8.1 Enhver meddelelse, påkrav, samtykke, afkald eller anden kommunikation, der kræves eller foretages under dette konvertible gældsbrief skal ske skriftligt, underskrevet på vegne af den Part, som den stammer fra og skal sendes via e-mail.

Any notice, demand, consent, waiver or other communication required, given or made under this convertible loan note shall be made in writing, signed on behalf of the Party from which it originates and shall be sent by e-mail.

## **9. TVANGSFULDBYRDELSE**

## **ENFORCEMENT**

9.1 Dette konvertible gældsbrief kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

This convertible loan note may serve as basis for enforcement without judgment, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of any loan amount outstanding under it, including interest and any and all costs.

## **10. BETALING**

## **PAYMENT**

10.1 Enhver betaling til Investor fra Selskabet i henhold til nærværende dokument skal ske ved kontant betaling i danske kroner i umiddelbart tilgængelige midler ved bankoverførelse til en bankkonto som specificeret af Investor overfor Selskabet.

Any payment to the Investor made by the Company in accordance with the present document shall be made by the Company to the Investor in cash, by wire transfer to a bank account notified by the Investor to the Company, in immediately

available, freely transferable funds in Danish kroner.

**11. LOVVALG OG VÆRNETING**

**GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

11.1 Dette konvertible gældsbrief er underlagt dansk ret.

This convertible loan note shall be governed by Danish law.

11.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gældsbrief skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

Any dispute arising in connection with this convertible loan note shall be subject to the exclusive jurisdiction of the competent court in Copenhagen, Denmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*The signatures below can be procured electronically, e.g. via Penneo or other similar services, whereby the electronically generated copy is to be perceived as the original document.*

On 29 November 2023:

| SIGNATURES                       |             |
|----------------------------------|-------------|
| For and on behalf of the Company | <div></div> |
| <div></div>                      | <div></div> |

29. november 2023

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

MELLEM

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

OG



("Investor")

(Selskabet og Investor herefter under et kaldet  
"**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

### 1.

#### VISSE DEFINITIONER

"**Konverteringskurs**" betyder DKK 0,35 for  
hver nytegnat aktie á nominelt DKK 0,05.

## CONVERTIBLE LOAN NOTE

(non-negotiable instrument)

BETWEEN

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

AND



("Investor")

(The Company and the Investor collectively re-  
ferred to as the "**Parties**" and individually a  
"**Party**")

#### CERTAIN DEFINITIONS

"**Conversion Price**" means DKK 0.35 for each  
newly subscribed share of nominally DKK 0.05.

**"Misligholdelsesbegivenhed" betyder**

- (i) Selskabet betaler ikke på forfaldstidspunktet beløb, der skal betales i henhold til dette konvertible gældsbrief på den fastsatte tid, og der ikke sker betaling inden for 5 Handelsdage efter at skriftligt påkrav om betalingen er fremsat af Investor;
- (ii) Selskabets manglende indledning af og dokumentation for registrering af konverteringen og de Nye Aktier inden for to (2) Handelsdage efter en konverteringsdag eller manglende udstedelse og optagelse til handel inden for to (2) Handelsdage efter at Aktierne er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen, dog således at forsinkelse som beskrevet ovenfor ikke skal anses for en Misligholdelsesbegivenhed, hvis forsinkelsen skyldes administrative eller tekniske fejl hos Erhvervsstyrelsen eller First North og registreringen sker umiddelbart herefter ;
- (iii) Selskabets misligholdelse af denne aftale der, hvis den kan udbedres, ikke er udbedret inden for fem (5) dage fra den første af følgende datoer: (a) den dato, hvor Selskabet bliver bekendt med misligholdelsen, og (b) den dato, hvor Investor giver meddelelse om misligholdelsen til Selskabet og anmoder om, at den bliver udbedret;
- (iv) Selskabets afvikling af i det væsentlige hele sin virksomhed, likvidation i det væsentlige alle sine aktiver, eller såfremt konkurs, moratorium, insolvens, rekonstruktion eller lignende procedure for

**"Event of Default" means:**

- (i) The Company does not pay on the due date any amount payable pursuant to this convertible loan note, and payment is not made within 5 Trading Days after the Investor has rendered a written reminder of the due payment;
- (ii) failure by the Company to initiate and provide evidence of the registration of the conversion and the new Shares within two (2) Trading Days following a conversion date or to issue the Shares and ensure their admission to trading within two (2) Trading Days after the Shares have been registered with the Danish Business Authority, provided that a delay in relation to the above shall not be considered an Event of Default, if the delay is due to an administrative or technical error with the Danish Business Authority or First North and any registration is made immediately after;
- (iii) a default by the Company in the due performance of any of the provisions of this agreement which, if curable, is not cured within five (5) days as from the first of the following dates: (a) the date on which the Company becomes aware of this breach and (b) the date on which the Investor notifies such breach to the Company, requesting that it be cured;
- (iv) the Company discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets, or bankruptcy, moratorium, insolvency, reconstruction or similar proceedings for relief of financially distressed debtors

finansielt nødstedte debitorer indledes af eller imod Selskabet, og som ikke er afværget inden for tredive (30) dage.

**"First North"** betyder den danske multilaterale handelsfacilitet Nasdaq First North, der drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Lånet"** skal have den i punkt 2.3 anførte betydning.

**"Material Adverse Event"** betyder væsentlig ugunstig begivenhed, der med rimelighed kan præjudicere Selskabets evne til at udstede nye Aktier til Investor ved Investors afgivelse af meddelelse om konvertering i overensstemmelse med vilkårene i dette konvertible gælds-brev.

**"Aktier"** betyder aktier af hver nominelt DKK 0,05 i Selskabet, som udstedes under dette konvertible gælds-brev mellem Selskabet og Investor.

**"Handelsdag"** betyder enhver dag, hvor First North er åben for almindelig forretning, forudsat at "Handelsdag" ikke skal omfatte en dag, hvor Selskabets aktier er planlagt til handel på et sådant marked i mindre end 4,5 timer (idet det for at undgå tvivl præciseres, at enhver dag, hvor der ikke ville være en effektiv handel, vil blive betragtet som en Handelsdag, hvis dette ikke skyldes en suspension, der er anmodet af Investor eller aktiemarkedsmyndighederne) eller en dag, hvor Selskabets aktier er suspenderet fra handel på anmodning fra Selskabet eller aktiemarkedsmyndighederne i den sidste time for handel på et sådant marked.

shall be instituted by or against the Company and shall not have been discharged within thirty (30) days

**"First North"** means the Danish multilateral trading facility market Nasdaq First North which is operated by Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Loan"** shall have the meaning set out in clause 2.3.

**"Material Adverse Event"** means a material adverse event which could reasonably prejudice the ability of the Company to issue new Shares to Investor upon Investor's delivery of a notice of conversion in accordance with the provisions of this convertible loan note.

**"Shares"** means shares of nominal value DKK 0.05 per share to be issued under this convertible loan note between Company and Investor.

**"Trading Day"** means any day during which First North is open for ordinary business, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Company's shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Investor or the stock market authorities) or any day that the Company's shares are suspended from trading at the request of the Company or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market.

## 2. UDBETALING AF LÅNEBELØB OG RENTE

2.1 Investor er sammen med andre investorer villig til at ville låne til Selskabet op til samlet DKK 5.500.000. Lånet vil blive ydet i trancher baseret på Selskabets opfyldelse af forud aftalte betingelser (milestones). Forpligtelsen til udbetaling af lånebeløb forudsætter for alle investorer, at vilkårene for konvertible gældsbrevene er optaget i Selskabets vedtægter, som er registreret i Erhvervsstyrelsen selskabsregister.

2.2 Af den samlede lånefacilitet jfr. pkt. 2.1 erklærer Investor at ville låne Selskabet op til DKK 302.500, som Investor vil udbetale i 2 separate lånetrancher, såfremt Selskabet opfylder følgende betingelser indeholdt i Bilag 2.2. Lånetrancherne er fordelt som følger:

Tranche 1: DKK 151.250 til betaling den 15. april 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. april 2024, jf. Bilag 2.2.

Tranche 2: DKK 151.250 til betaling den 15. november 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. november 2024, jf. bilag 2.2.

Investor kan alene gøre indsigelse overfor Selskabets opfyldelse af betingelserne i pkt. 2.2, såfremt investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefaciliteten (DKK 5.500.000) jfr. pkt. 2.1 pkt., gør indsigelsen gældende, og at der gives Selskabet en frist på 2 uger til at dokumenterne opfyldelsen, efter at det meddelt, at Investorerne ikke anser betingelserne for opfyldt.

## DRAW-DOWN OF LOAN AMOUNTS AND INTEREST

The investor together with other investors are prepared to lend the Company up to in total DKK 5,500,000. The loan will be provided in tranches based on the Company meeting certain agreed conditions (milestones). The obligation to payout loan for all investors is contingent upon that the terms for the convertible loan notes are adopted in the articles of association of the Company which is registered in the companies register with the Danish Commerce Agency.

Of the total loan facility cf. clause 2.1 the Investor declares that it will lend the Company up to in total DKK 302,500 which the Investor will payout in two separate loan tranches, provided the Company meets the conditions provided in Appendix 2.2. The Loan tranches are distributed as follows:

Tranche 1: DKK 151,250 for payment on 15 April 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 April 2024, cf. Appendix 2.2

Tranche 2: DKK 151,250 for payment on 15 November 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 November 2024, cf. Appendix 2.2

Investor can only object to the Company having met the conditions in clause 2.2, if investors representing more than 2/3 of the total loan facility (DKK 5,500,000) cf. clause 2.1 object, and that the Company is given 2 weeks to document that the conditions are met after the Investors having announced that they do not see the conditions for met.

- 2.3 Det samlede lånebeløb trukket og udbetalt i overensstemmelse pkt. 2.2 ("Lånet") forrentes med 10% p.a., som tilskrives kvartalsmæssigt bagud (31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december). Renten tilskrives Lånet og erlægges ved indfrielsen jfr. pkt. 3. eller indgår i konverteringen jfr. pkt 4.4.

The accumulated loan amount drawn and paid out according to clause 2.2 (the "Loan") is attributed interest of 10% p.a. which is attributed quarterly (31<sup>st</sup> March, 30<sup>th</sup> June, 30<sup>th</sup> September and 31<sup>st</sup> December). The interest is added to the Loan and is paid when the loan is repaid cfr. clause 3, or is included in the conversion cf. clause 4.4.

### **3. INDFRIELSE**

### **REPAYMENT**

- 3.1 Lånet ydet under dette konvertible gældsbrief og tilskrevet rente skal tilbagebetales fuldt ud over 4 år fra 1. januar 2026 indtil 31. december 2029 i kvartalsmæssigt (16) lige store afdrag, første gang den 31. marts 2026, og Investor kan ikke forlange Lånet indfriet før Forfaldsdagen, bortset fra som angivet nedenfor i punkt 3.3.

The Loan provided under this convertible loan note and accrued interest shall be repaid in full over 4 years from 1<sup>st</sup> January 2026 until 31<sup>st</sup> December 2029 in equal quarterly (16) instalments, the first time on 31<sup>st</sup> March 2026, and the Investor shall not be entitled to request repayment of the Loan prior to the Maturity Date except as provided in clause 3.3.

