

## VEDTÆGTER

for

**Penneo A/S**  
**(CVR-nr. 35 63 37 66)**

---ooo0ooo---

## ARTICLES OF ASSOCIATION

of

**Penneo A/S**  
**(CVR No. 35 63 37 66)**

---ooo0ooo---

### 4. SELSKABETS NAVN OG FORMÅL

- 1.1 Selskabets navn er Penneo A/S.
- 1.2 Selskabets formål er udvikling af softwareløsninger til sikker håndtering, procesflow og opbevaring af dokumenter, data og signeringer eller anden tiltrædelse samt hermed beslægtet virksomhed.

### 2. SELSKABETS KAPITAL

- 2.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 502.614,56. Aktiekapitalen er ikke fordelt i aktieklasser.
- 2.2 Aktiekapitalen er fordelt i aktier af kr. 0,02 eller multipla heraf.
- 2.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 2.4 Aktierne skal lyde på navn og skal notes på navn i selskabets ejerbog. Ejerbogen føres af VP Securities A/S, CVR-nr.: 21 59 93 36.
- 2.5 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

### 1. NAME AND OBJECT

- 1.1 The name of the company is Penneo A/S.
- 1.2 The object of the Company is development of software solutions for safe handling, process flow and storage of documents, data and signatures or other accession and thereto related business.

### 2. SHARE CAPITAL

- 2.1 The nominal share capital of the company is DKK 502,614.56. The share capital is not divided into share classes.
- 2.2 The nominal share capital is divided into shares of DKK 0.02 or multiples thereof.
- 2.3 The share capital has been paid up in full.
- 2.4 The shares shall be registered by name in the company's register of shareholders. The register of shareholders is kept by VP Securities A/S, CVR-no.: 21 59 93 36.
- 2.5 The shares are negotiable instruments. There are no restrictions on the negotiability of the shares.

2.6	Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist af selskabet eller tredjepart.	2.6	No share shall have any special rights. No shareholder shall be obliged to have their shares redeemed fully or partially by the company or third party.
2.7	Aktierne udstedes i papirløs form gennem og registreres hos VP Securities A/S, CVR-nr.: 21 59 93 36. Udbytte udbetales gennem VP Securities A/S.	2.7	The shares are issued in paperless form and registered with VP Securities A/S, CVR-no. 21 59 93 36. Dividends are paid through VP Securities A/S.
2.8	Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom gældende regler.	2.8	Rights regarding the shares shall be reported to VP Securities A/S in accordance with the applicable rules.
<b>3.</b>	<b>BEMYNDIGELSE TIL FORHØJELSE AF KAPITALEN</b>	<b>3.</b>	<b>AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL</b>
3.1	Kapitalforhøjelse uden fortegningsret.	3.1	Capital increase without pre-emption rights.
3.1.1	Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 30. april 2025 ad én eller flere gange udvides ved nytægning med indtil nominelt kr. 180.000.	3.1.1	Until 30 April 2025 the share capital may, by resolution of the board of directors, be increased by one or more times with subscription for new shares up to a nominal value of DKK 180,000.
3.1.2	Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde herunder ved en kreditors konvertering af gæld, eller som helt eller delvist vederlag for erhvervelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier.	3.1.2	The increase may be carried out by cash contribution or otherwise hereunder by a creditor's conversion of debt, or as full or partial consideration for the acquisition of an existing business or certain asset values.
3.1.3	Tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bestyrelsen kan beslutte at kapitalforhøjelsen kun kan tegnes af én eller flere angivne investorer.	3.1.3	The subscription shall be without pre-emption rights for the existing shareholders. The board of directors may resolve that the capital increase can only be subscribed by one or more specified investors.
3.1.4	Aktierne skal udstedes til markedskurs.	3.1.4	The shares must be issued at market price.
3.1.5	De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.	3.1.5	The new shares shall be negotiable instruments and have the same rights as the company's existing shares. The new shares shall be registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares.

3.1.6	Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse.	3.1.6	The board of directors resolves on the other terms for the capital increase implementation.
3.1.7	Den 28. maj 2020 besluttede bestyrelsen delvist at udnytte sin bemyndigelse i henhold til pkt. 3.1 ved at udstede nominelt kr. 90.415,92 aktier. Der rester herefter nominelt kr. 89.584,08 af bemyndigelsen.	3.1.7	On 28 May 2020 the board of directors decided to use its authorisation in accordance to section 3.1 by issuing new shares with a nominal value of DKK 90,415.92. Consequently, shares with a nominal value of DKK 89,584.08 remains of the authorisation.
3.2	Kapitalforhøjelse med fortegningsret.	3.2	Capital increase with pre-emption rights.
3.2.1	Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 30. april 2025 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt kr. 90.000.	3.2.1	Until 30 April 2025 the share capital may, by resolution of the board of directors, be increased by one or more times with subscription of new shares up to a nominal value of DKK 90,000.
3.2.2	Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling.	3.2.2	The increase can be made by cash contribution.
3.2.3	Tegningen skal ske med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.	3.2.3	The subscription shall be made with pre-emption rights for the existing shareholders.
3.2.4	Bestyrelsen fastsætter tegningskursen.	3.2.4	The board of directors determines the subscription price.
3.2.5	De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.	3.2.5	The new shares shall be negotiable instruments and have the same rights as the company's existing shares. The new shares shall be registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares.
3.2.6	Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse.	3.2.6	The board of directors resolves on the other terms for the capital increase implementation.
3.3	Fælles bestemmelser	3.3	Common provisions
	Den nominelle kapitalforhøjelse, som bestyrelsen kan træffe beslutning om i medfør af punkt 3.1 og 3.2, kan samlet ikke overstige nominelt kr. 180.000.		The total nominal capital increase, which the board of directors may resolve in accordance with section 3.1 and 3.2, may not exceed a nominal value of DKK 180,000.

#### **4. BEMYNDIGELSE TIL UDSTEDELSE AF WARRANTS**

##### 4.1 Bemyndigelse til at udstede warrants

4.1.1 På Selskabets ekstraordinære generalforsamling den 16. november 2018 bemyndigedes bestyrelsen til at træffe beslutning om udstedelse af tegningsoptioner (warrants) med ret til tegning af op til nominelt kr. 9.125 aktier, idet bestyrelsen samtidig bemyndigedes til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ved kontant nytegning af aktier. Bemyndigelsen gælder indtil den 15. november 2023.

Bestyrelsen har den 21. december 2018, den 28. marts 2019, den 1. juli 2019, den 23. december 2019 og den 18. marts 2020 delvist udnyttet bemyndigelsen i dette pkt. 4.1.1 ved sin udstedelse af tegningsoptioner (warrants) med ret til tegning af op til i alt nominelt kr. 8.215 aktier, og bemyndigelsen er således nedsat fra nominelt kr. 9.125 til nominelt kr. 910.

4.1.2 For bemyndigelsen og forhøjelsen gælder i øvrigt følgende:

- De nye aktiers stykstørrelse er DKK 0,02 pr. anpart
- De nye aktier skal tegnes til en kurs på ikke under markedsprisen på tidspunktet for udstedelsen af warranten
- De eksisterende kapitalejere skal ikke have fortegningsret til de udstedte warrants, ligesom de heller ikke skal have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de pågældende warrants

#### **4. AUTHORISATION TO ISSUE WARRANTS**

##### 4.1 Authorisation to issue warrants

4.1.1 At the Company's extraordinary general meeting on 16 November 2018 the board of directors was authorized to decide on the issuance of warrants with the right to subscribe for up to nominally DKK 9,125 shares and further the board of directors was authorized to adopt the related increase of the share capital of the Company by issuance of new shares. The delegation of authority is valid until 15 November 2023.

The board of directors has as on the 21 December 2018, on the 28 March 2019, on the 1 July 2019, on the 23 December 2019 and on the 18 March 2020 partly exercised the authorization set out in this item 4.1.1 by issuance of warrants with the right to subscribe for up to in total nominally DKK 8,215 Shares, and the authorization has consequently been reduced from nominally DKK 9,125 to nominally DKK 910.

4.1.2 For the authorization and the capital increase the following shall apply:

- The new shares' denomination is DKK 0.02 per share
- The new shares shall be subscribed at a subscription price not lower than the market price at the time of the issuance of the warrant
- The Company's existing shareholders shall not have preemptive rights to the warrants, nor do they have preemptive rights to the Shares subscribed for on the basis of the warrants

- Warrantmodtageren har ikke fortegningsret ved udstedelse af nye warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser
  - De nye aktier er ikke omsætningspapirer
  - De nye aktier skal lyde på navn
  - De nye aktier skal i øvrigt have samme rettigheder som øvrige Aktier.
- The receiver of the warrant does not have preemptive rights in respect of issuance of new warrants or in respect of future share capital increases
  - The new shares are non-negotiable
  - The new shares must be registered shares
  - The new shares shall have the same rights as other Shares.
- 4.1.3 Selskabet har på generalforsamling den 30 April 2020 bemyndiget bestyrelsen til at træffe beslutning om at udstede warrants (tegningsoptioner) samt til at træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelse er gældende frem til den 30. april 2025 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt kr. 50.000.
- 4.1.3 At the annual general meeting on 30 April 2020 the company authorised the board of directors to issue warrants (options) and to resolve on the associated capital increase. The authorisation is valid until 30 April 2025 and includes a total amount of up to a nominal value of DKK 50,000.
- 4.1.4 Bemyndigelsen kan udnyttes ad én eller flere gange.
- 4.1.4 The authorisation may be used at one or more occasions.
- 4.1.5 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse forudsat, at warrants udstedes til en tegnings- eller udnyttelseskurs, som mindst svarer til markedskursen på tidspunktet for bestyrelsens beslutning.
- 4.1.5 The company's shareholders shall not have pre-emption rights at the exercise of this authorisation by the board of directors, provided that warrants are issued at a subscription or exercise price that at least corresponds to the market price at the time of the board's decision.
- 4.1.6 De nærmere vilkår for udstedelse af warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, samt om modtageres retstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af ny warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden udnyttelsestidspunktet.
- 4.1.6 The terms for the issuance of warrants are determined by the board of directors - including rules on the terms of exercise of warrants, as well as the recipients' legal position in the event of capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of convertible debt instruments and the company's dissolution, merger or division - before the exercise date.

4.1.7	Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis de allerede udstedte warrants er bortfaldet.	4.1.7	The board of directors may in accordance with the Danish Companies Act, reuse or reissue any expired or unexercised warrants, provided that the reuse takes place within the terms and time limits set out in the above authorisation. Reuse means the right of the board to allow another party to enter into an already existing agreement on warrants. Reissue means the ability of the board of directors to reissue new warrants within the same authorisation if the warrants already issued have lapsed.
4.1.8	De ny aktier, der udstedes som følge af denne bestemmelse, skal være omsætningspapirer og skal noteres på navn. Der findes ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.	4.1.8	The new shares issued as a result of this provision shall be negotiable instruments and registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares.
4.1.9	Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier.	4.1.9	The board of directors determines the other terms for the implementation of the capital increase, including the timing of the rights to the new shares.
4.1.10	Bestyrelsens beslutning om udstedelsen af warrants skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertilhørende fornødne vedtægtsændringer.	4.1.10	The resolution of the board of directors to issue warrants shall be included in the articles of association. The board of directors is authorised to make the related amendments to the articles of association.
4.2	Udgået.	4.2	Deleted.
4.3	Udgået.	4.3	Deleted.
4.4	Udgået.	4.4	Deleted.
4.5	Udgået.	4.5	Deleted.
4.6	Udgået.	4.6	Deleted.
4.7	Udgået.	4.7	Deleted.
4.8	Udgået.	4.8	Deleted.

