

VEDTÆGTERfor **DANCANN PHARMA A/S,****CVR-nr. 39 42 60 05****1. Navn**

- 1.1 Selskabets navn er DANCANN PHARMA A/S.
- 1.2 Selskabets binavne er Danish Cannabinoids Pharmaceuticals A/S og Danish Cannabis Pharmaceuticals A/S.

2. Formål

- 2.1 Selskabets formål er fremstilling og udvikling af cannabinoid-baseret medicin samt handel med denne – herunder eksport og import – samt anden virksomhed og aktiviteter, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

3. Selskabskapital

- 3.1 Selskabet har en selskabskapital på nominelt 1.042.697,475 kr.
- 3.2 Selskabskapitalen er fordelt på kapitalandele med en nominal værdi på 0,0375 kr. pr.

THE ARTICLES OF ASSOCIATIONof **DANCANN PHARMA A/S,****business reg. no. 39 42 60 05****1. Name**

- 1.1 The name of the Company is DANCANN PHARMA A/S.
- 1.2 The secondary names of the Company are Danish Cannabinoids Pharmaceuticals A/S and Danish Cannabis Pharmaceuticals A/S.

2. Object

- 2.1 The object of the Company is the production and development of cannabinoid medicine and trade with this – including export and import – and other business and activities related hereto to the judgment of the Board of Directors.

3. Share capital

- 3.1 The share capital of the Company is DKK 1,042,697.475 nominal value.
- 3.2 The share capital is divided into shares of a nominal value of DKK 0.0375 per share.

kapitalandel.

4.	Kapitalandelenes rettigheder	4.	Rights carried by shares
4.1	Hver kapitalandel med en nominal værdi på 0,0375 kr. giver ret til én stemme på generalforsamlingen.	4.1	Each share of a nominal value of DKK 0.0375 carries the right to one (1) vote at general meetings.
4.2	Kapitalandelene er navnekapitalandele.	4.2	The shares are registered shares.
4.3	Kapitalandelene er omsætningspapirer.	4.3	The shares are negotiable instruments.
4.4	Selskabet udsteder ikke ejerbeviser. Kapitalandelene udstedes i papirløs form gennem og registreres hos VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36.	4.4	The Company does not issue share certificates. The shares are issued in paperless form through and registered with VP Securities A/S, CVR no. 21 59 93 36.
4.5	Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), CVR-nr. 30 20 11 83.	4.5	The Company's register of shareholders is kept by VP Investor Services A/S (VP Services A/S), CVR no. 30 20 11 83.
5.	Bemyndigelse til kapitalforhøjelse	5.	Authorization to increase the share capital
5.1	På den ekstraordinære generalforsamling den 23. juli 2021 blev bestyrelsen i henhold til selskabslovens § 155 i perioden frem til den 1. juni 2026 bemyndiget til at udstede kapitalandele i selskabet og herved foretage kapitalforhøjelser i selskabet ad en eller flere gange uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere med op til et nominelt beløb på 340.910 kr. Kapitalforhøjelsen kan ske	5.1	At the extraordinary general meeting held on 23 July 2021, the Board of Directors was, pursuant to clause 155 of the Danish Companies Act, in the period until 1 June 2026 authorised to issue shares in the Company and thereby increase the share capital in one or more issues of new shares without pre-emption rights for the Company's existing shareholders by up to a nominal amount of DKK 340,910. The capital increase can be