- 3.2 Selskabet kan med en frist på 14 dage indfri Lånet helt eller delvist, dog således at investorerne inden da kan vælge at udnytte konverteringsretten jfr. pkt. 4.

The Company shall be entitled to fully or partially prepay the Loan with 14 days' notice. Provided, however, that the investors may exercise the conversion right prior hereto cf. clause 4..

- 3.3 Lånt forfalder til indfrielse straks efter indtræden af en Misligholdelsesbegivenhed, eller en Material Adverse Event.

The Loan shall upon Investor's demand be immediately due for repayment in cash upon the occurrence of an Event of Default, or a Material Adverse Event.

### **4. KONVERTERING**

### **CONVERSION**

- 4.1 Lånet kan konverteres til Aktier i perioden fra registreringen af vilkårene for dette konvertible gældsbrief hos Erhvervsstyrelsen til og med 31. december 2027. Den 1. januar 2028 bortfalder konverteringsretten.

The Loan can be converted to Shares in the period from the registration of the terms of this convertible loan note with Danish Business Authority until and including 31<sup>st</sup> December 2027. On 1<sup>st</sup> January 2028 the right to conversion is forfeited.

- 4.2 Beslutningen om konvertering skal træffes og begæres af investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefacilitet, DKK 5.500.000, jfr. pkt. 2.1. Hvis konverteringen er

Decision to convert must be made and requested by investors representing more than 2/3 of the total loan facility, DKK 5,500,000) cf. clause 2.1. If the conversion is absolutely necessary for the

tvungende nødvendig for Selskabets fortsatte driftsmæssige virke, kan beslutning træffes med stemmer fra investorer, der repræsenterer mere end halvdelen af den samlede lånefacilitet.

continuing operation of the Company the decision to convert can be taken by investors representing more than half of the total loan facility.

- 4.3 Selskabet skal inden for to (2) Handelsdage fra modtagelse af anmodninger, der opfylder betingelserne i pkt. 4.2 iværksætte registrering af konverteringen og de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall, within two (2) Trading Days from reception of requests meeting the conditions in clause 4.2 initiate the registration of the conversion and of the new Shares with the Danish Business Authority (*in Danish: Erhvervsstyrelsen*).

- 4.4 Konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal ske til Konverteringskursen.

Conversion of the Loan incl. accrued interest shall be made at a rate equal to the Conversion Price.

Såfremt udstedelsen af de nye Aktier vil resultere i udstedelse af en andel af en Aktie, skal Selskabet runde sådan andel ned til nærmeste hele Aktie.

If the issuance of new Shares would result in the issuance of a fraction of a Share, the Company shall round such fraction of a Share down to the nearest whole Share.

- 4.5 Selskabet skal straks levere frit omsættelige Aktier til Investor, så snart de relevante nye Aktier som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af Aktierne og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) Handelsdag efter, at de nye Aktier er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall promptly deliver freely tradable Shares to the Investor as soon as the relevant new Shares resulting from the conversion will have been issued by the Company and registered with the Danish Business Authority. The issuance of the Shares and their admission to trading on First North shall occur no later than two (2) Trading Day after the new Shares have been registered with the Danish Business Authority.

## 5. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR

## OTHER CONVERSION TERMS

- 5.1 Gennemførelse af et eller flere af de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte forhold forud for konverteringsdagen medfører ingen ændringer i vilkårene i dette konvertible gældsbrief.

The occurrence of one or more of the transactions listed in section 169(3) of the Danish Companies Act prior to the conversion date shall not imply any amendments to the terms and conditions of this convertible loan note.

**6. VILKÅR FOR NYE AKTIER**

6.1 For de nye Aktier, hvortil der kan ske konvertering, skal i øvrigt gælde, at

- (i) de nye Aktier udstedes i aktier a DKK 0,05,
- (ii) de i henhold til det konvertible gælds-brev udstedte Aktier skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
- (iii) de nye Aktier skal være omsætnings-pa-pirer,
- (iv) der for de nye Aktier ikke gælder ind-skrænkninger i omsætteligheden,
- (v) aktionærernes fortegningsret er fraveget, idet Investor tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde ind-skrænkninger i aktionærernes forteg-ningsret ved fremtidige kapitalforhøjel-ser, og
- (vi) de nye Aktier giver ret til udbytte og an-dre rettigheder i Selskabet fra tidspunk-tet for registreringen af de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

**7. OVERDRAGELSE**

7.1 Investor må, mod Selskabets forudgående skriftlige accept, overdrage sine rettigheder el-ler forpligtelser i henhold til dette konvertible gælds-brev til tredjemand.

**TERMS FOR THE NEW SHARES**

The following shall also apply to the new Shares obtained through conversion:

- (i) the new Shares will be issued in shares of DKK 0.05;
- (ii) the new Shares issued pursuant to the con-vertible loan note be issued in the name of the holder and be entered into the Com-pany's shareholders' register;
- (iii) the new Shares shall be negotiable;
- (iv) the transferability of the new Shares shall not be subject to restrictions;
- (v) the shareholders' pre-emption right to sub-scription for new Shares is deviated from and the Investor shall have pre-emption right to the new Shares which may be is-sued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the sharehold-ers pre-emption rights to future increases shall apply, and
- (vi) the new Shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of registration of the new Shares with the Danish Business Authority.

**ASSIGNMENT**

The Investor may transfer its rights or obligations under this convertible loan note to any third party, with the prior consent of the Company.

7.2 Uanset punkt 7.1 må Investor uden Selskabets forudgående samtykke overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrev til et koncernselskab til Investor.

Notwithstanding clause 7.1, the Investor may, without the prior consent of the Company, transfer its rights and obligations under this convertible loan note to an group Company of the Investor.

7.3 For at have virkning over for Selskabet skal Selskabet gives meddelelse om enhver overdragelse fra Investor og overdragelsen skal registreres i et register, som Selskabet fører, og overdrageren skal anses for at være indehaver af dette konvertible gældsbrev indtil navnet på den til hvem overdragelse sker er registreret i Selskabets register.

To be effective vis-à-vis the Company, the Company shall be given notice of any transfer by the Investor and the transfer shall be registered in a register held by the Company and the transferor shall be deemed to be the holder of the convertible loan note until the name of the transferee is registered in the register held by the Company in respect thereof.

## **8. MEDDELELSE**

## **NOTICE**

8.1 Enhver meddelelse, påkrav, samtykke, afkald eller anden kommunikation, der kræves eller foretages under dette konvertible gældsbrev skal ske skriftligt, underskrevet på vegne af den Part, som den stammer fra og skal sendes via e-mail.

Any notice, demand, consent, waiver or other communication required, given or made under this convertible loan note shall be made in writing, signed on behalf of the Party from which it originates and shall be sent by e-mail.

## **9. TVANGSFULDBYRDELSE**

## **ENFORCEMENT**

9.1 Dette konvertible gældsbrev kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

This convertible loan note may serve as basis for enforcement without judgment, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of any loan amount outstanding under it, including interest and any and all costs.

## **10. BETALING**

## **PAYMENT**

10.1 Enhver betaling til Investor fra Selskabet i henhold til nærværende dokument skal ske ved kontant betaling i danske kroner i umiddelbart tilgængelige midler ved bankoverførelse til en bankkonto som specificeret af Investor overfor Selskabet.

Any payment to the Investor made by the Company in accordance with the present document shall be made by the Company to the Investor in cash, by wire transfer to a bank account notified by the Investor to the Company, in immediately

available, freely transferable funds in Danish kroner.

**11. LOVVALG OG VÆRNETING**

**GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

11.1 Dette konvertible gælds-brev er underlagt dansk ret.

This convertible loan note shall be governed by Danish law.

11.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gælds-brev skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

Any dispute arising in connection with this convertible loan note shall be subject to the exclusive jurisdiction of the competent court in Copenhagen, Denmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*The signatures below can be procured electronically, e.g. via Penneo or other similar services, whereby the electronically generated copy is to be perceived as the original document.*

On 29 November 2023:

| SIGNATURES                       |             |
|----------------------------------|-------------|
| For and on behalf of the Company | <div></div> |
| <div></div>                      | <div></div> |

29. november 2023

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

MELLEM

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

OG



("Investor")

(Selskabet og Investor herefter under et kaldet "**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

### 1. VISSE DEFINITIONER

"**Konverteringskurs**" betyder DKK 0,35 for hver nytegnat aktie á nominelt DKK 0,05.

## CONVERTIBLE LOAN NOTE

(non-negotiable instrument)

BETWEEN

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

AND



("Investor")

(The Company and the Investor collectively referred to as the "**Parties**" and individually a "**Party**")

### CERTAIN DEFINITIONS

"**Conversion Price**" means DKK 0.35 for each newly subscribed share of nominally DKK 0.05.

**"Misligholdelsesbegivenhed" betyder**

- (i) Selskabet betaler ikke på forfaldstidspunktet beløb, der skal betales i henhold til dette konvertible gælds-brev på den fastsatte tid, og der ikke sker betaling inden for 5 Handelsdage efter at skriftligt påkrav om betalingen er fremsat af Investor;
- (ii) Selskabets manglende indledning af og dokumentation for registrering af konverteringen og de Nye Aktier inden for to (2) Handelsdage efter en konverteringsdag eller manglende udstedelse og optagelse til handel inden for to (2) Handelsdage efter at Aktierne er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen, dog således at forsinkelse som beskrevet ovenfor ikke skal anses for en Misligholdelsesbegivenhed, hvis forsinkelsen skyldes administrative eller tekniske fejl hos Erhvervsstyrelsen eller First North og registreringen sker umiddelbart herefter ;
- (iii) Selskabets misligholdelse af denne aftale der, hvis den kan udbedres, ikke er udbedret inden for fem (5) dage fra den første af følgende datoer: (a) den dato, hvor Selskabet bliver bekendt med misligholdelsen, og (b) den dato, hvor Investor giver meddelelse om misligholdelsen til Selskabet og anmoder om, at den bliver udbedret;
- (iv) Selskabets afvikling af i det væsentlige hele sin virksomhed, likvidation i det væsentlige alle sine aktiver, eller såfremt konkurs, moratorium, insolvens, rekonstruktion eller lignende procedure for

**"Event of Default" means:**

- (i) The Company does not pay on the due date any amount payable pursuant to this convertible loan note, and payment is not made within 5 Trading Days after the Investor has rendered a written reminder of the due payment;
- (ii) failure by the Company to initiate and provide evidence of the registration of the conversion and the new Shares within two (2) Trading Days following a conversion date or to issue the Shares and ensure their admission to trading within two (2) Trading Days after the Shares have been registered with the Danish Business Authority, provided that a delay in relation to the above shall not be considered an Event of Default, if the delay is due to an administrative or technical error with the Danish Business Authority or First North and any registration is made immediately after;
- (iii) a default by the Company in the due performance of any of the provisions of this agreement which, if curable, is not cured within five (5) days as from the first of the following dates: (a) the date on which the Company becomes aware of this breach and (b) the date on which the Investor notifies such breach to the Company, requesting that it be cured;
- (iv) the Company discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets, or bankruptcy, moratorium, insolvency, reconstruction or similar proceedings for relief of financially distressed debtors

finansielt nødstedte debitorer indledes af eller imod Selskabet, og som ikke er afværget inden for tredive (30) dage.