#### 4.9 Udgået.

4.10(a) Det blev på generalforsamlingen den 30. april 2020 besluttet at udstede 4.462.109 warrants (ændret til 4.452.949 den 26. maj 2020), der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,02 i selskabet, uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

Størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af warrants, er nominelt kr. 89.058,98.

Warranterne skal tegnes senest 14 dage efter, at bestyrelsen har præsenteret warrantmodtageren for warrantaftalen. Tegningen sker ved warrantmodtagerens underskrift af tegningslisten i warrantaftalen.

De nye aktier, som kan tegnes ved udnyttelsen af warranterne skal i hver henseende være ligestillet med de øvrige aktier i selskabet i henhold til de ved tegningen gældende vedtægter for selskabet.

Tegningsfristen for nye aktierne er 2 uger fra bestyrelsens meddelelse til warrantmodtageren om beslutning om kapitalforhøjelse som følge af udnyttelsen af warranterne.

Rettighederne til nye aktier indtræder ved tegningen af aktierne.

Ved udnyttelse af warranterne skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabet senest 8 dage efter meddelelsen om udnyttelse.

#### 4.9 Deleted.

4.10(a) At the annual general meeting on 30 April 2020 it was resolved to issue 4,462,109 warrants (changed to 4,452,949 on 26 May 2020), each of which entitles the holder to subscribe for a share of nominally DKK 0.02 in the company, without pre-emption rights for the company's other shareholders and to adopt the associated capital increase on the following terms:

The maximum amount of the capital increase that can be subscribed on the basis of warrants is nominally DKK 89,058,98.

The warrants shall be subscribed for no later than 14 days after the board of directors has presented the warrant agreement to the warrant recipient. The warrant recipient subscribes for the warrants by signing the subscription list in the warrant agreement.

The new shares that can be subscribed at the exercise of the warrants must in each respect be equal to the other shares in the company in accordance with the articles of association of the company.

The subscription deadline for new shares shall be two weeks from the board of directors' notice to the warrant recipient of the decision to increase the capital as a result of the exercise of the warrants.

The rights to new shares occur when the shares are subscribed.

When exercising the warrants, the subscription amount for the shares must be paid to the company within 8 days after notice of exercise.

De udstedte warrants giver ret til at tegne aktier i følgende antal og kurser:

1.549.011 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 4,74 per aktie á nominelt kr. 0,02.

382.198 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 7,89 per aktie á nominelt kr. 0,02.

171.667 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 0,34 per aktie á nominelt kr. 0,02.

602.340 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 4,67 per aktie á nominelt kr. 0,02.

173.675 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 4,28 per aktie á nominelt kr. 0,02.

1.574.058 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 4,33 per aktie á nominelt kr. 0,02.

De nye aktier skal være omsætningspapirer.

Der skal gælde de til enhver tid i vedtægterne angivne indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.

De nye aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets aktiebog.

De nye aktier skal ikke have særlige rettigheder ud over, hvad der til enhver tid fremgår af vedtægterne.

Der skal gælde de i vedtægterne til enhver tid gældende angivne indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

The issued warrants entitles the holders to subscribe for shares at the following prices as set out below:

1,549,011 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 4.74 per share of nominal DKK 0.02.

382,198 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 7.89 per share of nominal DKK 0.02.

171,667 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 0.34 per share of nominal DKK 0.02.

602,340 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 4.67 per share of nominal DKK 0.02.

173,675 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 4.28 per share of nominal DKK 0.02.

1,574,058 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 4.33 per share of nominal DKK 0.02.

The new shares shall be negotiable instruments.

Stated restrictions in the articles of association shall at all times apply to new shares' pre-emption rights in future increases.

The new shares shall be registered shares and listed in the company's register of shareholders.

The new shares shall not have any specific rights other than what is stated in the articles of association at any time.

Presented restrictions of shares' negotiability in the articles of association shall at all times apply to new shares.



Øvrige vilkår, samt warrantmodtagerens retsstilling i tilfælde af gennemførelse af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning, inden modtageren har udnyttet warranterne er fastsat i **bilag 9-15** til vedtægterne.

Other terms, as well as the legal position of the warrant recipient in the event of capital increase, reduction of capital, issuance of new warrants, issuance of new convertible debt instruments, dissolution, merger or division before the recipient has exercised the warrants is set out in **appendix 9-15** to the articles of association.

4.10(b) Der blev på generalforsamlingen den 26. May 2020 besluttet at udstede 49.654 warrants, der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,02 i selskabet, uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

4.10(b) At the annual general meeting on 26 May 2020 it was resolved to issue 49,654 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for a share of nominally DKK 0.02 in the company, without pre-emption rights for the company's other shareholders and to adopt the associated capital increase on the following terms:

Størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af warrants, er nominelt kr. 993,08.

The maximum amount of the capital increase that can be subscribed on the basis of warrants is nominally DKK 993.08.

Warranterne skal tegnes senest 14 dage efter, at bestyrelsen har præsenteret warrantmodtageren for warrantaftalen. Tegningen sker ved warrantmodtagerens underskrift af tegningslisten i warrantaftalen.

The warrants shall be subscribed for no later than 14 days after the board of directors has presented the warrant agreement to the warrant recipient. The warrant recipient subscribes for the warrants by signing the subscription list in the warrant agreement.

De nye aktier, som kan tegnes ved udnyttelsen af warranterne skal i hver henseende være ligestillet med de øvrige aktier i selskabet i henhold til de ved tegningen gældende vedtægter for selskabet.

The new shares that can be subscribed at the exercise of the warrants must in each respect be equal to the other shares in the company in accordance with the articles of association of the company.

Tegningsfristen for nye aktierne er 2 uger fra bestyrelsens meddelelse til warrantmodtageren om beslutning om kapitalforhøjelse som følge af udnyttelsen af warranterne.

The subscription deadline for new shares shall be two weeks from the board of directors' notice to the warrant recipient of the decision to increase the capital as a result of the exercise of the warrants.

Rettighederne til nye aktier indtræder ved tegningen af aktierne.

The rights to new shares occur when the shares are subscribed.

Ved udnyttelse af warranterne skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabet senest 8 dage efter meddelelsen om udnyttelse.

De udstedte warrants giver ret til at tegne aktier i følgende antal og kurser:

26.717 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 4,74 per aktie á nominelt kr. 0,02.

6.592 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 7,89 per aktie á nominelt kr. 0,02.

2.960 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 0,34 per aktie á nominelt kr. 0,02.

10.389 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 4,67 per aktie á nominelt kr. 0,02.

2.996 aktier á nominelt kr. 0,02 til en pris svarende til kr. 4,28 per aktie á nominelt kr. 0,02.

De nye aktier skal være omsætningspapirer.

Der skal gælde de til enhver tid i vedtægterne angivne indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.

De nye aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets aktiebog.

De nye aktier skal ikke have særlige rettigheder ud over, hvad der til enhver tid fremgår af vedtægterne.

Der skal gælde de i vedtægterne til enhver tid gældende angivne indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

When exercising the warrants, the subscription amount for the shares must be paid to the company within 8 days after notice of exercise.

The issued warrants entitles the holders to subscribe for shares at the following prices as set out below:

26,717 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 4.74 per share of nominal DKK 0.02.

6,592 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 7.89 per share of nominal DKK 0.02.

2,960 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 0.34 per share of nominal DKK 0.02.

10,389 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 4.67 per share of nominal DKK 0.02.

2,996 shares of nominal DKK 0.02 at a price equal to DKK 4.28 per share of nominal DKK 0.02.

The new shares shall be negotiable instruments.

Stated restrictions in the articles of association shall at all times apply to new shares' pre-emption rights in future increases.

The new shares shall be registered shares and listed in the company's register of shareholders.

The new shares shall not have any specific rights other than what is stated in the articles of association at any time.

Presented restrictions of shares' negotiability in the articles of association shall at all times apply to new shares.

Øvrige vilkår, samt warrantmodtagerens retsstilling i tilfælde af gennemførelse af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning, inden modtageren har udnyttet warranterne er fastsat i **bilag 9-14** til vedtægterne.

Other terms, as well as the legal position of the warrant recipient in the event of capital increase, reduction of capital, issuance of new warrants, issuance of new convertible debt instruments, dissolution, merger or division before the recipient has exercised the warrants is set out in **appendix 9-14** to the articles of association.

## **5. GENERALFORSAMLINGEN**

- 5.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 5.2 Generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.
- 5.3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport og regnskab kan indsendes til Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven. Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller en generalforsamlingsvalgt revisor eller en aktionær, der ejer minimum 5 % af aktiekapitalen, skriftligt forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt emne indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt.
- 5.4 Selskabets generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel via selskabets hjemmeside samt ved e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

## **5. GENERAL MEETING**

- 5.1 The general meeting is the highest authority regarding all the affairs of the company.
- 5.2 General meetings of the company shall be held at its registered office or in metropolitan Copenhagen.
- 5.3 The annual general meeting shall be held in time for the audited and approved annual report to be submitted to and received by the Danish Business Authority within the filing deadline pursuant to the Danish Financial Statements Act. Extraordinary general meetings must be held when required in writing by the board of directors or an auditor elected by the general meeting or a shareholder holding a minimum of 5% of the share capital. Extraordinary general meeting to address a specific topic shall be convened no later than 2 weeks after a request has been made.
- 5.4 The company's general meetings are convened by the board of directors with at least 2 weeks and a maximum of 4 weeks' notice via the company's website and by email to all shareholders listed in the register of shareholders, who have requested notice by email.