- kontant, ved apportindskud og/eller ved gældskonvertering (som besluttet af bestyrelsen). Kapitalforhøjelsen kan ske til under markedskurs, dog således at hvis aktier udstedes til eksisterende kapitalejere, skal sådan udstedelse ske til markedskurs, med mindre udstedelsen foretages med fortegningsret for alle eksisterende kapitalejere.
- 5.1.1 Den 4. oktober 2021 udnyttede bestyrelsen den i pkt. 5.1 anførte bemyndigelse delvist og besluttede at udstede 1.910.480 aktier i Selskabet, hver med en nominel værdi på 0,0375 kr., svarende til nominelt 71.643 kr. aktier, og besluttede således at forhøje selskabskapitalen med nominelt 71.643 kr.
- 5.1.1 On 4 October 2021, the board of directors partly exercised the authorisation set out in article 5.1 and resolved to issue 1,910,480 shares in the Company, each holding a nominal value of DKK 0.0375, equivalent to nominally DKK 71,643 shares, and thereby increase the share capital with nominally DKK 71,643.
- 5.1.2 Den 5. oktober 2021 udnyttede bestyrelsen den i pkt. 5.1 anførte bemyndigelse delvist og besluttede at udstede 2.207.399,00 aktier i Selskabet, hver med en nominel værdi på 0,0375 kr., svarende til nominelt 82.777,4625 kr. aktier, og besluttede således at forhøje selskabskapitalen med nominelt 82.777,4625 kr.
- 5.1.2 On 5 October 2021, the board of directors partly exercised the authorisation set out in article 5.1 and resolved to issue 2,207,399.00 shares in the Company, each holding a nominal value of DKK 0.0375, equivalent to nominally DKK 82,777.4625 shares, and thereby increase the share capital with nominally DKK 82,777.4625.
- 5.2 På den ekstraordinære generalforsamling den 23. juli 2021 blev bestyrelsen i henhold til selskabslovens § 155 i perioden frem til den 1. juni 2026 bemyndiget til at udstede kapitalandele i selskabet og herved foretage
- 5.2 At the extraordinary general meeting held on 23 July 2021, the Board of Directors was, pursuant to clause 155 of the Danish Companies Act, in the period until 1 June 2026 authorised to issue shares in the Company and thereby increase the share capital in

- kapitalforhøjelser i selskabet ad en eller flere gange med fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere med op til et nominelt beløb på 468.750 kr. Kapitalforhøjelsen kan ske kontant, ved apportindskud og/eller ved gældskonvertering (som besluttet af bestyrelsen) og kan være til under markedskurs.
- 5.3 De nye kapitalandele jf. punkt 5.1 og 5.2, skal lyde på navn og notes i selskabets ejerbog, indbetales fuldt ud, være omsætningspapirer, der skal ikke gælde indskrænkninger i kapitalandelenes omsættelighed, og de skal i enhver henseende have samme rettigheder som de eksisterende kapitalandele. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelserne i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelserne.
- 5.4 Den samlede kapitalforhøjelse, som bestyrelsen kan træffe beslutning om i medfør af bemyndigelserne i punkt 5.1 og 5.2 tilsammen, kan ikke overstige nominelt 511.365 kr.
- one or more issues of new shares with pre-emption rights for the Company's existing shareholders by up to a nominal amount of DKK 468,750. The capital increase can be by way of cash contribution, contribution in kind and/or conversion of debt (to be decided by the Board of Directors) and can be below market price.
- 5.3 Shares issued in accordance with article 5.1 and 5.2, shall be issued in the name of the holder and registered in the Company's register of shareholders, be fully paid up, be negotiable instruments, there shall be no restrictions on the negotiability of the shares, and the shares shall in every respect carry the same rights as the existing shares. The Board of Directors is authorized to lay down the terms and conditions for the capital increases pursuant to the above authorizations and to make such amendments to the Company's Articles of Association as may be required as a result of the Board of Directors' exercise of said authorizations.
- 5.4 The total capital increase, which the Board of Directors can resolve pursuant the authorisations in clauses 5.1 and 5.2 collectively, cannot exceed nominally DKK 511,365.