**"First North"** betyder den danske multilaterale handelsfacilitet Nasdaq First North, der drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Lånet"** skal have den i punkt 2.3 anførte betydning.

**"Material Adverse Event"** betyder væsentlig ugunstig begivenhed, der med rimelighed kan præjudicere Selskabets evne til at udstede nye Aktier til Investor ved Investors afgivelse af meddelelse om konvertering i overensstemmelse med vilkårene i dette konvertible gælds-brev.

**"Aktier"** betyder aktier af hver nominelt DKK 0,05 i Selskabet, som udstedes under dette konvertible gælds-brev mellem Selskabet og Investor.

**"Handelsdag"** betyder enhver dag, hvor First North er åben for almindelig forretning, forudsat at "Handelsdag" ikke skal omfatte en dag, hvor Selskabets aktier er planlagt til handel på et sådant marked i mindre end 4,5 timer (idet det for at undgå tvivl præciseres, at enhver dag, hvor der ikke ville være en effektiv handel, vil blive betragtet som en Handelsdag, hvis dette ikke skyldes en suspension, der er anmodet af Investor eller aktiemarkedsmyndighederne) eller en dag, hvor Selskabets aktier er suspenderet fra handel på anmodning fra Selskabet eller aktiemarkedsmyndighederne i den sidste time for handel på et sådant marked.

shall be instituted by or against the Company and shall not have been discharged within thirty (30) days

**"First North"** means the Danish multilateral trading facility market Nasdaq First North which is operated by Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Loan"** shall have the meaning set out in clause 2.3.

**"Material Adverse Event"** means a material adverse event which could reasonably prejudice the ability of the Company to issue new Shares to Investor upon Investor's delivery of a notice of conversion in accordance with the provisions of this convertible loan note.

**"Shares"** means shares of nominal value DKK 0.05 per share to be issued under this convertible loan note between Company and Investor.

**"Trading Day"** means any day during which First North is open for ordinary business, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Company's shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Investor or the stock market authorities) or any day that the Company's shares are suspended from trading at the request of the Company or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market.

## 2. UDBETALING AF LÅNEBELØB OG RENTE

2.1 Investor er sammen med andre investorer villig til at ville låne til Selskabet op til samlet DKK 5.500.000. Lånet vil blive ydet i trancher baseret på Selskabets opfyldelse af forud aftalte betingelser (milestones). Forpligtelsen til udbetaling af lånebeløb forudsætter for alle investorer, at vilkårene for konvertible gældsbrevene er optaget i Selskabets vedtægter, som er registreret i Erhvervsstyrelsen selskabsregister.

2.2 Af den samlede lånefacilitet jfr. pkt. 2.1 erklærer Investor at ville låne Selskabet op til DKK 458.333, som Investor vil udbetale i 2 separate lånetrancher, såfremt Selskabet opfylder følgende betingelser indeholdt i Bilag 2.2. Lånetrancherne er fordelt som følger:

Tranche 1: DKK 229.166,50 til betaling den 15. april 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. april 2024, jf. Bilag 2.2.

Tranche 2: DKK 229.166,50 til betaling den 15. november 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. november 2024, jf. bilag 2.2.

Investor kan alene gøre indsigelse overfor Selskabets opfyldelse af betingelserne i pkt. 2.2, såfremt investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefaciliteten (DKK 5.500.000) jfr. pkt. 2.1 pkt., gør indsigelsen gældende, og at der gives Selskabet en frist på 2 uger til at dokumenterne opfyldelsen, efter at det meddelt, at Investorerne ikke anser betingelserne for opfyldt.

## DRAW-DOWN OF LOAN AMOUNTS AND INTEREST

The investor together with other investors are prepared to lend the Company up to in total DKK 5,500,000. The loan will be provided in tranches based on the Company meeting certain agreed conditions (milestones). The obligation to payout loan for all investors is contingent upon that the terms for the convertible loan notes are adopted in the articles of association of the Company which is registered in the companies register with the Danish Commerce Agency.

Of the total loan facility cf. clause 2.1 the Investor declares that it will lend the Company up to in total DKK 458,333 which the Investor will payout in two separate loan tranches, provided the Company meets the conditions provided in Appendix 2.2. The Loan tranches are distributed as follows:

Tranche 1: DKK 229,166.50 for payment on 15 April 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 April 2024, cf. Appendix 2.2

Tranche 2: DKK 229,166.50 for payment on 15 November 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 November 2024, cf. Appendix 2.2

Investor can only object to the Company having met the conditions in clause 2.2, if investors representing more than 2/3 of the total loan facility (DKK 5,500,000) cf. clause 2.1 object, and that the Company is given 2 weeks to document that the conditions are met after the Investors having announced that they do not see the conditions for met.

- 2.3 Det samlede lånebeløb trukket og udbetalt i overensstemmelse pkt. 2.2 ("Lånet") forrentes med 10% p.a., som tilskrives kvartalsmæssigt bagud (31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december). Renten tilskrives Lånet og erlægges ved indfrielsen jfr. pkt. 3. eller indgår i konverteringen jfr. pkt. 4.4.

### **3. INDFRIELSE**

- 3.1 Lånet ydet under dette konvertible gældsbrev og tilskrevet rente skal tilbagebetales fuldt ud over 4 år fra 1. januar 2026 indtil 31. december 2029 i kvartalsmæssigt (16) lige store afdrag, første gang den 31. marts 2026, og Investor kan ikke forlange Lånet indfriet før Forfaldsdagen, bortset fra som angivet nedenfor i punkt 3.3.
- 3.2 Selskabet kan med en frist på 14 dage indfri Lånet helt eller delvist, dog således at investorerne inden da kan vælge at udnytte konverteringsretten jfr. pkt. 4.
- 3.3 Lånt forfalder til indfrielse straks efter indtræden af en Misligholdelsesbegivenhed, eller en Material Adverse Event.

### **4. KONVERTERING**

- 4.1 Lånet kan konverteres til Aktier i perioden fra registreringen af vilkårene for dette konvertible gældsbrev hos Erhvervsstyrelsen til og med 31. december 2027. Den 1. januar 2028 bortfalder konverteringsretten.
- 4.2 Beslutningen om konvertering skal træffes og begæres af investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefacilitet, DKK 5.500.000, jfr. pkt. 2.1. Hvis konverteringen er

The accumulated loan amount drawn and paid out according to clause 2.2 (the "Loan") is attributed interest of 10% p.a. which is attributed quarterly (31<sup>st</sup> March, 30<sup>th</sup> June, 30<sup>th</sup> September and 31<sup>st</sup> December). The interest is added to the Loan and is paid when the loan is repaid cfr. clause 3, or is included in the conversion cf. clause 4.4.

### **REPAYMENT**

The Loan provided under this convertible loan note and accrued interest shall be repaid in full over 4 years from 1<sup>st</sup> January 2026 until 31<sup>st</sup> December 2029 in equal quarterly (16) instalments, the first time on 31<sup>st</sup> March 2026, and the Investor shall not be entitled to request repayment of the Loan prior to the Maturity Date except as provided in clause 3.3.

The Company shall be entitled to fully or partially prepay the Loan with 14 days' notice. Provided, however, that the investors may exercise the conversion right prior hereto cf. clause 4..

The Loan shall upon Investor's demand be immediately due for repayment in cash upon the occurrence of an Event of Default, or a Material Adverse Event.

### **CONVERSION**

The Loan can be converted to Shares in the period from the registration of the terms of this convertible loan note with Danish Business Authority until and including 31<sup>st</sup> December 2027. On 1<sup>st</sup> January 2028 the right to conversion is forfeited.

Decision to convert must be made and requested by investors representing more than 2/3 of the total loan facility, DKK 5,500,000) cf. clause 2.1. If the conversion is absolutely necessary for the

tvingende nødvendig for Selskabets fortsatte driftsmæssige virke, kan beslutning træffes med stemmer fra investorer, der repræsenterer mere end halvdelen af den samlede lånefacilitet.

continuing operation of the Company the decision to convert can be taken by investors representing more than half of the total loan facility.

- 4.3 Selskabet skal inden for to (2) Handelsdage fra modtagelse af anmodninger, der opfylder betingelserne i pkt. 4.2 iværksætte registrering af konverteringen og de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall, within two (2) Trading Days from reception of requests meeting the conditions in clause 4.2 initiate the registration of the conversion and of the new Shares with the Danish Business Authority (*in Danish: Erhvervsstyrelsen*).

- 4.4 Konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal ske til Konverteringskursen.

Conversion of the Loan incl. accrued interest shall be made at a rate equal to the Conversion Price.

Såfremt udstedelsen af de nye Aktier vil resultere i udstedelse af en andel af en Aktie, skal Selskabet runde sådan andel ned til nærmeste hele Aktie.

If the issuance of new Shares would result in the issuance of a fraction of a Share, the Company shall round such fraction of a Share down to the nearest whole Share.

- 4.5 Selskabet skal straks levere frit omsættelige Aktier til Investor, så snart de relevante nye Aktier som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af Aktierne og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) Handelsdag efter, at de nye Aktier er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall promptly deliver freely tradable Shares to the Investor as soon as the relevant new Shares resulting from the conversion will have been issued by the Company and registered with the Danish Business Authority. The issuance of the Shares and their admission to trading on First North shall occur no later than two (2) Trading Day after the new Shares have been registered with the Danish Business Authority.

## 5. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR

## OTHER CONVERSION TERMS

- 5.1 Gennemførelse af et eller flere af de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte forhold forud for konverteringsdagen medfører ingen ændringer i vilkårene i dette konvertible gældsbrief.

The occurrence of one or more of the transactions listed in section 169(3) of the Danish Companies Act prior to the conversion date shall not imply any amendments to the terms and conditions of this convertible loan note.

**6. VILKÅR FOR NYE AKTIER**

6.1 For de nye Aktier, hvortil der kan ske konvertering, skal i øvrigt gælde, at

- (i) de nye Aktier udstedes i aktier a DKK 0,05,
- (ii) de i henhold til det konvertible gælds-brev udstedte Aktier skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
- (iii) de nye Aktier skal være omsætningspapirer,
- (iv) der for de nye Aktier ikke gælder indskrænkninger i omsætteligheden,
- (v) aktionærernes fortegningsret er fraveget, idet Investor tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde indskrænkninger i aktionærernes fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser, og
- (vi) de nye Aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for registreringen af de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

**7. OVERDRAGELSE**

7.1 Investor må, mod Selskabets forudgående skriftlige accept, overdrage sine rettigheder eller forpligtelser i henhold til dette konvertible gælds-brev til tredjemand.

**TERMS FOR THE NEW SHARES**

The following shall also apply to the new Shares obtained through conversion:

- (i) the new Shares will be issued in shares of DKK 0.05;
- (ii) the new Shares issued pursuant to the convertible loan note be issued in the name of the holder and be entered into the Company's shareholders' register;
- (iii) the new Shares shall be negotiable;
- (iv) the transferability of the new Shares shall not be subject to restrictions;
- (v) the shareholders' pre-emption right to subscription for new Shares is deviated from and the Investor shall have pre-emption right to the new Shares which may be issued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the shareholders pre-emption rights to future increases shall apply, and
- (vi) the new Shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of registration of the new Shares with the Danish Business Authority.

**ASSIGNMENT**

The Investor may transfer its rights or obligations under this convertible loan note to any third party, with the prior consent of the Company.