5.5	Senest 2 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside.	5.5	No later than 2 weeks before the general meeting, the agenda and complete proposals, and for the annual general meeting, the annual report as well, must be made available to the shareholders on the company's website.
5.6	Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten træffer beslutning vedrørende alle spørgsmål om behandlingsmåden og stemmeafgivelsen på generalforsamlingen.	5.6	The general meeting shall be chaired by a chairman elected by the board of directors. The chairman makes decision on all questions regarding the process and voting at the general meeting.
5.7	Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Begæring herom skal fremsættes skriftligt senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.	5.7	All shareholders are entitled to nominate specific issues for process at the annual general meeting. Request must be made in writing no later than 6 weeks prior to the annual general meeting.
5.8	Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde: <ul style="list-style-type: none"> <li>1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår</li> <li>2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse</li> <li>3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport</li> <li>4. Valg af bestyrelse</li> <li>5. Valg af revisor</li> <li>6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne</li> <li>7. Eventuelt</li> </ul>	5.8	The agenda for the annual general meeting shall include: <ul style="list-style-type: none"> <li>1. The board of directors' report on the company's activities during the past financial year</li> <li>2. Presentation of annual report with the auditor's report for approval</li> <li>3. Resolution on distribution of profit or covering of loss in accordance with the approved annual report</li> <li>4. Election of board of directors</li> <li>5. Election of auditor</li> <li>6. Any proposals from the board of directors and/or shareholders</li> <li>7. Any other business</li> </ul>

- |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.9  | En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen. | 5.9  | A shareholder's right to attend a general meeting and to vote shall be determined by the shares held by the shareholder at the record date. The record date is one week before the general meeting. A shareholder's shareholding and voting rights are determined on the record date based on the shareholder's ownership in the register of shareholders as well as any notice of ownership received by the company for inclusion in the register of shareholders. |
| 5.10 | En aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen i henhold til ovenstående punkt, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse anmode om adgangskort.                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.10 | A shareholder who is entitled to attend the general meeting in accordance with the section above and who wishes to attend the general meeting shall request an admission card no later than three days before the general meeting.                                                                                                                                                                                                                                  |
| 5.11 | En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmagt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5.11 | A shareholder can attend in person or by proxy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 5.12 | Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5.12 | Voting right can be exercised in accordance with written and dated power of attorney in accordance with applicable law.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 5.13 | En aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, kan stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. Brevstemmer skal være i hænde senest kl. 10, to hverdage før generalforsamlingen. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.                                                                                                                                                                                                  | 5.13 | A shareholder entitled to attend a general meeting are able to vote in writing by postal vote in accordance with the rules of the Danish Companies Act. Postal votes must be received no later than 10 am. two business days before the general meeting. Postal votes cannot be revoked.                                                                                                                                                                            |
| 5.14 | På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,02 én stemme.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.14 | At the general meeting, each amount of share capital of DKK 0.02 shall carry one vote.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 5.15 | Beslutninger på generalforsamlingen afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.15 | Resolutions on the general meeting shall be decided by simple majority of votes, unless otherwise provided by law or these articles of association.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

5.16 Beslutning om ændring af vedtægterne kan kun træffes med tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, medmindre der i medfør af lovgivningen stilles strengere eller lempeligere vedtagelseskrav eller tillægges bestyrelsen eller andre organer specifik kompetence.

5.17 Bestyrelsen kan beslutte, at der som supplement til fysisk fremmøde på generalforsamlingen gives adgang til, at kapitalejerne kan deltage elektronisk i generalforsamlingen, herunder stemme elektronisk, uden at være fysisk til stede på generalforsamlingen (delvis elektronisk generalforsamling). Endvidere kan bestyrelsen beslutte, at generalforsamlingen afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Bestyrelsen fastsætter de nærmere retningslinjer herfor.

## **6. BESTYRELSE OG DIREKTION**

6.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-6 medlemmer. Bestyrelsen vælges for et år ad gangen på selskabets generalforsamling. Genvalg kan finde sted. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

6.2 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen, er formandens stemme udslagsgivende.

6.3 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet forhold.

6.4 Bestyrelsen ansætter 1-3 direktører til at varetage den daglige drift og ledelse af selskabet.

5.16 Resolution to amend the articles of association can only be made with the accession of at least 2/3 of the votes cast as well as at least 2/3 of the share capital represented at the general meeting, unless stricter or more relaxed resolution requirements are imposed by law or specific competence are conferred on the board of directors or other bodies.

5.17 The board of directors may decide that in addition to physical attendance at the general meeting, shareholders may be given the right to attend electronically in the general meeting, including voting electronically, without being physically present at the general meeting. In addition, the board of directors may decide that the general meeting shall be held electronically without access to physical attendance. The board of directors shall lay down the detailed guidelines for this.

## **6. BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE MANAGEMENT**

6.1 The company is managed by a board of directors comprising of 3 to 6 directors. The directors are elected by the general meeting for one year at a time. Re-election can take place. The board of directors elects its chairman.

6.2 Resolutions are passed by a simple majority of votes. In the event of equal votes the chairman's vote shall be decisive.

6.3 The board of directors have the overall management of the company.

6.4 The board of directors shall appoint 1-3 members of the executive management to handle the day-to-day operations and management of the company.

## **7. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

- 7.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med aktionæerne. Selskabet kan endvidere til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpost.
- 7.2 Elektronisk kommunikation kan af selskabet anvendes til alle meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter og/eller selskabsloven skal udveksles mellem selskabet og aktionæerne, herunder for eksempel indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling med tilhørende dagsorden og fuldstændige forslag, fuldmagter samt i øvrigt generelle oplysninger fra selskabet til aktionæerne. Sådanne dokumenter og meddelelser lægges på selskabets hjemmeside og tilsendes aktionæerne pr. e-mail i det omfang, det er påkrævet.

## **8. TEGNINGSREGEL**

- 8.1 Selskabet tegnes af den administrerende direktør i forening med bestyrelsesformanden eller af den samlede bestyrelse.

## **9. AFLØNNINGSPRINCIPPER**

- 9.1 Selskabets bestyrelse har udfærdiget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt af generalforsamlingen den 30. april 2020 og er tilgængelige på selskabets hjemmeside.

## **7. ELECTRONIC COMMUNICATIONS**

- 7.1 The company uses electronic document exchange and electronic mail (electronic communication) in its communication with the shareholders. The company may at any time choose to communicate by ordinary mail.
- 7.2 Electronic communication may be used by the company for all notices and documents required by the company's articles of association and/or the Danish Companies Act to be exchanged between the company and the shareholders, including, for example, notice of annual general and extraordinary general meeting with the associated agenda and complete proposals, proxies and other general information from the company to the shareholders. Such documents and announcements are posted on the company's website and sent to the shareholders by email to the extent it is required.

## **8. SIGNATURE RULES**

- 8.1 The company is bound by the joint signatures of the CEO and chairman of the board of directors, or by the entire board of directors jointly.

## **9. REMUNERATION PRINCIPLES**

- 9.1 The company's board of directors has prepared general guidelines for incentive based remuneration of the company's board of directors and the executive management. The guidelines have been reviewed and approved by the annual general meeting on 30 April 2020 and are available on the company's website.

**10. REVISION**

- 10.1 Selskabets regnskaber revideres af én statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling. Revisor vælges for et år ad gangen.

**11. REGNSKABSÅR**

- 11.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

---ooo0ooo---

Således ændret ved bestyrelsens beslutning den 28. maj 2020.

**10. AUDITOR**

- 10.1 The annual reports of the company shall be audited by a state authorised accountant, who is elected by the annual general meeting. The auditor is elected for one year at a time.

**11. FINANCIAL YEAR**

- 11.1 The financial year of the company runs from 1 January to 31 December.

---ooo0ooo---

Thus amended by the resolution of the board of directors on 28 May 2020.

This is a translation of the original Danish articles of association. In the event of any discrepancies the wording of the Danish language version shall prevail.



## **BILAG / APPENDIX 9: WARRANT VILKÅR**

### **1. TILDELING AF WARRANT**

- 1.1. Warrantindehaveren tilbydes hermed muligheden for at tegne op til nominelt kr. [antal] aktier i Selskabet ved kontant betaling til kurs 4,74 pr. nominel aktie á kr. 0,02 ("Warranten").
- 1.2. Warranten tildeles fuldt ud ved underskrift af denne aftale.

### **2. UDNYTTELSE**

- 2.1. Udnyttelsen af Warranten kan kun ske, hvis alle tidligere tildelte warrants, til tegning af aktier i Selskabet som Warrantindehaveren råder over på tildelingstidspunktet, er udløbet uudnyttede.
- 2.2. Warranten kan tidligst udnyttes når regnskabsmeddelelse for 1. halvår af 2021 er offentliggjort.
- 2.3. Retten til at udnytte Warranten er betinget af, at Warrantholderen tiltræder en eventuelt på udnyttelsestidspunktet gældende ejeraftale. Såfremt Selskabet på udnyttelsestidspunktet er børsnoteret (herunder på First North Growth Market) eller udnyttelsen sker i forbindelse med en planlagt børsintroduktion, kan retten til at udnytte Warranten af bestyrelsen gøres betinget af, at Warrantholderen senest samtidig med gennemførelsen af tegningen tiltræder en aftale om lock-up, der matcher øvrige aktionærers lock-up aftale.
- 2.4. Warranten kan senest udnyttes 14 dage efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal i 2023 ("Udnyttelsesperioden"). Warranten kan kun udnyttes i 14 dage efter hver regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab eller kvartalsmeddelelse "Udnyttelsesvinduet". Hvis Warrantindehaveren i sidste Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte Warranten, fordi Warrantindehaveren har kursfølsom information ("Insiderviden") så forlænges Udnyttelsesperioden for Warrantindehaveren frem til det førstkommende Udnyttelsesvindue hvor Warrantindehaveren ikke har Insiderviden. En forlængelse af Udnyttelsesperioden er betinget af, at Warrantindehaveren inden udløbet af Udnyttelsesperioden skriftligt har orienteret formanden for Selskabets bestyrelse om, at Warrantindehaveren besidder Insiderviden.
- 2.5. I det sidste Udnyttelsesvindue kan Warranten udnyttes uanset om betingelsen i pkt. 2.1 er opfyldt.
- 2.6. Meddelelse om udnyttelse af Warranten skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk) Meddelelsen har retsvirkning fra tidspunktet, hvor Selskabet modtager den.
- 2.7. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om (i) det nominelle antal aktier, som Warrantindehaveren ønsker at tegne i Selskabet og (ii) tegningskursen. Tegningsbeløbet skal indbetales kontant til Selskabet på en af Selskabet anvist konto senest 8 dage efter, at Warrantindehaveren har afgivet meddelelse om udnyttelsen.

- 2.8. Forudsat (i) at meddelelsen om udnyttelse af Warranten er afgivet rettidigt (ii) at Warrantindehaveren er berettiget til at udnytte Warranten og (iii) at tegningsbeløbet er betalt rettidigt, skal Selskabet inden rimelig tid gennemføre kapitalforhøjelsen og foretage anmeldelse heraf overfor Erhvervsstyrelsen.
- 2.9. Hvis hele eller dele af Warranten ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

### **3. OVERDRAGELIGHED**

- 3.1. Warranten kan overdrages til et af Warrantindehaveren 100 % ejet selskab, forudsat at det erhvervende selskab indtræder i alle Warrantindehaverens rettigheder og forpligtelser i henhold til nærværende aftale, og forudsat at Warrantindehaveren forpligter sig til at erhverve Warranten, hvis det erhvervende selskab ikke længere er 100 % ejet af Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal sikre og indestå for, at det erhvervende 100 % ejede selskab opfylder bestemmelserne i nærværende aftale.
- 3.2. Meddelelse om overdragelse af Warranten i henhold til pkt. 3.1 skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk)
- 3.3. Ved overgang af Warranten på en anden måde end anført i pkt. 3.1 og 3.2, er Selskabet ikke forpligtet af Warranten.

### **4. STEMMERET**

- 4.1. Warranten giver ikke Warrantindehaveren ret til at stemme på Selskabets generalforsamling eller modtage udbytte.

### **5. AKTIER UDSTEDT I HENHOLD TIL WARRANTEN**

- 5.1. For de aktier, som den udstedte warrant giver ret til tegning af, gælder i øvrigt følgende:

- at kapitalforhøjelsen andrager op til nominelt kr. xx.xx aktier i Selskabet, fordelt i aktier á kr. 0,02 og multipla heraf,
- at de nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
- at aktierne skal indbetales kontant fuldt ud,
- at tegningskursen skal være 4,74 pr. nominel aktie á kr. 0,02.
- at der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed,
- at aktierne skal lyde på navn, og indføres i Selskabets ejerbog
- at rettighederne i henhold til aktierne straks indtræder på tidspunktet for udnyttelsen af Warranten,

at de eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier udstedt ved udnyttelse af Warranten,

at de nye aktionærer skal ikke have fortegningsret ved fremtidige warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser,

at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som øvrige aktier.

## **6. REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

6.1. Bestyrelsen for Selskabet skal foretage regulering af tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warranten, såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af ikke-udnyttede Warrants. Reguleringen skal efter bestyrelsens skøn så vidt muligt foretages således, at værdien af Warranten før og efter ændringen af Selskabets kapitalforhold er uændret.

6.2. Uanset pkt. 6.1 sker der ikke regulering i følgende tilfælde:

- A. Udstedelse af aktier, optioner, warrants eller lignende til medarbejdere i Selskabet og/eller bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv.
- B. Udbetaling af udbytte, der ikke overstiger årets resultat som offentliggjort i Selskabets seneste årsrapport
- C. Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs
- D. Udstedelse af warrants, konvertible gældsbreve eller lignende til tredjemand på sædvanlige markedsvilkår som led i mezzaninfinansiering eller dertil svarende finansiering

## **7. ÆNDRINGER I SELSKABSRETLIGE FORHOLD**

7.1. I tillæg til den almindelige udnyttelse af Warranten i henhold til punkt 2 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warranten helt eller delvist kan finde sted i forbindelse med ændringer i selskabsretlige forhold, herunder men ikke begrænset til situationer hvor Selskabets kompetente myndighed træffer beslutning om

- A. Likvidation
- B. Fusion eller spaltning hvor Selskabet er det ophørende selskab
- C. Afnotering fra First North Growth Market eller anden markedsplads
- D. Pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til kapitalmarkedsloven §§ 44-46
- E. Tvangsindløsning af Selskabets aktier

7.2. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren om en forestående begivenhed som nævnt i pkt. 7.1 og om Warrantindehaverens muligheder for at udnytte denne Warrant. Warranten skal dog senest udnyttes 14 dage efter meddelelse fra Selskabets bestyrelse er modtaget af Warrantindehaveren, eller en evt. senere frist fastsat af bestyrelsen.

- 7.3. Såfremt Warranten ikke udnyttes som angivet under pkt. 7.2, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

## **8. OPHØR**

- 8.1. Såfremt Warrantindehaveren ophører med at være ansat mv. i Selskabet, inden Warrantindehaveren har udnyttet den tildelte Warrant eller dele heraf, sker der ingen indskrænkning i Warrantindehaverens ret til efter denne warrantaftale at udnytte den tildelte Warrant.

## **9. SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

- 9.1. De skattemæssige konsekvenser af Warranten for Warrantindehaveren, herunder skattemæssige konsekvenser ved udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

## **10. OMKOSTNINGER**

- 10.1. Omkostninger i forbindelse med tildeling og udnyttelse af Warranten afholdes af Selskabet.

## **11. LOVVALG, VÆRNETING OG ØVRIGE BESTEMMELSER**

- 11.1. Enhver tvist mellem Selskabet og Warrantindehaveren skal først søges afgjort ved forhandling. Kan parterne ikke nå til enighed, skal tvisten afgøres efter dansk ret af domstolene, med Københavns Byret som rette værneting.
- 11.2. Nærværende aftale indebærer ikke afkald på anvendelse af foreløbige retsmidler som arrest og forbud.
- 11.3. Såfremt det er nødvendigt på grund af ændringer af love eller praksis, eller bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt er bestyrelsen bemyndiget til at justere i Warranten, betinget af at justeringen samlet set ikke stiller Warrantindehaveren væsentligt dårligere.

\*\*\*\*

## **BILAG / APPENDIX 10: WARRANT VILKÅR**

### **1. TILDELING AF WARRANT**

- 1.1. Warrantindehaveren tilbydes hermed muligheden for at tegne op til nominelt kr. [antal] aktier i Selskabet ved kontant betaling til kurs 4,74 pr. nominel aktie á kr. 0,02 ("Warranten").
- 1.2. Warranten tildeles fuldt ud ved underskrift af denne aftale.

### **2. UDNYTTELSE**

- 2.1. Udnyttelsen af Warranten kan som udgangspunkt kun ske, hvis alle tidligere tildelte warrants, til tegning af aktier i Selskabet som Warrantindehaveren råder over på tildelingstidspunktet, er udløbet uudnyttede.
- 2.2. Warranten kan tidligst udnyttes når regnskabsmeddelelse for 1. halvår af 2021 er offentliggjort. Udnyttelse af Warranten kan endvidere kun ske, hvis bestyrelsen efter punkt 7.2 i den tidligere warrantaftale har givet besked om Exit og udnyttelse kan i så fald tidligst ske, når der er forløbet 12 måneder fra gennemførelse af den begivenhed, der efter punkt 7.2 i den tidligere warrantaftale har givet anledning til besked om Exit.
- 2.3. Retten til at udnytte Warranten er betinget af, at Warrantholderen tiltræder en eventuelt på udnyttelsestidspunktet gældende ejeraftale. Såfremt Selskabet på udnyttelsestidspunktet er børnoteret (herunder på First North Growth Market) eller udnyttelsen sker i forbindelse med en planlagt børsintroduktion, kan retten til at udnytte Warranten af bestyrelsen gøres betinget af, at Warrantholderen senest samtidig med gennemførelsen af tegningen tiltræder en aftale om lock-up, der matcher øvrige aktionærers lock-up aftale.
- 2.4. Warranten kan senest udnyttes 14 dage efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal i 2023 ("Udnyttelsesperioden"). Warranten kan kun udnyttes i 14 dage efter hver regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab eller kvartalsmeddelelse "Udnyttelsesvinduet". Hvis Warrantindehaveren i sidste Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte Warranten, fordi Warrantindehaveren har kursfølsom information ("Insiderviden") så forlænges Udnyttelsesperioden for Warrantindehaveren frem til det førstkommande Udnyttelsesvindue hvor Warrantindehaveren ikke har Insiderviden. En forlængelse af Udnyttelsesperioden er betinget af, at Warrantindehaveren inden udløbet af Udnyttelsesperioden skriftligt har orienteret formanden for Selskabets bestyrelse om, at Warrantindehaveren besidder Insiderviden.
- 2.5. I det sidste Udnyttelsesvindue kan Warranten udnyttes uanset om betingelsen i pkt. 2.1 er opfyldt. For god ordens skyld skal det understreges at betingelserne i pkt. 2.2 og pkt. 2.3 også gælder i det sidste Udnyttelsesvindue.
- 2.6. Meddelelse om udnyttelse af Warranten skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk) Meddelelsen har retsvirkning fra tidspunktet, hvor Selskabet modtager den.

- 2.7. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om (i) det nominelle antal aktier, som Warrantindehaveren ønsker at tegne i Selskabet og (ii) tegningskursen. Tegningsbeløbet skal indbetales kontant til Selskabet på en af Selskabet anvist konto senest 8 dage efter, at Warrantindehaveren har afgivet meddelelse om udnyttelsen.
- 2.8. Forudsat (i) at meddelelsen om udnyttelse af Warranten er afgivet rettidigt (ii) at Warrantindehaveren er berettiget til at udnytte Warranten og (iii) at tegningsbeløbet er betalt rettidigt, skal Selskabet inden rimelig tid gennemføre kapitalforhøjelsen og foretage anmeldelse heraf overfor Erhvervsstyrelsen.
- 2.9. Hvis hele eller dele af Warranten ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

### **3. OVERDRAGELIGHED**

- 3.1. Warranten kan overdrages til et af Warrantindehaveren 100 % ejet selskab, forudsat at det erhvervende selskab indtræder i alle Warrantindehaverens rettigheder og forpligtelser i henhold til nærværende aftale, og forudsat at Warrantindehaveren forpligter sig til at erhverve Warranten, hvis det erhvervende selskab ikke længere er 100 % ejet af Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal sikre og indestå for, at det erhvervende 100 % ejede selskab opfylder bestemmelserne i nærværende aftale.
- 3.2. Meddelelse om overdragelse af Warranten i henhold til pkt. 3.1 skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk)
- 3.3. Ved overgang af Warranten på en anden måde end anført i pkt. 3.1 og 3.2, er Selskabet ikke forpligtet af Warranten.

### **4. STEMMERET**

- 4.1. Warranten giver ikke Warrantindehaveren ret til at stemme på Selskabets generalforsamling eller modtage udbytte.

### **5. AKTIER UDSTEDT I HENHOLD TIL WARRANTEN**

- 5.1. For de aktier, som den udstedte warrant giver ret til tegning af, gælder i øvrigt følgende:

- at kapitalforhøjelsen andrager op til nominelt kr. xx.xx aktier i Selskabet, fordelt i aktier á kr. 0,02 og multipla heraf,
- at de nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
- at aktierne skal indbetales kontant fuldt ud,
- at tegningskursen skal være 4,74 pr. nominel aktie á kr. 0,02.
- at der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed,

- at aktierne skal lyde på navn, og indføres i Selskabets ejerbog
- at rettighederne i henhold til aktierne straks indtræder på tidspunktet for udnyttelsen af Warranten,
- at de eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier udstedt ved udnyttelse af Warranten,
- at de nye aktionærer skal ikke have fortegningsret ved fremtidige warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som øvrige aktier.

## **6. REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

- 6.1. Bestyrelsen for Selskabet skal foretage regulering af tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warranten, såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af ikke-udnyttede Warrants. Reguleringen skal efter bestyrelsens skøn så vidt muligt foretages således, at værdien af Warranten før og efter ændringen af Selskabets kapitalforhold er uændret.
- 6.2. Uanset pkt. 6.1 sker der ikke regulering i følgende tilfælde:
  - A. Udstedelse af aktier, optioner, warrants eller lignende til medarbejdere i Selskabet og/eller bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv.
  - B. Udbetaling af udbytte, der ikke overstiger årets resultat som offentliggjort i Selskabets seneste årsrapport
  - C. Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs
  - D. Udstedelse af warrants, konvertible gældsbreve eller lignende til tredjemand på sædvanlige markedsvilkår som led i mezzaninfinansiering eller dertil svarende finansiering

## **7. ÆNDRINGER I SELSKABSRETLIGE FORHOLD**

- 7.1. I tillæg til den almindelige udnyttelse af Warranten i henhold til punkt 2 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warranten helt eller delvist kan finde sted i forbindelse med ændringer i selskabsretlige forhold, herunder men ikke begrænset til situationer hvor Selskabets kompetente myndighed træffer beslutning om
  - A. Likvidation
  - B. Fusion eller spaltning hvor Selskabet er det ophørende selskab
  - C. Afnotering fra First North Growth Market eller anden markedsplads
  - D. Pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til kapitalmarkedsloven §§ 44-46
  - E. Tvangsindløsning af Selskabets aktier

- 7.2. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren om en forestående begivenhed som nævnt i pkt. 7.1 og om Warrantindehaverens muligheder for at udnytte denne Warrant. Warranten skal dog senest udnyttes 14 dage efter meddelelse fra Selskabets bestyrelse er modtaget af Warrantindehaveren, eller en evt. senere frist fastsat af bestyrelsen.
- 7.3. Såfremt Warranten ikke udnyttes som angivet under pkt. 7.2, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

## **8. OPHØR**

- 8.1. Såfremt Warrantindehaveren ophører med at være ansat mv. i Selskabet, inden Warrantindehaveren har udnyttet den tildelte Warrant eller dele heraf, sker der ingen indskrænkning i Warrantindehaverens ret til efter denne warrantaftale at udnytte den tildelte Warrant.