7.2 Uanset punkt 7.1 må Investor uden Selskabets forudgående samtykke overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrief til et koncernselskab til Investor.

Notwithstanding clause 7.1, the Investor may, without the prior consent of the Company, transfer its rights and obligations under this convertible loan note to an group Company of the Investor.

7.3 For at have virkning over for Selskabet skal Selskabet gives meddelelse om enhver overdragelse fra Investor og overdragelsen skal registreres i et register, som Selskabet fører, og overdrageren skal anses for at være indehaver af dette konvertible gældsbrief indtil navnet på den til hvem overdragelse sker er registreret i Selskabets register.

To be effective vis-à-vis the Company, the Company shall be given notice of any transfer by the Investor and the transfer shall be registered in a register held by the Company and the transferor shall be deemed to be the holder of the convertible loan note until the name of the transferee is registered in the register held by the Company in respect thereof.

## **8. MEDDELELSE**

## **NOTICE**

8.1 Enhver meddelelse, påkrav, samtykke, afkald eller anden kommunikation, der kræves eller foretages under dette konvertible gældsbrief skal ske skriftligt, underskrevet på vegne af den Part, som den stammer fra og skal sendes via e-mail.

Any notice, demand, consent, waiver or other communication required, given or made under this convertible loan note shall be made in writing, signed on behalf of the Party from which it originates and shall be sent by e-mail.

## **9. TVANGSFULDBYRDELSE**

## **ENFORCEMENT**

9.1 Dette konvertible gældsbrief kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

This convertible loan note may serve as basis for enforcement without judgment, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of any loan amount outstanding under it, including interest and any and all costs.

## **10. BETALING**

## **PAYMENT**

10.1 Enhver betaling til Investor fra Selskabet i henhold til nærværende dokument skal ske ved kontant betaling i danske kroner i umiddelbart tilgængelige midler ved bankoverførelse til en bankkonto som specificeret af Investor overfor Selskabet.

Any payment to the Investor made by the Company in accordance with the present document shall be made by the Company to the Investor in cash, by wire transfer to a bank account notified by the Investor to the Company, in immediately

available, freely transferable funds in Danish kroner.

**11. LOVVALG OG VÆRNETING**

**GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

11.1 Dette konvertible gældsbrief er underlagt dansk ret.

This convertible loan note shall be governed by Danish law.

11.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gældsbrief skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

Any dispute arising in connection with this convertible loan note shall be subject to the exclusive jurisdiction of the competent court in Copenhagen, Denmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*The signatures below can be procured electronically, e.g. via Penneo or other similar services, whereby the electronically generated copy is to be perceived as the original document.*

On 29 November 2023:

| SIGNATURES                       |                         |
|----------------------------------|-------------------------|
| For and on behalf of the Company | <div></div> <div></div> |
| <div></div>                      | <div></div> <div></div> |

29. november 2023

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

MELLEM

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

OG



("Investor")

(Selskabet og Investor herefter under et kaldet  
"**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

### 1. VISSE DEFINITIONER

"**Konverteringskurs**" betyder DKK 0,35 for  
hver nyteget aktie á nominelt DKK 0,05.

## CONVERTIBLE LOAN NOTE

(non-negotiable instrument)

BETWEEN

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

AND



("Investor")

(The Company and the Investor collectively re-  
ferred to as the "**Parties**" and individually a  
"**Party**")

### CERTAIN DEFINITIONS

"**Conversion Price**" means DKK 0.35 for each  
newly subscribed share of nominally DKK 0.05.

**"Misligholdelsesbegivenhed"** betyder

- (i) Selskabet betaler ikke på forfaldstidspunktet beløb, der skal betales i henhold til dette konvertible gældsbrev på den fastsatte tid, og der ikke sker betaling inden for 5 Handelsdage efter at skriftligt påkrav om betalingen er fremsat af Investor;
- (ii) Selskabets manglende indledning af og dokumentation for registrering af konverteringen og de Nye Aktier inden for to (2) Handelsdage efter en konverteringsdag eller manglende udstedelse og optagelse til handel inden for to (2) Handelsdage efter at Aktierne er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen, dog således at forsinkelse som beskrevet ovenfor ikke skal anses for en Misligholdelsesbegivenhed, hvis forsinkelsen skyldes administrative eller tekniske fejl hos Erhvervsstyrelsen eller First North og registreringen sker umiddelbart herefter ;
- (iii) Selskabets misligholdelse af denne aftale, der, hvis den kan udbedres, ikke er udbedret inden for fem (5) dage fra den første af følgende datoer: (a) den dato, hvor Selskabet bliver bekendt med misligholdelsen, og (b) den dato, hvor Investor giver meddelelse om misligholdelsen til Selskabet og anmoder om, at den bliver udbedret;
- (iv) Selskabets afvikling af i det væsentlige hele sin virksomhed, likvidation i det væsentlige alle sine aktiver, eller såfremt konkurs, moratorium, insolvens, rekonstruktion eller lignende procedure for

**"Event of Default"** means:

- (i) The Company does not pay on the due date any amount payable pursuant to this convertible loan note, and payment is not made within 5 Trading Days after the Investor has rendered a written reminder of the due payment;
- (ii) failure by the Company to initiate and provide evidence of the registration of the conversion and the new Shares within two (2) Trading Days following a conversion date or to issue the Shares and ensure their admission to trading within two (2) Trading Days after the Shares have been registered with the Danish Business Authority, provided that a delay in relation to the above shall not be considered an Event of Default, if the delay is due to an administrative or technical error with the Danish Business Authority or First North and any registration is made immediately after;
- (iii) a default by the Company in the due performance of any of the provisions of this agreement which, if curable, is not cured within five (5) days as from the first of the following dates: (a) the date on which the Company becomes aware of this breach and (b) the date on which the Investor notifies such breach to the Company, requesting that it be cured;
- (iv) the Company discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets, or bankruptcy, moratorium, insolvency, reconstruction or similar proceedings for relief of financially distressed debtors

finansielt nødstedte debitorer indledes af eller imod Selskabet, og som ikke er afværget inden for tredive (30) dage.

**"First North"** betyder den danske multilaterale handelsfacilitet Nasdaq First North, der drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Lånet"** skal have den i punkt 2.3 anførte betydning.

**"Material Adverse Event"** betyder væsentlig ugunstig begivenhed, der med rimelighed kan præjudicere Selskabets evne til at udstede nye Aktier til Investor ved Investors afgivelse af meddelelse om konvertering i overensstemmelse med vilkårene i dette konvertible gælds-brev.

**"Aktier"** betyder aktier af hver nominelt DKK 0,05 i Selskabet, som udstedes under dette konvertible gælds-brev mellem Selskabet og Investor.

**"Handelsdag"** betyder enhver dag, hvor First North er åben for almindelig forretning, forudsat at "Handelsdag" ikke skal omfatte en dag, hvor Selskabets aktier er planlagt til handel på et sådant marked i mindre end 4,5 timer (idet det for at undgå tvivl præciseres, at enhver dag, hvor der ikke ville være en effektiv handel, vil blive betragtet som en Handelsdag, hvis dette ikke skyldes en suspension, der er anmodet af Investor eller aktiemarkedsmyndighederne) eller en dag, hvor Selskabets aktier er suspenderet fra handel på anmodning fra Selskabet eller aktiemarkedsmyndighederne i den sidste time for handel på et sådant marked.

shall be instituted by or against the Company and shall not have been discharged within thirty (30) days

**"First North"** means the Danish multilateral trading facility market Nasdaq First North which is operated by Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Loan"** shall have the meaning set out in clause 2.3.

**"Material Adverse Event"** means a material adverse event which could reasonably prejudice the ability of the Company to issue new Shares to Investor upon Investor's delivery of a notice of conversion in accordance with the provisions of this convertible loan note.

**"Shares"** means shares of nominal value DKK 0.05 per share to be issued under this convertible loan note between Company and Investor.

**"Trading Day"** means any day during which First North is open for ordinary business, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Company's shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Investor or the stock market authorities) or any day that the Company's shares are suspended from trading at the request of the Company or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market.

## 2. UDBETALING AF LÅNEBELØB OG RENTE

2.1 Investor er sammen med andre investorer villig til at ville låne til Selskabet op til samlet DKK 5.500.000. Lånet vil blive ydet i trancher baseret på Selskabets opfyldelse af forud aftalte betingelser (milestones). Forpligtelsen til udbetaling af lånebeløb forudsætter for alle investorer, at vilkårene for konvertible gældsbrevene er optaget i Selskabets vedtægter, som er registreret i Erhvervsstyrelsen selskabsregister.

2.2 Af den samlede lånefacilitet jfr. pkt. 2.1 erklærer Investor at ville låne Selskabet op til DKK 586.667, som Investor vil udbetale i 2 separate lånetrancher, såfremt Selskabet opfylder følgende betingelser indeholdt i Bilag 2.2. Lånetrancherne er fordelt som følger:

Tranche 1: DKK 293.333,50 til betaling den 15. april 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. april 2024, jf. Bilag 2.2.

Tranche 2: DKK 293.333,50 til betaling den 15. november 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. november 2024, jf. bilag 2.2.

Investor kan alene gøre indsigelse overfor Selskabets opfyldelse af betingelserne i pkt. 2.2, såfremt investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefaciliteten (DKK 5.500.000) jfr. pkt. 2.1 pkt., gør indsigelsen gældende, og at der gives Selskabet en frist på 2 uger til at dokumenterne opfyldelsen, efter at det meddelt, at Investorerne ikke anser betingelserne for opfyldt.

## DRAW-DOWN OF LOAN AMOUNTS AND INTEREST

The investor together with other investors are prepared to lend the Company up to in total DKK 5,500,000. The loan will be provided in tranches based on the Company meeting certain agreed conditions (milestones). The obligation to payout loan for all investors is contingent upon that the terms for the convertible loan notes are adopted in the articles of association of the Company which is registered in the companies register with the Danish Commerce Agency.

Of the total loan facility cf. clause 2.1 the Investor declares that it will lend the Company up to in total DKK 586.667 which the Investor will payout in two separate loan tranches, provided the Company meets the conditions provided in Appendix 2.2. The Loan tranches are distributed as follows:

Tranche 1: DKK 293,333.50 for payment on 15 April 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 April 2024, cf. Appendix 2.2

Tranche 2: DKK 293,333.50 for payment on 15 November 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 November 2024, cf. Appendix 2.2

Investor can only object to the Company having met the conditions in clause 2.2, if investors representing more than 2/3 of the total loan facility (DKK 5,500,000) cf. clause 2.1 object, and that the Company is given 2 weeks to document that the conditions are met after the Investors having announced that they do not see the conditions for met.

- 2.3 Det samlede lånebeløb trukket og udbetalt i overensstemmelse pkt. 2.2 ("Lånet") forrentes med 10% p.a., som tilskrives kvartalsmæssigt bagud (31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december). Renten tilskrives Lånet og erlægges ved indfrielsen jfr. pkt. 3. eller indgår i konverteringen jfr. pkt 4.4.

The accumulated loan amount drawn and paid out according to clause 2.2 (the "Loan") is attributed interest of 10% p.a. which is attributed quarterly (31<sup>st</sup> March, 30<sup>th</sup> June, 30<sup>th</sup> September and 31<sup>st</sup> December). The interest is added to the Loan and is paid when the loan is repaid cfr. clause 3, or is included in the conversion cf. clause 4.4.