## **9. SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

- 9.1. De skattemæssige konsekvenser af Warranten for Warrantindehaveren, herunder skattemæssige konsekvenser ved udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

## **10. OMKOSTNINGER**

- 10.1. Omkostninger i forbindelse med tildeling og udnyttelse af Warranten afholdes af Selskabet.

## **11. LOVVALG, VÆRNETING OG ØVRIGE BESTEMMELSER**

- 11.1. Enhver tvist mellem Selskabet og Warrantindehaveren skal først søges afgjort ved forhandling. Kan parterne ikke nå til enighed, skal tvisten afgøres efter dansk ret af domstolene, med Københavns Byret som rette værneting.
- 11.2. Nærværende aftale indebærer ikke afkald på anvendelse af foreløbige retsmidler som arrest og forbud.
- 11.3. Såfremt det er nødvendigt på grund af ændringer af love eller praksis, eller bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt er bestyrelsen bemyndiget til at justere i Warranten, betinget af at justeringen samlet set ikke stiller Warrantindehaveren væsentligt dårligere.

\*\*\*\*\*



## **BILAG / APPENDIX 11: WARRANT VILKÅR**

### **1. TILDELING AF WARRANT**

- 1.1. Warrantindehaveren tilbydes hermed muligheden for at tegne op til nominelt kr. [antal] aktier i Selskabet ved kontant betaling til kurs 7,89 pr. nominel aktie á kr. 0,02 ("Warranten").
- 1.2. Warranten tildeles fuldt ud ved underskrift af denne aftale.

### **2. UDNYTTELSE**

- 2.1. Udnyttelsen af Warranten kan som udgangspunkt kun ske, hvis alle tidligere tildelte warrants, til tegning af aktier i Selskabet som Warrantindehaveren råder over på tildelingstidspunktet, er udløbet uudnyttede.
- 2.2. Warranten kan tidligst udnyttes når regnskabsmeddelelse for 1. halvår af 2021 er offentliggjort. Udnyttelse af Warranten kan endvidere kun ske, hvis bestyrelsen efter punkt 7.2 i den tidligere warrantaftale har givet besked om Exit og udnyttelse kan i så fald tidligst ske, når der er forløbet 12 måneder fra gennemførelse af den begivenhed, der efter punkt 7.2 i den tidligere warrantaftale har givet anledning til besked om Exit.
- 2.3. Retten til at udnytte Warranten er betinget af, at Warrantholderen tiltræder en eventuelt på udnyttelsestidspunktet gældende ejerftale. Såfremt Selskabet på udnyttelsestidspunktet er børsnoteret (herunder på First North Growth Market) eller udnyttelsen sker i forbindelse med en planlagt børsintroduktion, kan retten til at udnytte Warranten af bestyrelsen gøres betinget af, at Warrantholderen senest samtidig med gennemførelsen af tegningen tiltræder en aftale om lock-up, der matcher øvrige aktionærers lock-up aftale.
- 2.4. Warranten kan senest udnyttes 14 dage efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal i 2023 ("Udnyttelsesperioden"). Warranten kan kun udnyttes i 14 dage efter hver regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab eller kvartalsmeddelelse "Udnyttelsesvinduet". Hvis Warrantindehaveren i sidste Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte Warranten, fordi Warrantindehaveren har kursfølsom information ("Insiderviden") så forlænges Udnyttelsesperioden for Warrantindehaveren frem til det førstkommende Udnyttelsesvindue hvor Warrantindehaveren ikke har Insiderviden. En forlængelse af Udnyttelsesperioden er betinget af, at Warrantindehaveren inden udløbet af Udnyttelsesperioden skriftligt har orienteret formanden for Selskabets bestyrelse om, at Warrantindehaveren besidder Insiderviden.
- 2.5. I det sidste Udnyttelsesvindue kan Warranten udnyttes uanset om betingelsen i pkt. 2.1 er opfyldt. For god ordens skyld skal det understreges at betingelserne i pkt. 2.2 og pkt. 2.3 også gælder i det sidste Udnyttelsesvindue.
- 2.6. Meddelelse om udnyttelse af Warranten skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk) Meddelelsen har retsvirkning fra tidspunktet, hvor Selskabet modtager den.

- 2.7. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om (i) det nominelle antal aktier, som Warrantindehaveren ønsker at tegne i Selskabet og (ii) tegningskursen. Tegningsbeløbet skal indbetales kontant til Selskabet på en af Selskabet anvist konto senest 8 dage efter, at Warrantindehaveren har afgivet meddelelse om udnyttelsen.
- 2.8. Forudsat (i) at meddelelsen om udnyttelse af Warranten er afgivet rettidigt (ii) at Warrantindehaveren er berettiget til at udnytte Warranten og (iii) at tegningsbeløbet er betalt rettidigt, skal Selskabet inden rimelig tid gennemføre kapitalforhøjelsen og foretage anmeldelse heraf overfor Erhvervsstyrelsen.
- 2.9. Hvis hele eller dele af Warranten ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

### **3. OVERDRAGELIGHED**

- 3.1. Warranten kan overdrages til et af Warrantindehaveren 100 % ejet selskab, forudsat at det erhvervende selskab indtræder i alle Warrantindehaverens rettigheder og forpligtelser i henhold til nærværende aftale, og forudsat at Warrantindehaveren forpligter sig til at erhverve Warranten, hvis det erhvervende selskab ikke længere er 100 % ejet af Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal sikre og indestå for, at det erhvervende 100 % ejede selskab opfylder bestemmelserne i nærværende aftale.
- 3.2. Meddelelse om overdragelse af Warranten i henhold til pkt. 3.1 skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk)
- 3.3. Ved overgang af Warranten på en anden måde end anført i pkt. 3.1 og 3.2, er Selskabet ikke forpligtet af Warranten.

### **4. STEMMERET**

- 4.1. Warranten giver ikke Warrantindehaveren ret til at stemme på Selskabets generalforsamling eller modtage udbytte.

### **5. AKTIER Udstedt i henhold til Warranten**

- 5.1. For de aktier, som den udstedte warrant giver ret til tegning af, gælder i øvrigt følgende:

- at kapitalforhøjelsen andrager op til nominelt kr. xx.xx aktier i Selskabet, fordelt i aktier á kr. 0,02 og multipla heraf,
- at de nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
- at aktierne skal indbetales kontant fuldt ud,
- at tegningskursen skal være 7,89 pr. nominel aktie á kr. 0,02.
- at der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed,

- at aktierne skal lyde på navn, og indføres i Selskabets ejerbog
- at rettighederne i henhold til aktierne straks indtræder på tidspunktet for udnyttelsen af Warranten,
- at de eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier udstedt ved udnyttelse af Warranten,
- at de nye aktionærer skal ikke have fortegningsret ved fremtidige warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som øvrige aktier.

## **6. REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

- 6.1. Bestyrelsen for Selskabet skal foretage regulering af tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warranten, såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af ikke-udnyttede Warrants. Reguleringen skal efter bestyrelsens skøn så vidt muligt foretages således, at værdien af Warranten før og efter ændringen af Selskabets kapitalforhold er uændret.
- 6.2. Uanset pkt. 6.1 sker der ikke regulering i følgende tilfælde:
  - A. Udstedelse af aktier, optioner, warrants eller lignende til medarbejdere i Selskabet og/eller bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv.
  - B. Udbetaling af udbytte, der ikke overstiger årets resultat som offentliggjort i Selskabets seneste årsrapport
  - C. Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs
  - D. Udstedelse af warrants, konvertible gældsbreve eller lignende til tredjemand på sædvanlige markedsvilkår som led i mezzaninfinansiering eller dertil svarende finansiering

## **7. ÆNDRINGER I SELSKABSRETLIGE FORHOLD**

- 7.1. I tillæg til den almindelige udnyttelse af Warranten i henhold til punkt 2 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warranten helt eller delvist kan finde sted i forbindelse med ændringer i selskabsretlige forhold, herunder men ikke begrænset til situationer hvor Selskabets kompetente myndighed træffer beslutning om
  - A. Likvidation
  - B. Fusion eller spaltning hvor Selskabet er det ophørende selskab
  - C. Afnotering fra First North Growth Market eller anden markedsplads
  - D. Pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til kapitalmarkedsloven §§ 44-46
  - E. Tvangsindløsning af Selskabets aktier

- 7.2. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren om en forestående begivenhed som nævnt i pkt. 7.1 og om Warrantindehaverens muligheder for at udnytte denne Warrant. Warranten skal dog senest udnyttes 14 dage efter meddelelse fra Selskabets bestyrelse er modtaget af Warrantindehaveren, eller en evt. senere frist fastsat af bestyrelsen.
- 7.3. Såfremt Warranten ikke udnyttes som angivet under pkt. 7.2, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

## **8. OPHØR**

- 8.1. Såfremt Warrantindehaveren ophører med at være ansat mv. i Selskabet, inden Warrantindehaveren har udnyttet den tildelte Warrant eller dele heraf, sker der ingen indskrænkning i Warrantindehaverens ret til efter denne warrantaftale at udnytte den tildelte Warrant.

## **9. SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

- 9.1. De skattemæssige konsekvenser af Warranten for Warrantindehaveren, herunder skattemæssige konsekvenser ved udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

## **10. OMKOSTNINGER**

- 10.1. Omkostninger i forbindelse med tildeling og udnyttelse af Warranten afholdes af Selskabet.

## **11. LOVVALG, VÆRNETING OG ØVRIGE BESTEMMELSER**

- 11.1. Enhver tvist mellem Selskabet og Warrantindehaveren skal først søges afgjort ved forhandling. Kan parterne ikke nå til enighed, skal tvisten afgøres efter dansk ret af domstolene, med Københavns Byret som rette værneting.
- 11.2. Nærværende aftale indebærer ikke afkald på anvendelse af foreløbige retsmidler som arrest og forbud.
- 11.3. Såfremt det er nødvendigt på grund af ændringer af love eller praksis, eller bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt er bestyrelsen bemyndiget til at justere i Warranten, betinget af at justeringen samlet set ikke stiller Warrantindehaveren væsentligt dårligere.

\*\*\*\*

## **BILAG / APPENDIX 12: WARRANT VILKÅR**

### **1. TILDELING AF WARRANT**

- 1.1. Warrantindehaveren tilbydes hermed muligheden for at tegne op til nominelt kr. [antal] aktier i Selskabet ved kontant betaling til kurs 0,34 pr. nominel aktie á kr. 0,02 ("Warranten").
- 1.2. Warranten tildeles fuldt ud ved underskrift af denne aftale.

### **2. UDNYTTELSE**

- 2.1. Udnyttelsen af Warranten kan kun ske, hvis alle tidligere tildelte warrants, til tegning af aktier i Selskabet som Warrantindehaveren råder over på tildelingstidspunktet, er udløbet uudnyttede.
- 2.2. Warranten kan tidligst udnyttes når regnskabsmeddelelse for 1. halvår af 2021 er offentliggjort.
- 2.3. Retten til at udnytte Warranten er betinget af, at Warrantholderen tiltræder en eventuelt på udnyttelsestidspunktet gældende ejeraftale. Såfremt Selskabet på udnyttelsestidspunktet er børsnoteret (herunder på First North Growth Market) eller udnyttelsen sker i forbindelse med en planlagt børsintroduktion, kan retten til at udnytte Warranten af bestyrelsen gøres betinget af, at Warrantholderen senest samtidig med gennemførelsen af tegningen tiltræder en aftale om lock-up, der matcher øvrige aktionærs lock-up aftale.
- 2.4. Warranten kan senest udnyttes 14 dage efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal i 2023 ("Udnyttelsesperioden"). Warranten kan kun udnyttes i 14 dage efter hver regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab eller kvartalsmeddelelse "Udnyttelsesvinduet". Hvis Warrantindehaveren i sidste Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte Warranten, fordi Warrantindehaveren har kursfølsom information ("Insiderviden") så forlænges Udnyttelsesperioden for Warrantindehaveren frem til det førstkommande Udnyttelsesvindue hvor Warrantindehaveren ikke har Insiderviden. En forlængelse af Udnyttelsesperioden er betinget af, at Warrantindehaveren inden udløbet af Udnyttelsesperioden skriftligt har orienteret formanden for Selskabets bestyrelse om, at Warrantindehaveren besidder Insiderviden.
- 2.5. I det sidste Udnyttelsesvindue kan Warranten udnyttes uanset om betingelsen i pkt. 2.1 er opfyldt.
- 2.6. Meddelelse om udnyttelse af Warranten skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk) Meddelelsen har retsvirkning fra tidspunktet, hvor Selskabet modtager den.
- 2.7. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om (i) det nominelle antal aktier, som Warrantindehaveren ønsker at tegne i Selskabet og (ii) tegningskursen. Tegningsbeløbet skal

indbetales kontant til Selskabet på en af Selskabet anvist konto senest 8 dage efter, at Warrantindehaveren har afgivet meddelelse om udnyttelsen.

- 2.8. Forudsat (i) at meddelelsen om udnyttelse af Warranten er afgivet rettidigt (ii) at Warrantindehaveren er berettiget til at udnytte Warranten og (iii) at tegningsbeløbet er betalt rettidigt, skal Selskabet inden rimelig tid gennemføre kapitalforhøjelsen og foretage anmeldelse heraf overfor Erhvervsstyrelsen.
- 2.9. Hvis hele eller dele af Warranten ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

### **3. OVERDRAGELIGHED**

- 3.1. Warranten kan overdrages til et af Warrantindehaveren 100 % ejet selskab, forudsat at det erhvervende selskab indtræder i alle Warrantindehaverens rettigheder og forpligtelser i henhold til nærværende aftale, og forudsat at Warrantindehaveren forpligter sig til at erhverve Warranten, hvis det erhvervende selskab ikke længere er 100 % ejet af Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal sikre og indestå for, at det erhvervende 100 % ejede selskab opfylder bestemmelserne i nærværende aftale.
- 3.2. Meddelelse om overdragelse af Warranten i henhold til pkt. 3.1 skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk)
- 3.3. Ved overgang af Warranten på en anden måde end anført i pkt. 3.1 og 3.2, er Selskabet ikke forpligtet af Warranten.

### **4. STEMMERET**

- 4.1. Warranten giver ikke Warrantindehaveren ret til at stemme på Selskabets generalforsamling eller modtage udbytte.

### **5. AKTIER Udstedt i henhold til Warranten**

- 5.1. For de aktier, som den udstedte warrant giver ret til tegning af, gælder i øvrigt følgende:

- at kapitalforhøjelsen andrager op til nominelt kr. xx.xx aktier i Selskabet, fordelt i aktier á kr. 0,02 og multipla heraf,
- at de nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
- at aktierne skal indbetales kontant fuldt ud,
- at tegningskursen skal være 0,34 pr. nominel aktie á kr. 0,02.
- at der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed,
- at aktierne skal lyde på navn, og indføres i Selskabets ejerbog

- at rettighederne i henhold til aktierne straks indtræder på tidspunktet for udnyttelsen af Warranten,
- at de eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier udstedt ved udnyttelse af Warranten,
- at de nye aktionærer skal ikke have fortegningsret ved fremtidige warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som øvrige aktier.

## **6. REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

- 6.1. Bestyrelsen for Selskabet skal foretage regulering af tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warranten, såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af ikke-udnyttede Warrants. Reguleringen skal efter bestyrelsens skøn så vidt muligt foretages således, at værdien af Warranten før og efter ændringen af Selskabets kapitalforhold er uændret.
- 6.2. Uanset pkt. 6.1 sker der ikke regulering i følgende tilfælde:
  - A. Udstedelse af aktier, optioner, warrants eller lignende til medarbejdere i Selskabet og/eller bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv.
  - B. Udbetaling af udbytte, der ikke overstiger årets resultat som offentliggjort i Selskabets seneste årsrapport
  - C. Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs
  - D. Udstedelse af warrants, konvertible gældsbreve eller lignende til tredjemand på sædvanlige markedsvilkår som led i mezzaninfinansiering eller dertil svarende finansiering

## **7. ÆNDRINGER I SELSKABSRETLIGE FORHOLD**

- 7.1. I tillæg til den almindelige udnyttelse af Warranten i henhold til punkt 2 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warranten helt eller delvist kan finde sted i forbindelse med ændringer i selskabsretlige forhold, herunder men ikke begrænset til situationer hvor Selskabets kompetente myndighed træffer beslutning om
  - A. Likvidation
  - B. Fusion eller spaltning hvor Selskabet er det ophørende selskab
  - C. Afnotering fra First North Growth Market eller anden markedsplads
  - D. Pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til kapitalmarkedsloven §§ 44-46
  - E. Tvangsindløsning af Selskabets aktier
- 7.2. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren om en forestående begivenhed som nævnt i pkt. 7.1 og om Warrantindehaverens muligheder for at udnytte denne Warrant. Warranten skal dog

senest udnyttes 14 dage efter meddelelse fra Selskabets bestyrelse er modtaget af Warrantindehaveren, eller en evt. senere frist fastsat af bestyrelsen.

- 7.3. Såfremt Warranten ikke udnyttes som angivet under pkt. 7.2, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

## **8. OPHØR**

- 8.1. Såfremt Warrantindehaveren ophører med at være ansat mv. i Selskabet, inden Warrantindehaveren har udnyttet den tildelte Warrant eller dele heraf, sker der ingen indskrænkning i Warrantindehaverens ret til efter denne warrantaftale at udnytte den tildelte Warrant.

## **9. SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

- 9.1. De skattemæssige konsekvenser af Warranten for Warrantindehaveren, herunder skattemæssige konsekvenser ved udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

## **10. OMKOSTNINGER**

- 10.1. Omkostninger i forbindelse med tildeling og udnyttelse af Warranten afholdes af Selskabet.

## **11. LOVVALG, VÆRNETING OG ØVRIGE BESTEMMELSER**

- 11.1. Enhver tvist mellem Selskabet og Warrantindehaveren skal først søges afgjort ved forhandling. Kan parterne ikke nå til enighed, skal tvisten afgøres efter dansk ret af domstolene, med Københavns Byret som rette værneting.
- 11.2. Nærværende aftale indebærer ikke afkald på anvendelse af foreløbige retsmidler som arrest og forbud.
- 11.3. Såfremt det er nødvendigt på grund af ændringer af love eller praksis, eller bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt er bestyrelsen bemyndiget til at justere i Warranten, betinget af at justeringen samlet set ikke stiller Warrantindehaveren væsentligt dårligere.

\*\*\*\*\*



## **BILAG / APPENDIX 13: WARRANT VILKÅR**

### **1. TILDELING AF WARRANT**

- 1.1. Warrantindehaveren tilbydes hermed muligheden for at tegne op til nominelt kr. [antal] aktier i Selskabet ved kontant betaling til kurs 4,67 pr. nominel aktie á kr. 0,02 ("Warranten").
- 1.2. Warranten tildeles fuldt ud ved underskrift af denne aftale.

### **2. UDNYTTELSE**

- 2.1. Udnyttelsen af Warranten kan kun ske, hvis alle tidligere tildelte warrants, til tegning af aktier i Selskabet som Warrantindehaveren råder over på tildelingstidspunktet, er udløbet uudnyttede.
- 2.2. Warranten kan tidligst udnyttes når regnskabsmeddelelse for 1. halvår af 2021 er offentliggjort.
- 2.3. Retten til at udnytte Warranten er betinget af, at Warrantholderen tiltræder en eventuelt på udnyttelsestidspunktet gældende ejeraftale. Såfremt Selskabet på udnyttelsestidspunktet er børsnoteret (herunder på First North Growth Market) eller udnyttelsen sker i forbindelse med en planlagt børsintroduktion, kan retten til at udnytte Warranten af bestyrelsen gøres betinget af, at Warrantholderen senest samtidig med gennemførelsen af tegningen tiltræder en aftale om lock-up, der matcher øvrige aktionærers lock-up aftale.
- 2.4. Warranten kan senest udnyttes 14 dage efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal i 2023 ("Udnyttelsesperioden"). Warranten kan kun udnyttes i 14 dage efter hver regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab eller kvartalsmeddelelse "Udnyttelsesvinduet". Hvis Warrantindehaveren i sidste Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte Warranten, fordi Warrantindehaveren har kursfølsom information ("Insiderviden") så forlænges Udnyttelsesperioden for Warrantindehaveren frem til det førstkommande Udnyttelsesvindue hvor Warrantindehaveren ikke har Insiderviden. En forlængelse af Udnyttelsesperioden er betinget af, at Warrantindehaveren inden udløbet af Udnyttelsesperioden skriftligt har orienteret formanden for Selskabets bestyrelse om, at Warrantindehaveren besidder Insiderviden.
- 2.5. I det sidste Udnyttelsesvindue kan Warranten udnyttes uanset om betingelsen i pkt. 2.1 er opfyldt.
- 2.6. Meddelelse om udnyttelse af Warranten skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk) Meddelelsen har retsvirkning fra tidspunktet, hvor Selskabet modtager den.
- 2.7. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om (i) det nominelle antal aktier, som Warrantindehaveren ønsker at tegne i Selskabet og (ii) tegningskursen. Tegningsbeløbet skal indbetales kontant til Selskabet på en af Selskabet anvist konto senest 8 dage efter, at Warrantindehaveren har afgivet meddelelse om udnyttelsen.

- 2.8. Forudsat (i) at meddelelsen om udnyttelse af Warranten er afgivet rettidigt (ii) at Warrantindehaveren er berettiget til at udnytte Warranten og (iii) at tegningsbeløbet er betalt rettidigt, skal Selskabet inden rimelig tid gennemføre kapitalforhøjelsen og foretage anmeldelse heraf overfor Erhvervsstyrelsen.
- 2.9. Hvis hele eller dele af Warranten ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

### **3. OVERDRAGELIGHED**

- 3.1. Warranten kan overdrages til et af Warrantindehaveren 100 % ejet selskab, forudsat at det erhvervende selskab indtræder i alle Warrantindehaverens rettigheder og forpligtelser i henhold til nærværende aftale, og forudsat at Warrantindehaveren forpligter sig til at erhverve Warranten, hvis det erhvervende selskab ikke længere er 100 % ejet af Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal sikre og indestå for, at det erhvervende 100 % ejede selskab opfylder bestemmelserne i nærværende aftale.
- 3.2. Meddelelse om overdragelse af Warranten i henhold til pkt. 3.1 skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk)
- 3.3. Ved overgang af Warranten på en anden måde end anført i pkt. 3.1 og 3.2, er Selskabet ikke forpligtet af Warranten.