### **3. INDFRIELSE**

### **REPAYMENT**

- 3.1 Lånet ydet under dette konvertible gældsbrief og tilskrevet rente skal tilbagebetales fuldt ud over 4 år fra 1. januar 2026 indtil 31. december 2029 i kvartalsmæssigt (16) lige store afdrag, første gang den 31. marts 2026, og Investoren kan ikke forlange Lånet indfriet før Forfaldsdagen, bortset fra som angivet nedenfor i punkt 3.3.

The Loan provided under this convertible loan note and accrued interest shall be repaid in full over 4 years from 1<sup>st</sup> January 2026 until 31<sup>st</sup> December 2029 in equal quarterly (16) instalments, the first time on 31<sup>st</sup> March 2026, and the Investor shall not be entitled to request repayment of the Loan prior to the Maturity Date except as provided in clause 3.3.

- 3.2 Selskabet kan med en frist på 14 dage indfri Lånet helt eller delvist, dog således at investorerne inden da kan vælge at udnytte konverteringsretten jfr. pkt. 4.

The Company shall be entitled to fully or partially prepay the Loan with 14 days' notice. Provided, however, that the investors may exercise the conversion right prior hereto cf. clause 4..

- 3.3 Lånet forfalder til indfrielse straks efter indtræden af en Misligholdelsesbegivenhed, eller en Material Adverse Event.

The Loan shall upon Investor's demand be immediately due for repayment in cash upon the occurrence of an Event of Default, or a Material Adverse Event.

### **4. KONVERTERING**

### **CONVERSION**

- 4.1 Lånet kan konverteres til Aktier i perioden fra registreringen af vilkårene for dette konvertible gældsbrief hos Erhvervsstyrelsen til og med 31. december 2027. Den 1. januar 2028 bortfalder konverteringsretten.

The Loan can be converted to Shares in the period from the registration of the terms of this convertible loan note with Danish Business Authority until and including 31<sup>st</sup> December 2027. On 1<sup>st</sup> January 2028 the right to conversion is forfeited.

- 4.2 Beslutningen om konvertering skal træffes og begæres af investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefacilitet, DKK 5.500.000, jfr. pkt. 2.1. Hvis konverteringen er

Decision to convert must be made and requested by investors representing more than 2/3 of the total loan facility, DKK 5,500,000) cf. clause 2.1. If the conversion is absolutely necessary for the

tvingende nødvendig for Selskabets fortsatte driftsmæssige virke, kan beslutning træffes med stemmer fra investorer, der repræsenterer mere end halvdelen af den samlede lånefacilitet.

- 4.3 Selskabet skal inden for to (2) Handelsdage fra modtagelse af anmodninger, der opfylder betingelserne i pkt. 4.2 iværksætte registrering af konverteringen og de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

- 4.4 Konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal ske til Konverteringskursen.

Såfremt udstedelsen af de nye Aktier vil resultere i udstedelse af en andel af en Aktie, skal Selskabet runde sådan andel ned til nærmeste hele Aktie.

- 4.5 Selskabet skal straks levere frit omsættelige Aktier til Investor, så snart de relevante nye Aktier som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af Aktierne og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) Handelsdag efter, at de nye Aktier er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

## **5. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR**

- 5.1 Gennemførelse af et eller flere af de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte forhold forud for konverteringsdagen medfører ingen ændringer i vilkårene i dette konvertible gældsbrief.

continuing operation of the Company the decision to convert can be taken by investors representing more than half of the total loan facility.

The Company shall, within two (2) Trading Days from reception of requests meeting the conditions in clause 4.2 initiate the registration of the conversion and of the new Shares with the Danish Business Authority (*in Danish: Erhvervsstyrelsen*).

Conversion of the Loan incl. accrued interest shall be made at a rate equal to the Conversion Price.

If the issuance of new Shares would result in the issuance of a fraction of a Share, the Company shall round such fraction of a Share down to the nearest whole Share.

The Company shall promptly deliver freely tradable Shares to the Investor as soon as the relevant new Shares resulting from the conversion will have been issued by the Company and registered with the Danish Business Authority. The issuance of the Shares and their admission to trading on First North shall occur no later than two (2) Trading Day after the new Shares have been registered with the Danish Business Authority.

## **OTHER CONVERSION TERMS**

The occurrence of one or more of the transactions listed in section 169(3) of the Danish Companies Act prior to the conversion date shall not imply any amendments to the terms and conditions of this convertible loan note.

## **6. VILKÅR FOR NYE AKTIER**

6.1 For de nye Aktier, hvortil der kan ske konvertering, skal i øvrigt gælde, at

- (i) de nye Aktier udstedes i aktier a DKK 0,05,
- (ii) de i henhold til det konvertible gælds-brev udstedte Aktier skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
- (iii) de nye Aktier skal være omsætnings-pa-pirer,
- (iv) der for de nye Aktier ikke gælder ind-skrænkninger i omsætteligheden,
- (v) aktionærernes fortegningsret er fraveget, idet Investor tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde ind-skrænkninger i aktionærernes forteg-ningsret ved fremtidige kapitalforhøjel-ser, og
- (vi) de nye Aktier giver ret til udbytte og an-dre rettigheder i Selskabet fra tidspunk-tet for registreringen af de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

## **7. OVERDRAGELSE**

7.1 Investor må, mod Selskabets forudgående skriftlige accept, overdrage sine rettigheder el-ler forpligtelser i henhold til dette konvertible gælds-brev til tredjemand.

## **TERMS FOR THE NEW SHARES**

The following shall also apply to the new Shares obtained through conversion:

- (i) the new Shares will be issued in shares of DKK 0.05;
- (ii) the new Shares issued pursuant to the con-vertible loan note be issued in the name of the holder and be entered into the Com-pany's shareholders' register;
- (iii) the new Shares shall be negotiable;
- (iv) the transferability of the new Shares shall not be subject to restrictions;
- (v) the shareholders' pre-emption right to sub-scription for new Shares is deviated from and the Investor shall have pre-emption right to the new Shares which may be is-sued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the sharehold-ers pre-emption rights to future increases shall apply, and
- (vi) the new Shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of registration of the new Shares with the Danish Business Authority.

## **ASSIGNMENT**

The Investor may transfer its rights or obligations under this convertible loan note to any third party, with the prior consent of the Company.

7.2 Uanset punkt 7.1 må Investor uden Selskabets forudgående samtykke overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrev til et koncernselskab til Investor.

Notwithstanding clause 7.1, the Investor may, without the prior consent of the Company, transfer its rights and obligations under this convertible loan note to an group Company of the Investor.

7.3 For at have virkning over for Selskabet skal Selskabet gives meddelelse om enhver overdragelse fra Investor og overdragelsen skal registreres i et register, som Selskabet fører, og overdrageren skal anses for at være indehaver af dette konvertible gældsbrev indtil navnet på den til hvem overdragelse sker er registreret i Selskabets register.

To be effective vis-à-vis the Company, the Company shall be given notice of any transfer by the Investor and the transfer shall be registered in a register held by the Company and the transferor shall be deemed to be the holder of the convertible loan note until the name of the transferee is registered in the register held by the Company in respect thereof.

## **8. MEDDELELSE**

## **NOTICE**

8.1 Enhver meddelelse, påkrav, samtykke, afkald eller anden kommunikation, der kræves eller foretages under dette konvertible gældsbrev skal ske skriftligt, underskrevet på vegne af den Part, som den stammer fra og skal sendes via e-mail.

Any notice, demand, consent, waiver or other communication required, given or made under this convertible loan note shall be made in writing, signed on behalf of the Party from which it originates and shall be sent by e-mail.

## **9. TVANGSFULDBYRDELSE**

## **ENFORCEMENT**

9.1 Dette konvertible gældsbrev kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

This convertible loan note may serve as basis for enforcement without judgment, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of any loan amount outstanding under it, including interest and any and all costs.

## **10. BETALING**

## **PAYMENT**

10.1 Enhver betaling til Investor fra Selskabet i henhold til nærværende dokument skal ske ved kontant betaling i danske kroner i umiddelbart tilgængelige midler ved bankoverførelse til en bankkonto som specificeret af Investor overfor Selskabet.

Any payment to the Investor made by the Company in accordance with the present document shall be made by the Company to the Investor in cash, by wire transfer to a bank account notified by the Investor to the Company, in immediately

available, freely transferable funds in Danish kroner.

**11. LOVVALG OG VÆRNETING**

**GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

11.1 Dette konvertible gældsbrief er underlagt dansk ret.

This convertible loan note shall be governed by Danish law.

11.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gældsbrief skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

Any dispute arising in connection with this convertible loan note shall be subject to the exclusive jurisdiction of the competent court in Copenhagen, Denmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*The signatures below can be procured electronically, e.g. via Penneo or other similar services, whereby the electronically generated copy is to be perceived as the original document.*

On 29 November 2023:

| SIGNATURES                       |             |
|----------------------------------|-------------|
| For and on behalf of the Company | <div></div> |
| <div></div>                      | <div></div> |

29. november 2023

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

MELLEM

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

OG



("Investor")

(Selskabet og Investor herefter under et kaldet  
"**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

1.

### VISSE DEFINITIONER

"**Konverteringskurs**" betyder DKK 0,35 for  
hver nytegnet aktie á nominelt DKK 0,05.

## CONVERTIBLE LOAN NOTE

(non-negotiable instrument)

BETWEEN

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

AND



("Investor")

(The Company and the Investor collectively re-  
ferred to as the "**Parties**" and individually a  
"**Party**")

### CERTAIN DEFINITIONS

"**Conversion Price**" means DKK 0.35 for each  
newly subscribed share of nominally DKK 0.05.

**"Misligholdelsesbegivenhed" betyder**

- (i) Selskabet betaler ikke på forfaldstidspunktet beløb, der skal betales i henhold til dette konvertible gældsbrev på den fastsatte tid, og der ikke sker betaling inden for 5 Handelsdage efter at skriftligt påkrav om betalingen er fremsat af Investor;
- (ii) Selskabets manglende indledning af og dokumentation for registrering af konverteringen og de Nye Aktier inden for to (2) Handelsdage efter en konverteringsdag eller manglende udstedelse og optagelse til handel inden for to (2) Handelsdage efter at Aktierne er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen, dog således at forsinkelse som beskrevet ovenfor ikke skal anses for en Misligholdelsesbegivenhed, hvis forsinkelsen skyldes administrative eller tekniske fejl hos Erhvervsstyrelsen eller First North og registreringen sker umiddelbart herefter ;
- (iii) Selskabets misligholdelse af denne aftale der, hvis den kan udbedres, ikke er udbedret inden for fem (5) dage fra den første af følgende datoer: (a) den dato, hvor Selskabet bliver bekendt med misligholdelsen, og (b) den dato, hvor Investor giver meddelelse om misligholdelsen til Selskabet og anmoder om, at den bliver udbedret;
- (iv) Selskabets afvikling af i det væsentlige hele sin virksomhed, likvidation i det væsentlige alle sine aktiver, eller såfremt konkurs, moratorium, insolvens, rekonstruktion eller lignende procedure for

**"Event of Default" means:**

- (i) The Company does not pay on the due date any amount payable pursuant to this convertible loan note, and payment is not made within 5 Trading Days after the Investor has rendered a written reminder of the due payment;
- (ii) failure by the Company to initiate and provide evidence of the registration of the conversion and the new Shares within two (2) Trading Days following a conversion date or to issue the Shares and ensure their admission to trading within two (2) Trading Days after the Shares have been registered with the Danish Business Authority, provided that a delay in relation to the above shall not be considered an Event of Default, if the delay is due to an administrative or technical error with the Danish Business Authority or First North and any registration is made immediately after;
- (iii) a default by the Company in the due performance of any of the provisions of this agreement which, if curable, is not cured within five (5) days as from the first of the following dates: (a) the date on which the Company becomes aware of this breach and (b) the date on which the Investor notifies such breach to the Company, requesting that it be cured;
- (iv) the Company discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets, or bankruptcy, moratorium, insolvency, reconstruction or similar proceedings for relief of financially distressed debtors

finansielt nødstedte debitorer indledes af eller imod Selskabet, og som ikke er afværget inden for tredive (30) dage.