### **4. STEMMERET**

- 4.1. Warranten giver ikke Warrantindehaveren ret til at stemme på Selskabets generalforsamling eller modtage udbytte.

### **5. AKTIER UDSTEDT I HENHOLD TIL WARRANTEN**

- 5.1. For de aktier, som den udstedte warrant giver ret til tegning af, gælder i øvrigt følgende:
- at kapitalforhøjelsen andrager op til nominelt kr. xx.xx aktier i Selskabet, fordelt i aktier á kr. 0,02 og multipla heraf,
  - at de nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
  - at aktierne skal indbetales kontant fuldt ud,
  - at tegningskursen skal være 4,67 pr. nominel aktie á kr. 0,02.
  - at der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed,
  - at aktierne skal lyde på navn, og indføres i Selskabets ejerbog
  - at rettighederne i henhold til aktierne straks indtræder på tidspunktet for udnyttelsen af Warranten,

at de eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier udstedt ved udnyttelse af Warranten,

at de nye aktionærer skal ikke have fortegningsret ved fremtidige warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser,

at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som øvrige aktier.

## **6. REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

6.1. Bestyrelsen for Selskabet skal foretage regulering af tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warranten, såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af ikke-udnyttede Warrants. Reguleringen skal efter bestyrelsens skøn så vidt muligt foretages således, at værdien af Warranten før og efter ændringen af Selskabets kapitalforhold er uændret.

6.2. Uanset pkt. 6.1 sker der ikke regulering i følgende tilfælde:

- A. Udstedelse af aktier, optioner, warrants eller lignende til medarbejdere i Selskabet og/eller bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv.
- B. Udbetaling af udbytte, der ikke overstiger årets resultat som offentliggjort i Selskabets seneste årsrapport
- C. Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs
- D. Udstedelse af warrants, konvertible gældsbreve eller lignende til tredjemand på sædvanlige markedsvilkår som led i mezzaninfinansiering eller dertil svarende finansiering

## **7. ÆNDRINGER I SELSKABSRETLIGE FORHOLD**

7.1. I tillæg til den almindelige udnyttelse af Warranten i henhold til punkt 2 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warranten helt eller delvist kan finde sted i forbindelse med ændringer i selskabsretlige forhold, herunder men ikke begrænset til situationer hvor Selskabets kompetente myndighed træffer beslutning om

- A. Likvidation
- B. Fusion eller spaltning hvor Selskabet er det ophørende selskab
- C. Afnotering fra First North Growth Market eller anden markedsplads
- D. Pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til kapitalmarkedsloven §§ 44-46
- E. Tvangsindløsning af Selskabets aktier

7.2. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren om en forestående begivenhed som nævnt i pkt. 7.1 og om Warrantindehaverens muligheder for at udnytte denne Warrant. Warranten skal dog senest udnyttes 14 dage efter meddelelse fra Selskabets bestyrelse er modtaget af Warrantindehaveren, eller en evt. senere frist fastsat af bestyrelsen.

7.3. Såfremt Warranten ikke udnyttes som angivet under pkt. 7.2, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

## **8. OPHØR**

8.1. Såfremt Warrantindehaveren ophører med at være ansat mv. i Selskabet, inden Warrantindehaveren har udnyttet den tildelte Warrant eller dele heraf, sker der ingen indskrænkning i Warrantindehaverens ret til efter denne warrantaftale at udnytte den tildelte Warrant.

## **9. SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

9.1. De skattemæssige konsekvenser af Warranten for Warrantindehaveren, herunder skattemæssige konsekvenser ved udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

## **10. OMKOSTNINGER**

10.1. Omkostninger i forbindelse med tildeling og udnyttelse af Warranten afholdes af Selskabet.

## **11. LOVVALG, VÆRNETING OG ØVRIGE BESTEMMELSER**

11.1. Enhver tvist mellem Selskabet og Warrantindehaveren skal først søges afgjort ved forhandling. Kan parterne ikke nå til enighed, skal tvisten afgøres efter dansk ret af domstolene, med Københavns Byret som rette værneting.

11.2. Nærværende aftale indebærer ikke afkald på anvendelse af foreløbige retsmidler som arrest og forbud.

11.3. Såfremt det er nødvendigt på grund af ændringer af love eller praksis, eller bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt er bestyrelsen bemyndiget til at justere i Warranten, betinget af at justeringen samlet set ikke stiller Warrantindehaveren væsentligt dårligere.

\*\*\*\*

## **BILAG / APPENDIX 14: WARRANT VILKÅR**

### **1. TILDELING AF WARRANT**

- 1.1. Warrantindehaveren tilbydes hermed muligheden for at tegne op til nominelt kr. [antal] aktier i Selskabet ved kontant betaling til kurs 4,28 pr. nominel aktie á kr. 0,02 ("Warranten").
- 1.2. Warranten tildeles fuldt ud ved underskrift af denne aftale.

### **2. UDNYTTELSE**

- 2.1. Udnyttelsen af Warranten kan kun ske, hvis alle tidligere tildelte warrants, til tegning af aktier i Selskabet som Warrantindehaveren råder over på tildelingstidspunktet, er udløbet uudnyttede.
- 2.2. Warranten kan tidligst udnyttes når regnskabsmeddelelse for 1. halvår af 2021 er offentliggjort.
- 2.3. Retten til at udnytte Warranten er betinget af, at Warrantholderen tiltræder en eventuelt på udnyttelsestidspunktet gældende ejerftale. Såfremt Selskabet på udnyttelsestidspunktet er bñrnoteret (herunder på First North Growth Market) eller udnyttelsen sker i forbindelse med en planlagt bñrsintroduktion, kan retten til at udnytte Warranten af bestyrelsen gøres betinget af, at Warrantholderen senest samtidig med gennemfñrelsen af tegningen tiltræder en aftale om lock-up, der matcher øvrige aktionærens lock-up aftale.
- 2.4. Warranten kan senest udnyttes 14 dage efter offentliggñrelse af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal i 2023 ("Udnyttelsesperioden"). Warranten kan kun udnyttes i 14 dage efter hver regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab eller kvartalsmeddelelse "Udnyttelsesvinduet". Hvis Warrantindehaveren i sidste Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte Warranten, fordi Warrantindehaveren har kursfølsom information ("Insiderviden") så forlænges Udnyttelsesperioden for Warrantindehaveren frem til det førstkomende Udnyttelsesvindue hvor Warrantindehaveren ikke har Insiderviden. En forlængelse af Udnyttelsesperioden er betinget af, at Warrantindehaveren inden udløbet af Udnyttelsesperioden skriftligt har orienteret formanden for Selskabets bestyrelse om, at Warrantindehaveren besidder Insiderviden.
- 2.5. I det sidste Udnyttelsesvindue kan Warranten udnyttes uanset om betingelsen i pkt. 2.1 er opfyldt.
- 2.6. Meddelelse om udnyttelse af Warranten skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk) Meddelelsen har retsvirkning fra tidspunktet, hvor Selskabet modtager den.
- 2.7. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om (i) det nominelle antal aktier, som Warrantindehaveren ønsker at tegne i Selskabet og (ii) tegningskursen. Tegningsbeløbet skal indbetales kontant til Selskabet på en af Selskabet anvist konto senest 8 dage efter, at Warrantindehaveren har afgivet meddelelse om udnyttelsen.

- 2.8. Forudsat (i) at meddelelsen om udnyttelse af Warranten er afgivet rettidigt (ii) at Warrantindehaveren er berettiget til at udnytte Warranten og (iii) at tegningsbeløbet er betalt rettidigt, skal Selskabet inden rimelig tid gennemføre kapitalforhøjelsen og foretage anmeldelse heraf overfor Erhvervsstyrelsen.
- 2.9. Hvis hele eller dele af Warranten ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

### **3. OVERDRAGELIGHED**

- 3.1. Warranten kan overdrages til et af Warrantindehaveren 100 % ejet selskab, forudsat at det erhvervende selskab indtræder i alle Warrantindehaverens rettigheder og forpligtelser i henhold til nærværende aftale, og forudsat at Warrantindehaveren forpligter sig til at erhverve Warranten, hvis det erhvervende selskab ikke længere er 100 % ejet af Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal sikre og indestå for, at det erhvervende 100 % ejede selskab opfylder bestemmelserne i nærværende aftale.
- 3.2. Meddelelse om overdragelse af Warranten i henhold til pkt. 3.1 skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk)
- 3.3. Ved overgang af Warranten på en anden måde end anført i pkt. 3.1 og 3.2, er Selskabet ikke forpligtet af Warranten.

### **4. STEMMERET**

- 4.1. Warranten giver ikke Warrantindehaveren ret til at stemme på Selskabets generalforsamling eller modtage udbytte.

### **5. AKTIER UDSTEDT I HENHOLD TIL WARRANTEN**

- 5.1. For de aktier, som den udstedte warrant giver ret til tegning af, gælder i øvrigt følgende:

- at kapitalforhøjelsen andrager op til nominelt kr. xx.xx aktier i Selskabet, fordelt i aktier á kr. 0,02 og multipla heraf,
- at de nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
- at aktierne skal indbetales kontant fuldt ud,
- at tegningskursen skal være 4,28 pr. nominel aktie á kr. 0,02.
- at der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed,
- at aktierne skal lyde på navn, og indføres i Selskabets ejerbog
- at rettighederne i henhold til aktierne straks indtræder på tidspunktet for udnyttelsen af Warranten,

at de eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier udstedt ved udnyttelse af Warranten,

at de nye aktionærer skal ikke have fortegningsret ved fremtidige warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser,

at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som øvrige aktier.

## **6. REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

6.1. Bestyrelsen for Selskabet skal foretage regulering af tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warranten, såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af ikke-udnyttede Warrants. Reguleringen skal efter bestyrelsens skøn så vidt muligt foretages således, at værdien af Warranten før og efter ændringen af Selskabets kapitalforhold er uændret.

6.2. Uanset pkt. 6.1 sker der ikke regulering i følgende tilfælde:

- A. Udstedelse af aktier, optioner, warrants eller lignende til medarbejdere i Selskabet og/eller bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv.
- B. Udbetaling af udbytte, der ikke overstiger årets resultat som offentliggjort i Selskabets seneste årsrapport
- C. Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs
- D. Udstedelse af warrants, konvertible gældsbreve eller lignende til tredjemand på sædvanlige markedsvilkår som led i mezzaninfinansiering eller dertil svarende finansiering

## **7. ÆNDRINGER I SELSKABSRETLIGE FORHOLD**

7.1. I tillæg til den almindelige udnyttelse af Warranten i henhold til punkt 2 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warranten helt eller delvist kan finde sted i forbindelse med ændringer i selskabsretlige forhold, herunder men ikke begrænset til situationer hvor Selskabets kompetente myndighed træffer beslutning om

- A. Likvidation
- B. Fusion eller spaltning hvor Selskabet er det ophørende selskab
- C. Afnotering fra First North Growth Market eller anden markedsplads
- D. Pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til kapitalmarkedsloven §§ 44-46
- E. Tvangsindløsning af Selskabets aktier

7.2. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren om en forestående begivenhed som nævnt i pkt. 7.1 og om Warrantindehaverens muligheder for at udnytte denne Warrant. Warranten skal dog senest udnyttes 14 dage efter meddelelse fra Selskabets bestyrelse er modtaget af Warrantindehaveren, eller en evt. senere frist fastsat af bestyrelsen.