**"First North"** betyder den danske multilaterale handelsfacilitet Nasdaq First North, der drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Lånet"** skal have den i punkt 2.3 anførte betydning.

**"Material Adverse Event"** betyder væsentlig ugunstig begivenhed, der med rimelighed kan præjudicere Selskabets evne til at udstede nye Aktier til Investor ved Investors afgivelse af meddelelse om konvertering i overensstemmelse med vilkårene i dette konvertible gælds-brev.

**"Aktier"** betyder aktier af hver nominelt DKK 0,05 i Selskabet, som udstedes under dette konvertible gælds-brev mellem Selskabet og Investor.

**"Handelsdag"** betyder enhver dag, hvor First North er åben for almindelig forretning, forudsat at "Handelsdag" ikke skal omfatte en dag, hvor Selskabets aktier er planlagt til handel på et sådant marked i mindre end 4,5 timer (idet det for at undgå tvivl præciseres, at enhver dag, hvor der ikke ville være en effektiv handel, vil blive betragtet som en Handelsdag, hvis dette ikke skyldes en suspension, der er anmodet af Investor eller aktiemarkedsmyndighederne) eller en dag, hvor Selskabets aktier er suspenderet fra handel på anmodning fra Selskabet eller aktiemarkedsmyndighederne i den sidste time for handel på et sådant marked.

shall be instituted by or against the Company and shall not have been discharged within thirty (30) days

**"First North"** means the Danish multilateral trading facility market Nasdaq First North which is operated by Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Loan"** shall have the meaning set out in clause 2.3.

**"Material Adverse Event"** means a material adverse event which could reasonably prejudice the ability of the Company to issue new Shares to Investor upon Investor's delivery of a notice of conversion in accordance with the provisions of this convertible loan note.

**"Shares"** means shares of nominal value DKK 0.05 per share to be issued under this convertible loan note between Company and Investor.

**"Trading Day"** means any day during which First North is open for ordinary business, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Company's shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Investor or the stock market authorities) or any day that the Company's shares are suspended from trading at the request of the Company or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market.

## 2. UDBETALING AF LÅNEBELØB OG RENTE

2.1 Investor er sammen med andre investorer villig til at ville låne til Selskabet op til samlet DKK 5.500.000. Lånet vil blive ydet i trancher baseret på Selskabets opfyldelse af forud aftalte betingelser (milestones). Forpligtelsen til udbetaling af lånebeløb forudsætter for alle investorer, at vilkårene for konvertible gældsbrevene er optaget i Selskabets vedtægter, som er registreret i Erhvervsstyrelsen selskabsregister.

2.2 Af den samlede lånefacilitet jfr. pkt. 2.1 erklærer Investor at ville låne Selskabet op til DKK 27.500, som Investor vil udbetale i 2 separate lånetrancher, såfremt Selskabet opfylder følgende betingelser indeholdt i Bilag 2.2. Lånetrancherne er fordelt som følger:

Tranche 1: DKK 13.750 til betaling den 15. april 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. april 2024, jf. Bilag 2.2.

Tranche 2: DKK 13.750 til betaling den 15. november 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. november 2024, jf. bilag 2.2.

Investor kan alene gøre indsigelse overfor Selskabets opfyldelse af betingelserne i pkt. 2.2, såfremt investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefaciliteten (DKK 5.500.000) jfr. pkt. 2.1 pkt., gør indsigelsen gældende, og at der gives Selskabet en frist på 2 uger til at dokumenterne opfyldelsen, efter at det meddelt, at Investorerne ikke anser betingelserne for opfyldt.

## DRAW-DOWN OF LOAN AMOUNTS AND INTEREST

The investor together with other investors are prepared to lend the Company up to in total DKK 5,500,000. The loan will be provided in tranches based on the Company meeting certain agreed conditions (milestones). The obligation to payout loan for all investors is contingent upon that the terms for the convertible loan notes are adopted in the articles of association of the Company which is registered in the companies register with the Danish Commerce Agency.

Of the total loan facility cf. clause 2.1 the Investor declares that it will lend the Company up to in total DKK 27,500 which the Investor will payout in two separate loan tranches, provided the Company meets the conditions provided in Appendix 2.2. The Loan tranches are distributed as follows:

Tranche 1: DKK 13,750 for payment on 15 April 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 April 2024, cf. Appendix 2.2

Tranche 2: DKK 13,750 for payment on 15 November 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 November 2024, cf. Appendix 2.2

Investor can only object to the Company having met the conditions in clause 2.2, if investors representing more than 2/3 of the total loan facility (DKK 5,500,000) cf. clause 2.1 object, and that the Company is given 2 weeks to document that the conditions are met after the Investors having announced that they do not see the conditions for met.

- 2.3 Det samlede lånebeløb trukket og udbetalt i overensstemmelse pkt. 2.2 ("Lånet") forrentes med 10% p.a., som tilskrives kvartalsmæssigt bagud (31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december). Renten tilskrives Lånet og erlægges ved indfrielsen jfr. pkt. 3. eller indgår i konverteringen jfr. pkt 4.4.

The accumulated loan amount drawn and paid out according to clause 2.2 (the "Loan") is attributed interest of 10% p.a. which is attributed quarterly (31<sup>st</sup> March, 30<sup>th</sup> June, 30<sup>th</sup> September and 31<sup>st</sup> December). The interest is added to the Loan and is paid when the loan is repaid cfr. clause 3, or is included in the conversion cf. clause 4.4.

### **3.       INDFRIELSE**

### **REPAYMENT**

- 3.1 Lånet ydet under dette konvertible gældsbrief og tilskrevet rente skal tilbagebetales fuldt ud over 4 år fra 1. januar 2026 indtil 31. december 2029 i kvartalsmæssigt (16) lige store afdrag, første gang den 31. marts 2026, og Investør kan ikke forlange Lånet indfriet før Forfaldsdagen, bortset fra som angivet nedenfor i punkt 3.3.

The Loan provided under this convertible loan note and accrued interest shall be repaid in full over 4 years from 1<sup>st</sup> January 2026 until 31<sup>st</sup> December 2029 in equal quarterly (16) instalments, the first time on 31<sup>st</sup> March 2026, and the Investor shall not be entitled to request repayment of the Loan prior to the Maturity Date except as provided in clause 3.3.

- 3.2 Selskabet kan med en frist på 14 dage indfri Lånet helt eller delvist, dog således at investorerne inden da kan vælge at udnytte konverteringsretten jfr. pkt. 4.

The Company shall be entitled to fully or partially prepay the Loan with 14 days' notice. Provided, however, that the investors may exercise the conversion right prior hereto cf. clause 4..

- 3.3 Lånt forfalder til indfrielse straks efter indtræden af en Misligholdelsesbegivenhed, eller en Material Adverse Event.

The Loan shall upon Investor's demand be immediately due for repayment in cash upon the occurrence of an Event of Default, or a Material Adverse Event.

### **4.       KONVERTERING**

### **CONVERSION**

- 4.1 Lånet kan konverteres til Aktier i perioden fra registreringen af vilkårene for dette konvertible gældsbrief hos Erhvervsstyrelsen til og med 31. december 2027. Den 1. januar 2028 bortfalder konverteringsretten.

The Loan can be converted to Shares in the period from the registration of the terms of this convertible loan note with Danish Business Authority until and including 31<sup>st</sup> December 2027. On 1<sup>st</sup> January 2028 the right to conversion is forfeited.

- 4.2 Beslutningen om konvertering skal træffes og begæres af investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefacilitet, DKK 5.500.000, jfr. pkt. 2.1. Hvis konverteringen er

Decision to convert must be made and requested by investors representing more than 2/3 of the total loan facility, DKK 5,500,000) cf. clause 2.1. If the conversion is absolutely necessary for the

tvingende nødvendig for Selskabets fortsatte driftsmæssige virke, kan beslutning træffes med stemmer fra investorer, der repræsenterer mere end halvdelen af den samlede lånefacilitet.

continuing operation of the Company the decision to convert can be taken by investors representing more than half of the total loan facility.

- 4.3 Selskabet skal inden for to (2) Handelsdage fra modtagelse af anmodninger, der opfylder betingelserne i pkt. 4.2 iværksætte registrering af konverteringen og de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall, within two (2) Trading Days from reception of requests meeting the conditions in clause 4.2 initiate the registration of the conversion and of the new Shares with the Danish Business Authority (*in Danish: Erhvervsstyrelsen*).

- 4.4 Konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal ske til Konverteringskursen.

Conversion of the Loan incl. accrued interest shall be made at a rate equal to the Conversion Price.

Såfremt udstedelsen af de nye Aktier vil resultere i udstedelse af en andel af en Aktie, skal Selskabet runde sådan andel ned til nærmeste hele Aktie.

If the issuance of new Shares would result in the issuance of a fraction of a Share, the Company shall round such fraction of a Share down to the nearest whole Share.

- 4.5 Selskabet skal straks levere frit omsættelige Aktier til Investor, så snart de relevante nye Aktier som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af Aktierne og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) Handelsdag efter, at de nye Aktier er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall promptly deliver freely tradable Shares to the Investor as soon as the relevant new Shares resulting from the conversion will have been issued by the Company and registered with the Danish Business Authority. The issuance of the Shares and their admission to trading on First North shall occur no later than two (2) Trading Day after the new Shares have been registered with the Danish Business Authority.

## 5. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR

## OTHER CONVERSION TERMS

- 5.1 Gennemførelse af et eller flere af de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte forhold forud for konverteringsdagen medfører ingen ændringer i vilkårene i dette konvertible gældsbrief.

The occurrence of one or more of the transactions listed in section 169(3) of the Danish Companies Act prior to the conversion date shall not imply any amendments to the terms and conditions of this convertible loan note.

**6. VILKÅR FOR NYE AKTIER**

6.1 For de nye Aktier, hvortil der kan ske konvertering, skal i øvrigt gælde, at

- (i) de nye Aktier udstedes i aktier a DKK 0,05,
- (ii) de i henhold til det konvertible gælds-brev udstedte Aktier skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
- (iii) de nye Aktier skal være omsætningspapirer,
- (iv) der for de nye Aktier ikke gælder indskrænkninger i omsætteligheden,
- (v) aktionærernes fortegningsret er fraveget, idet Investor tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde indskrænkninger i aktionærernes fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser, og
- (vi) de nye Aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for registreringen af de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

**7. OVERDRAGELSE**

7.1 Investor må, mod Selskabets forudgående skriftlige accept, overdrage sine rettigheder eller forpligtelser i henhold til dette konvertible gælds-brev til tredjemand.

**TERMS FOR THE NEW SHARES**

The following shall also apply to the new Shares obtained through conversion:

- (i) the new Shares will be issued in shares of DKK 0.05;
- (ii) the new Shares issued pursuant to the convertible loan note be issued in the name of the holder and be entered into the Company's shareholders' register;
- (iii) the new Shares shall be negotiable;
- (iv) the transferability of the new Shares shall not be subject to restrictions;
- (v) the shareholders' pre-emption right to subscription for new Shares is deviated from and the Investor shall have pre-emption right to the new Shares which may be issued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the shareholders pre-emption rights to future increases shall apply, and
- (vi) the new Shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of registration of the new Shares with the Danish Business Authority.

**ASSIGNMENT**

The Investor may transfer its rights or obligations under this convertible loan note to any third party, with the prior consent of the Company.

7.2 Uanset punkt 7.1 må Investor uden Selskabets forudgående samtykke overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gældsbrev til et koncernselskab til Investor.

Notwithstanding clause 7.1, the Investor may, without the prior consent of the Company, transfer its rights and obligations under this convertible loan note to an group Company of the Investor.

7.3 For at have virkning over for Selskabet skal Selskabet gives meddelelse om enhver overdragelse fra Investor og overdragelsen skal registreres i et register, som Selskabet fører, og overdrageren skal anses for at være indehaver af dette konvertible gældsbrev indtil navnet på den til hvem overdragelse sker er registreret i Selskabets register.

To be effective vis-à-vis the Company, the Company shall be given notice of any transfer by the Investor and the transfer shall be registered in a register held by the Company and the transferor shall be deemed to be the holder of the convertible loan note until the name of the transferee is registered in the register held by the Company in respect thereof.

## **8. MEDDELELSE**

## **NOTICE**

8.1 Enhver meddelelse, påkrav, samtykke, afkald eller anden kommunikation, der kræves eller foretages under dette konvertible gældsbrev skal ske skriftligt, underskrevet på vegne af den Part, som den stammer fra og skal sendes via e-mail.

Any notice, demand, consent, waiver or other communication required, given or made under this convertible loan note shall be made in writing, signed on behalf of the Party from which it originates and shall be sent by e-mail.

## **9. TVANGSFULDBYRDELSE**

## **ENFORCEMENT**

9.1 Dette konvertible gældsbrev kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

This convertible loan note may serve as basis for enforcement without judgment, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of any loan amount outstanding under it, including interest and any and all costs.

## **10. BETALING**

## **PAYMENT**

10.1 Enhver betaling til Investor fra Selskabet i henhold til nærværende dokument skal ske ved kontant betaling i danske kroner i umiddelbart tilgængelige midler ved bankoverførelse til en bankkonto som specificeret af Investor overfor Selskabet.

Any payment to the Investor made by the Company in accordance with the present document shall be made by the Company to the Investor in cash, by wire transfer to a bank account notified by the Investor to the Company, in immediately

available, freely transferable funds in Danish kroner.

**11. LOVVALG OG VÆRNETING**

**GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

11.1 Dette konvertible gældsbrev er underlagt dansk ret.

This convertible loan note shall be governed by Danish law.

11.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gældsbrev skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

Any dispute arising in connection with this convertible loan note shall be subject to the exclusive jurisdiction of the competent court in Copenhagen, Denmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*The signatures below can be procured electronically, e.g. via Penneo or other similar services, whereby the electronically generated copy is to be perceived as the original document.*

On 29 November 2023:

| SIGNATURES                       |             |
|----------------------------------|-------------|
| For and on behalf of the Company | <div></div> |
| <div></div>                      | <div></div> |

29. november 2023

## KONVERTIBELT GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

MELLEM

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

OG



("Investor")

(Selskabet og Investor herefter under et kaldet  
"**Parterne**" og individuelt en "**Part**")

### 1. VISSE DEFINITIONER

"**Konverteringskurs**" betyder DKK 0,35 for  
hver nytegnet aktie á nominelt DKK 0,05.

## CONVERTIBLE LOAN NOTE

(non-negotiable instrument)

BETWEEN

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

AND



("Investor")

(The Company and the Investor collectively re-  
ferred to as the "**Parties**" and individually a  
"**Party**")

### CERTAIN DEFINITIONS

"**Conversion Price**" means DKK 0.35 for each  
newly subscribed share of nominally DKK 0.05.

**"Misligholdelsesbegivenhed"** betyder

- (i) Selskabet betaler ikke på forfaldstidspunktet beløb, der skal betales i henhold til dette konvertible gælds-brev på den fastsatte tid, og der ikke sker betaling inden for 5 Handelsdage efter at skriftligt påkrav om betalingen er fremsat af Investor;
- (ii) Selskabets manglende indledning af og dokumentation for registrering af konverteringen og de Nye Aktier inden for to (2) Handelsdage efter en konverteringsdag eller manglende udstedelse og optagelse til handel inden for to (2) Handelsdage efter at Aktierne er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen, dog således at forsinkelse som beskrevet ovenfor ikke skal anses for en Misligholdelsesbegivenhed, hvis forsinkelsen skyldes administrative eller tekniske fejl hos Erhvervsstyrelsen eller First North og registreringen sker umiddelbart herefter ;
- (iii) Selskabets misligholdelse af denne aftale der, hvis den kan udbedres, ikke er udbedret inden for fem (5) dage fra den første af følgende datoer: (a) den dato, hvor Selskabet bliver bekendt med misligholdelsen, og (b) den dato, hvor Investor giver meddelelse om misligholdelsen til Selskabet og anmoder om, at den bliver udbedret;
- (iv) Selskabets afvikling af i det væsentlige hele sin virksomhed, likvidation i det væsentlige alle sine aktiver, eller såfremt konkurs, moratorium, insolvens, rekonstruktion eller lignende procedure for

**"Event of Default"** means:

- (i) The Company does not pay on the due date any amount payable pursuant to this convertible loan note, and payment is not made within 5 Trading Days after the Investor has rendered a written reminder of the due payment;
- (ii) failure by the Company to initiate and provide evidence of the registration of the conversion and the new Shares within two (2) Trading Days following a conversion date or to issue the Shares and ensure their admission to trading within two (2) Trading Days after the Shares have been registered with the Danish Business Authority, provided that a delay in relation to the above shall not be considered an Event of Default, if the delay is due to an administrative or technical error with the Danish Business Authority or First North and any registration is made immediately after;
- (iii) a default by the Company in the due performance of any of the provisions of this agreement which, if curable, is not cured within five (5) days as from the first of the following dates: (a) the date on which the Company becomes aware of this breach and (b) the date on which the Investor notifies such breach to the Company, requesting that it be cured;
- (iv) the Company discontinues substantially all of its business, liquidates substantially all of its assets, or bankruptcy, moratorium, insolvency, reconstruction or similar proceedings for relief of financially distressed debtors

finansielt nødstedte debitorer indledes af eller imod Selskabet, og som ikke er afværget inden for tredive (30) dage.

**"First North"** betyder den danske multilaterale handelsfacilitet Nasdaq First North, der drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Lånet"** skal have den i punkt 2.3 anførte betydning.

**"Material Adverse Event"** betyder væsentlig ugunstig begivenhed, der med rimelighed kan præjudicere Selskabets evne til at udstede nye Aktier til Investor ved Investors afgivelse af meddelelse om konvertering i overensstemmelse med vilkårene i dette konvertible gælds-brev.

**"Aktier"** betyder aktier af hver nominelt DKK 0,05 i Selskabet, som udstedes under dette konvertible gælds-brev mellem Selskabet og Investor.

**"Handelsdag"** betyder enhver dag, hvor First North er åben for almindelig forretning, forudsat at "Handelsdag" ikke skal omfatte en dag, hvor Selskabets aktier er planlagt til handel på et sådant marked i mindre end 4,5 timer (idet det for at undgå tvivl præciseres, at enhver dag, hvor der ikke ville være en effektiv handel, vil blive betragtet som en Handelsdag, hvis dette ikke skyldes en suspension, der er anmodet af Investor eller aktiemarkedsmyndighederne) eller en dag, hvor Selskabets aktier er suspenderet fra handel på anmodning fra Selskabet eller aktiemarkedsmyndighederne i den sidste time for handel på et sådant marked.

shall be instituted by or against the Company and shall not have been discharged within thirty (30) days

**"First North"** means the Danish multilateral trading facility market Nasdaq First North which is operated by Nasdaq Copenhagen A/S.

**"Loan"** shall have the meaning set out in clause 2.3.

**"Material Adverse Event"** means a material adverse event which could reasonably prejudice the ability of the Company to issue new Shares to Investor upon Investor's delivery of a notice of conversion in accordance with the provisions of this convertible loan note.

**"Shares"** means shares of nominal value DKK 0.05 per share to be issued under this convertible loan note between Company and Investor.

**"Trading Day"** means any day during which First North is open for ordinary business, provided that "Trading Day" shall not include any day on which the Company's shares are scheduled to trade on such market for less than 4.5 hours (it being specified for the avoidance of doubt that any day during which there would be no effective trading would be considered as a Trading Day if this is not due to a suspension requested by the Investor or the stock market authorities) or any day that the Company's shares are suspended from trading at the request of the Company or of the stock market authorities during the final hour of trading on such market.

## 2. UDBETALING AF LÅNEBELØB OG RENTE

2.1 Investor er sammen med andre investorer villig til at ville låne til Selskabet op til samlet DKK 5.500.000. Lånet vil blive ydet i trancher baseret på Selskabets opfyldelse af forud aftalte betingelser (milestones). Forpligtelsen til udbetaling af lånebeløb forudsætter for alle investorer, at vilkårene for konvertible gældsbrevene er optaget i Selskabets vedtægter, som er registreret i Erhvervsstyrelsen selskabsregister.

2.2 Af den samlede lånefacilitet jfr. pkt. 2.1 erklærer Investor at ville låne Selskabet op til DKK 1.650.000, som Investor vil udbetale i 2 separate lånetrancher, såfremt Selskabet opfylder følgende betingelser indeholdt i Bilag 2.2. Lånetrancherne er fordelt som følger:

Tranche 1: DKK 825.000 til betaling den 15. april 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. april 2024, jf. Bilag 2.2.

Tranche 2: DKK 825.000 til betaling den 15. november 2024, forudsat at Selskabet opfylder Milestone pr. 1. november 2024, jf. bilag 2.2.

Investor kan alene gøre indsigelse overfor Selskabets opfyldelse af betingelserne i pkt. 2.2, såfremt investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefaciliteten (DKK 5.500.000) jfr. pkt. 2.1 pkt., gør indsigelsen gældende, og at der gives Selskabet en frist på 2 uger til at dokumenterne opfyldelsen, efter at det meddelt, at Investorerne ikke anser betingelserne for opfyldt.

## DRAW-DOWN OF LOAN AMOUNTS AND INTEREST

The investor together with other investors are prepared to lend the Company up to in total DKK 5,500,000. The loan will be provided in tranches based on the Company meeting certain agreed conditions (milestones). The obligation to payout loan for all investors is contingent upon that the terms for the convertible loan notes are adopted in the articles of association of the Company which is registered in the companies register with the Danish Commerce Agency.