- 7.3. Såfremt Warranten ikke udnyttes som angivet under pkt. 7.2, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

## **8. OPHØR**

- 8.1. Såfremt Warrantindehaveren ophører med at være ansat mv. i Selskabet, inden Warrantindehaveren har udnyttet den tildelte Warrant eller dele heraf, sker der ingen indskrænkning i Warrantindehaverens ret til efter denne warrantaftale at udnytte den tildelte Warrant.

## **9. SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

- 9.1. De skattemæssige konsekvenser af Warranten for Warrantindehaveren, herunder skattemæssige konsekvenser ved udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

## **10. OMKOSTNINGER**

- 10.1. Omkostninger i forbindelse med tildeling og udnyttelse af Warranten afholdes af Selskabet.

## **11. LOVVALG, VÆRNETING OG ØVRIGE BESTEMMELSER**

- 11.1. Enhver tvist mellem Selskabet og Warrantindehaveren skal først søges afgjort ved forhandling. Kan parterne ikke nå til enighed, skal tvisten afgøres efter dansk ret af domstolene, med Københavns Byret som rette værneting.
- 11.2. Nærværende aftale indebærer ikke afkald på anvendelse af foreløbige retsmidler som arrest og forbud.
- 11.3. Såfremt det er nødvendigt på grund af ændringer af love eller praksis, eller bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt er bestyrelsen bemyndiget til at justere i Warranten, betinget af at justeringen samlet set ikke stiller Warrantindehaveren væsentligt dårligere.

\*\*\*\*



## **BILAG / APPENDIX 15: WARRANT VILKÅR**

### **1. TILDELING AF WARRANT**

- 1.1. Warrantindehaveren tilbydes hermed muligheden for at tegne op til nominelt kr. [antal] aktier i Selskabet ved kontant betaling til 4,33 pr. nominel aktie á kr. 0,02 ("Warranten").
- 1.2. Warranten tildeles fuldt ud ved underskrift af denne aftale.

### **2. UDNYTTELSE**

- 2.1. Udnyttelsen af Warranten kan som udgangspunkt kun ske, hvis alle tidligere tildelte warrants, til tegning af aktier i Selskabet som Warrantindehaveren råder over på tildelingstidspunktet, er udløbet uudnyttede.
- 2.2. Warranten kan tidligst udnyttes når regnskabsmeddelelse for 1. halvår af 2021 er offentliggjort. Udnyttelse af Warranten kan endvidere kun ske, hvis bestyrelsen efter punkt 7.2 i den tidligere warrantaftale har givet besked om Exit og udnyttelse kan i så fald tidligst ske, når der er forløbet 12 måneder fra gennemførelse af den begivenhed, der efter punkt 7.2 i den tidligere warrantaftale har givet anledning til besked om Exit.
- 2.3. Retten til at udnytte Warranten er betinget af, at Warrantholderen tiltræder en eventuelt på udnyttelsestidspunktet gældende ejerftale. Såfremt Selskabet på udnyttelsestidspunktet er børsnoteret (herunder på First North Growth Market) eller udnyttelsen sker i forbindelse med en planlagt børsintroduktion, kan retten til at udnytte Warranten af bestyrelsen gøres betinget af, at Warrantholderen senest samtidig med gennemførelsen af tegningen tiltræder en aftale om lock-up, der matcher øvrige aktionærers lock-up aftale.
- 2.4. Warranten kan senest udnyttes 14 dage efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelse for 3. kvartal i 2023 ("Udnyttelsesperioden"). Warranten kan kun udnyttes i 14 dage efter hver regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab eller kvartalsmeddelelse "Udnyttelsesvinduet". Hvis Warrantindehaveren i sidste Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte Warranten, fordi Warrantindehaveren har kursfølsom information ("Insiderviden") så forlænges Udnyttelsesperioden for Warrantindehaveren frem til det førstkommende Udnyttelsesvindue hvor Warrantindehaveren ikke har Insiderviden. En forlængelse af Udnyttelsesperioden er betinget af, at Warrantindehaveren inden udløbet af Udnyttelsesperioden skriftligt har orienteret formanden for Selskabets bestyrelse om, at Warrantindehaveren besidder Insiderviden.
- 2.5. I det sidste Udnyttelsesvindue kan Warranten udnyttes uanset om betingelsen i pkt. 2.1 er opfyldt. For god ordens skyld skal det understreges at betingelserne i pkt. 2.2 og pkt. 2.3 også gælder i det sidste Udnyttelsesvindue.
- 2.6. Meddelelse om udnyttelse af Warranten skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk) Meddelelsen har retsvirkning fra tidspunktet, hvor Selskabet modtager den.

- 2.7. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om (i) det nominelle antal aktier, som Warrantindehaveren ønsker at tegne i Selskabet og (ii) tegningskursen. Tegningsbeløbet skal indbetales kontant til Selskabet på en af Selskabet anvist konto senest 8 dage efter, at Warrantindehaveren har afgivet meddelelse om udnyttelsen.
- 2.8. Forudsat (i) at meddelelsen om udnyttelse af Warranten er afgivet rettidigt (ii) at Warrantindehaveren er berettiget til at udnytte Warranten og (iii) at tegningsbeløbet er betalt rettidigt, skal Selskabet inden rimelig tid gennemføre kapitalforhøjelsen og foretage anmeldelse heraf overfor Erhvervsstyrelsen.
- 2.9. Hvis hele eller dele af Warranten ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

### **3. OVERDRAGELIGHED**

- 3.1. Warranten kan overdrages til et af Warrantindehaveren 100 % ejet selskab, forudsat at det erhvervende selskab indtræder i alle Warrantindehaverens rettigheder og forpligtelser i henhold til nærværende aftale, og forudsat at Warrantindehaveren forpligter sig til at erhverve Warranten, hvis det erhvervende selskab ikke længere er 100 % ejet af Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal sikre og indestå for, at det erhvervende 100 % ejede selskab opfylder bestemmelserne i nærværende aftale.
- 3.2. Meddelelse om overdragelse af Warranten i henhold til pkt. 3.1 skal rettes til Selskabet ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Til e-mail adressen [xx@penneo.dk](mailto:xx@penneo.dk)
- 3.3. Ved overgang af Warranten på en anden måde end anført i pkt. 3.1 og 3.2, er Selskabet ikke forpligtet af Warranten.

### **4. STEMMERET**

- 4.1. Warranten giver ikke Warrantindehaveren ret til at stemme på Selskabets generalforsamling eller modtage udbytte.

### **5. AKTIER UDSTEDT I HENHOLD TIL WARRANTEN**

- 5.1. For de aktier, som den udstedte warrant giver ret til tegning af, gælder i øvrigt følgende:

- at kapitalforhøjelsen andrager op til nominelt kr. xx.xx aktier i Selskabet, fordelt i aktier á kr. 0,02 og multipla heraf,
- at de nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
- at aktierne skal indbetales kontant fuldt ud,
- at tegningskursen skal være 4,33 pr. nominel aktie á kr. 0,02.
- at der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed,

- at aktierne skal lyde på navn, og indføres i Selskabets ejerbog
- at rettighederne i henhold til aktierne straks indtræder på tidspunktet for udnyttelsen af Warranten,
- at de eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier udstedt ved udnyttelse af Warranten,
- at de nye aktionærer skal ikke have fortegningsret ved fremtidige warrants eller ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder som øvrige aktier.

## **6. REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

- 6.1. Bestyrelsen for Selskabet skal foretage regulering af tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warranten, såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af ikke-udnyttede Warrants. Reguleringen skal efter bestyrelsens skøn så vidt muligt foretages således, at værdien af Warranten før og efter ændringen af Selskabets kapitalforhold er uændret.
- 6.2. Uanset pkt. 6.1 sker der ikke regulering i følgende tilfælde:
  - A. Udstedelse af aktier, optioner, warrants eller lignende til medarbejdere i Selskabet og/eller bestyrelsesmedlemmer, konsulenter mv.
  - B. Udbetaling af udbytte, der ikke overstiger årets resultat som offentliggjort i Selskabets seneste årsrapport
  - C. Forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital til markedskurs
  - D. Udstedelse af warrants, konvertible gældsbreve eller lignende til tredjemand på sædvanlige markedsvilkår som led i mezzaninfinansiering eller dertil svarende finansiering

## **7. ÆNDRINGER I SELSKABSRETLIGE FORHOLD**

- 7.1. I tillæg til den almindelige udnyttelse af Warranten i henhold til punkt 2 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warranten helt eller delvist kan finde sted i forbindelse med ændringer i selskabsretlige forhold, herunder men ikke begrænset til situationer hvor Selskabets kompetente myndighed træffer beslutning om
  - A. Likvidation
  - B. Fusion eller spaltning hvor Selskabet er det ophørende selskab
  - C. Afnotering fra First North Growth Market eller anden markedsplads
  - D. Pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til kapitalmarkedsloven §§ 44-46
  - E. Tvangsindløsning af Selskabets aktier

- 7.2. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren om en forestående begivenhed som nævnt i pkt. 7.1 og om Warrantindehaverens muligheder for at udnytte denne Warrant. Warranten skal dog senest udnyttes 14 dage efter meddelelse fra Selskabets bestyrelse er modtaget af Warrantindehaveren, eller en evt. senere frist fastsat af bestyrelsen.
- 7.3. Såfremt Warranten ikke udnyttes som angivet under pkt. 7.2, bortfalder retten ifølge Warranten automatisk uden, at Selskabet i den sammenhæng skal afgive meddelelse herom. Warrantindehaveren er ikke berettiget til nogen kompensation eller vederlag i den sammenhæng.

## **8. OPHØR**

- 8.1. Såfremt Warrantindehaveren ophører med at være ansat mv. i Selskabet, inden Warrantindehaveren har udnyttet den tildelte Warrant eller dele heraf, sker der ingen indskrænkning i Warrantindehaverens ret til efter denne warrantaftale at udnytte den tildelte Warrant.

## **9. SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

- 9.1. De skattemæssige konsekvenser af Warranten for Warrantindehaveren, herunder skattemæssige konsekvenser ved udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

## **10. OMKOSTNINGER**

- 10.1. Omkostninger i forbindelse med tildeling og udnyttelse af Warranten afholdes af Selskabet.

## **11. LOVVALG, VÆRNETING OG ØVRIGE BESTEMMELSER**

- 11.1. Enhver tvist mellem Selskabet og Warrantindehaveren skal først søges afgjort ved forhandling. Kan parterne ikke nå til enighed, skal tvisten afgøres efter dansk ret af domstolene, med Københavns Byret som rette værneting.
- 11.2. Nærværende aftale indebærer ikke afkald på anvendelse af foreløbige retsmidler som arrest og forbud.
- 11.3. Såfremt det er nødvendigt på grund af ændringer af love eller praksis, eller bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt er bestyrelsen bemyndiget til at justere i Warranten, betinget af at justeringen samlet set ikke stiller Warrantindehaveren væsentligt dårligere.

\*\*\*\*