Of the total loan facility cf. clause 2.1 the Investor declares that it will lend the Company up to in total DKK 1,650,000 which the Investor will payout in two separate loan tranches, provided the Company meets the conditions provided in Appendix 2.2. The Loan tranches are distributed as follows:

Tranche 1: DKK 825,000 for payment on 15 April 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 April 2024, cf. Appendix 2.2

Tranche 2: DKK 825,000 for payment on 15 November 2024, provided that the Company meets the Milestone of 1 November 2024, cf. Appendix 2.2

Investor can only object to the Company having met the conditions in clause 2.2, if investors representing more than 2/3 of the total loan facility (DKK 5,500,000) cf. clause 2.1 object, and that the Company is given 2 weeks to document that the conditions are met after the Investors having announced that they do not see the conditions for met.

- 2.3 Det samlede lånebeløb trukket og udbetalt i overensstemmelse pkt. 2.2 ("Lånet") forrentes med 10% p.a., som tilskrives kvartalsmæssigt bagud (31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december). Renten tilskrives Lånet og erlægges ved indfrielsen jfr. pkt. 3. eller indgår i konverteringen jfr. pkt 4.4.

### **3. INDFRIELSE**

- 3.1 Lånet ydet under dette konvertible gældsbrief og tilskrevet rente skal tilbagebetales fuldt ud over 4 år fra 1. januar 2026 indtil 31. december 2029 i kvartalsmæssigt (16) lige store afdrag, første gang den 31. marts 2026, og Investor kan ikke forlange Lånet indfriet før Forfaldsdagen, bortset fra som angivet nedenfor i punkt 3.3.
- 3.2 Selskabet kan med en frist på 14 dage indfri Lånet helt eller delvist, dog således at investorerne inden da kan vælge at udnytte konverteringsretten jfr. pkt. 4.
- 3.3 Lånt forfalder til indfrielse straks efter indtræden af en Misligholdelsesbegivenhed, eller en Material Adverse Event.

### **4. KONVERTERING**

- 4.1 Lånet kan konverteres til Aktier i perioden fra registreringen af vilkårene for dette konvertible gældsbrief hos Erhvervsstyrelsen til og med 31. december 2027. Den 1. januar 2028 bortfalder konverteringsretten.
- 4.2 Beslutningen om konvertering skal træffes og begæres af investorer, der samlet repræsenterer over 2/3 af det samlede lånefacilitet, DKK 5.500.000, jfr. pkt. 2.1. Hvis konverteringen er

The accumulated loan amount drawn and paid out according to clause 2.2 (the "Loan") is attributed interest of 10% p.a. which is attributed quarterly (31<sup>st</sup> March, 30<sup>th</sup> June, 30<sup>th</sup> September and 31<sup>st</sup> December). The interest is added to the Loan and is paid when the loan is repaid cfr. clause 3, or is included in the conversion cf. clause 4.4.

### **REPAYMENT**

The Loan provided under this convertible loan note and accrued interest shall be repaid in full over 4 years from 1<sup>st</sup> January 2026 until 31<sup>st</sup> December 2029 in equal quarterly (16) instalments, the first time on 31<sup>st</sup> March 2026, and the Investor shall not be entitled to request repayment of the Loan prior to the Maturity Date except as provided in clause 3.3.

The Company shall be entitled to fully or partially prepay the Loan with 14 days' notice. Provided, however, that the investors may exercise the conversion right prior hereto cf. clause 4..

The Loan shall upon Investor's demand be immediately due for repayment in cash upon the occurrence of an Event of Default, or a Material Adverse Event.

### **CONVERSION**

The Loan can be converted to Shares in the period from the registration of the terms of this convertible loan note with Danish Business Authority until and including 31<sup>st</sup> December 2027. On 1<sup>st</sup> January 2028 the right to conversion is forfeited.

Decision to convert must be made and requested by investors representing more than 2/3 of the total loan facility, DKK 5,500,000) cf. clause 2.1. If the conversion is absolutely necessary for the

tvungende nødvendig for Selskabets fortsatte driftsmæssige virke, kan beslutning træffes med stemmer fra investorer, der repræsenterer mere end halvdelen af den samlede lånefacilitet.

continuing operation of the Company the decision to convert can be taken by investors representing more than half of the total loan facility.

- 4.3 Selskabet skal inden for to (2) Handelsdage fra modtagelse af anmodninger, der opfylder betingelserne i pkt. 4.2 iværksætte registrering af konverteringen og de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall, within two (2) Trading Days from reception of requests meeting the conditions in clause 4.2 initiate the registration of the conversion and of the new Shares with the Danish Business Authority (*in Danish: Erhvervsstyrelsen*).

- 4.4 Konvertering af Lånet inkl. tilskrevne renter skal ske til Konverteringskursen.

Conversion of the Loan incl. accrued interest shall be made at a rate equal to the Conversion Price.

Såfremt udstedelsen af de nye Aktier vil resultere i udstedelse af en andel af en Aktie, skal Selskabet runde sådan andel ned til nærmeste hele Aktie.

If the issuance of new Shares would result in the issuance of a fraction of a Share, the Company shall round such fraction of a Share down to the nearest whole Share.

- 4.5 Selskabet skal straks levere frit omsættelige Aktier til Investor, så snart de relevante nye Aktier som udstedes ved konverteringen, er blevet udstedt af Selskabet og registreret hos Erhvervsstyrelsen. Udstedelsen af Aktierne og deres optagelse til handel på First North skal ske senest to (2) Handelsdag efter, at de nye Aktier er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen.

The Company shall promptly deliver freely tradable Shares to the Investor as soon as the relevant new Shares resulting from the conversion will have been issued by the Company and registered with the Danish Business Authority. The issuance of the Shares and their admission to trading on First North shall occur no later than two (2) Trading Day after the new Shares have been registered with the Danish Business Authority.

## 5. ØVRIGE KONVERTERINGSVILKÅR

## OTHER CONVERSION TERMS

- 5.1 Gennemførelse af et eller flere af de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte forhold forud for konverteringsdagen medfører ingen ændringer i vilkårene i dette konvertible gældsbrief.

The occurrence of one or more of the transactions listed in section 169(3) of the Danish Companies Act prior to the conversion date shall not imply any amendments to the terms and conditions of this convertible loan note.

**6. VILKÅR FOR NYE AKTIER**

6.1 For de nye Aktier, hvortil der kan ske konvertering, skal i øvrigt gælde, at

- (i) de nye Aktier udstedes i aktier a DKK 0,05,
- (ii) de i henhold til det konvertible gælds-brev udstedte Aktier skal lyde på navn og være noteret i Selskabets ejerbog,
- (iii) de nye Aktier skal være omsætnings-pa-pirer,
- (iv) der for de nye Aktier ikke gælder ind-skrænkninger i omsætteligheden,
- (v) aktionærernes fortegningsret er fraveget, idet Investor tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde ind-skrænkninger i aktionærernes forteg-ningsret ved fremtidige kapitalforhøjel-ser, og
- (vi) de nye Aktier giver ret til udbytte og an-dre rettigheder i Selskabet fra tidspunk-tet for registreringen af de nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen.

**7. OVERDRAGELSE**

7.1 Investor må, mod Selskabets forudgående skriftlige accept, overdrage sine rettigheder el-ler forpligtelser i henhold til dette konvertible gælds-brev til tredjemand.

**TERMS FOR THE NEW SHARES**

The following shall also apply to the new Shares obtained through conversion:

- (i) the new Shares will be issued in shares of DKK 0.05;
- (ii) the new Shares issued pursuant to the con-vertible loan note be issued in the name of the holder and be entered into the Com-pany's shareholders' register;
- (iii) the new Shares shall be negotiable;
- (iv) the transferability of the new Shares shall not be subject to restrictions;
- (v) the shareholders' pre-emption right to sub-scription for new Shares is deviated from and the Investor shall have pre-emption right to the new Shares which may be is-sued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the sharehold-ers pre-emption rights to future increases shall apply, and
- (vi) the new Shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of registration of the new Shares with the Danish Business Authority.

**ASSIGNMENT**

The Investor may transfer its rights or obligations under this convertible loan note to any third party, with the prior consent of the Company.

7.2 Uanset punkt 7.1 må Investor uden Selskabets forudgående samtykke overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til dette konvertible gælds-brev til et koncernselskab til Investor.

Notwithstanding clause 7.1, the Investor may, without the prior consent of the Company, transfer its rights and obligations under this convertible loan note to an group Company of the Investor.

7.3 For at have virkning over for Selskabet skal Selskabet gives meddelelse om enhver overdragelse fra Investor og overdragelsen skal registreres i et register, som Selskabet fører, og overdrageren skal anses for at være indehaver af dette konvertible gælds-brev indtil navnet på den til hvem overdragelse sker er registreret i Selskabets register.

To be effective vis-à-vis the Company, the Company shall be given notice of any transfer by the Investor and the transfer shall be registered in a register held by the Company and the transferor shall be deemed to be the holder of the convertible loan note until the name of the transferee is registered in the register held by the Company in respect thereof.

## 8. MEDDELELSE

## NOTICE

8.1 Enhver meddelelse, påkrav, samtykke, afkald eller anden kommunikation, der kræves eller foretages under dette konvertible gælds-brev skal ske skriftligt, underskrevet på vegne af den Part, som den stammer fra og skal sendes via e-mail.

Any notice, demand, consent, waiver or other communication required, given or made under this convertible loan note shall be made in writing, signed on behalf of the Party from which it originates and shall be sent by e-mail.

## 9. TVANGSFULDBYRDELSE

## ENFORCEMENT

9.1 Dette konvertible gælds-brev kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående lånebeløb herunder, inklusive renter og alle omkostninger.

This convertible loan note may serve as basis for enforcement without judgment, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of any loan amount outstanding under it, including interest and any and all costs.

## 10. BETALING

## PAYMENT

10.1 Enhver betaling til Investor fra Selskabet i henhold til nærværende dokument skal ske ved kontant betaling i danske kroner i umiddelbart tilgængelige midler ved bankoverførelse til en bankkonto som specificeret af Investor overfor Selskabet.

Any payment to the Investor made by the Company in accordance with the present document shall be made by the Company to the Investor in cash, by wire transfer to a bank account notified by the Investor to the Company, in immediately

available, freely transferable funds in Danish kroner.

**11. LOVVALG OG VÆRNETING**

**GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

11.1 Dette konvertible gældsbrev er underlagt dansk ret.

This convertible loan note shall be governed by Danish law.

11.2 Enhver tvist vedrørende dette konvertible gældsbrev skal eksklusivt afgøres ved den kompetente domstol i København, Danmark.

Any dispute arising in connection with this convertible loan note shall be subject to the exclusive jurisdiction of the competent court in Copenhagen, Denmark.

ooOOoo

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

*The signatures below can be procured electronically, e.g. via Penneo or other similar services, whereby the electronically generated copy is to be perceived as the original document.*

On 29 November 2023:

| SIGNATURES                       |                         |
|----------------------------------|-------------------------|
| For and on behalf of the Company | <div></div> <div></div> |
| <div></div>                      | <div></div> <div></div> |