6. Bemyndigelse til at udstede warrants

6.1 På den ekstraordinære generalforsamling den 6. juli 2020 blev selskabets bestyrelse i henhold til selskabslovens § 169, jf. § 155 bemyndiget til ad én eller flere gange i perioden frem til den 19. maj 2025 at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 1.017.147 stk. kapitalandele a nominelt 0,0375 kr., dvs. op til i alt nominelt 38.143,0125 kr. kapitalandele. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse. De pågældende warrants kan udstedes til fordel for selskabets direktionsmedlemmer og medarbejdere samt til direktionsmedlemmer og medarbejdere i selskabets datterselskaber. De hidtidige kapitalejere skal således ikke have fortegningsret. Udstedelse af warrants i medfør af denne bemyndigelse er betinget af, at selskabets kapitalandele er optaget til handel på Spotlight Stock Market, så disse warrants kan kun udstedes, når selskabets kapitalandele er optaget til handel på Spotlight Stock Market. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for fordelingen og udstedelsen af de pågældende warrants. De pågældende warrants skal udstedes til markedskursen.

6.1.1 Den 6. april 2021 udnyttede bestyrelsen den i pkt. 6.1 anførte bemyndigelse fuldt ud og besluttede

6. Authorization to issue warrants

6.1 At the extraordinary general meeting held on 6 July 2020, the Board of Directors was, pursuant to article 169 and to article 155 of the Danish Companies Act, authorized in one or more tranches and in the period until 19 May 2025 to issue warrants granting the right to subscribe for up to 1,017,147 shares of nominally DKK 0.0375, i.e. up to a total of nominally DKK 38,143.0125 shares in the Company. The Board of Directors is at the same general meeting authorized to resolve the related capital increase. The said warrants shall be issued in favour of members of the Executive Management and employees of the Company and members of the Executive Management and employees of the Company's subsidiaries and without pre-emption rights for the Company's existing shareholders. The issue of warrants pursuant to this authorisation is conditional on the Company's shares being admitted to trading on Spotlight Stock Market, so the warrants can only be issued when the Company's shares are admitted to trading on Spotlight Stock Market. The Board of Directors lays down the more specific conditions for the distribution and issuance of the said warrants. Said warrant must be issued at market price.

6.1.1 On 6 April 2021, the board of directors exercised the authorisation set out in article 6.1 in full and resolved to issue

	<p>at udstede 1.017.147 warrants, der hver giver ret til tegning af 1 kapitalandel à nominelt kr. 0,0375 i selskabet, og traf samtidig beslutning om den dertil hørende potentielle kapitalforhøjelse. De udstedte warrants giver ret til at tegne op til nominelt 38.143,0125 kr. aktier i Selskabet. De fuldstændige vilkår for disse warrants er indeholdt i Bilag 6.1.1, der udgør en integreret del af Selskabets vedtægter.</p>		<p>1,017,147 warrants, each carrying the right to subscribe for 1 share of nominally DKK 0.0375, and to pass a resolution on the potential capital increase related thereto. The issued warrants carry the right to subscribe for up to nominally DKK 38,143.0125 shares in the Company. The full set of terms and conditions regarding the warrants are specified in Schedule 6.1.1 which forms an integral part of the Articles of Association of the Company.</p>
6.1.2	<p>Pr. 30. september 2021 er 254.287 warrants, der er udstedt i medfør af bemyndigelsen i pkt. 6.1, jf. pkt. 6.1.1, bortfaldet. Pr. 30. september 2021 er således i alt 762.860 warrants, der er udstedt i medfør af bemyndigelsen i pkt. 6.1, fortsat udstedte og gyldige.</p>	6.1.2	<p>On 30 September 2021, 254,287 warrants issued under the authorisation set out in clause 6.1, cf. clause 6.1.1, lapsed. Hence, as of 30 September 2021, a total of 762,860 warrants issued under the authorisation set out in clause 6.1 are thus still issued and valid.</p>
6.2	<i>[SLETET]</i>	6.2	<i>[DELETED]</i>
6.2.1	<i>[SLETET]</i>	6.2.1	<i>[DELETED]</i>
6.3	<p>På den ordinære generalforsamling den 28. april 2021 blev selskabets bestyrelse i henhold til selskabslovens § 169, jf. § 155, bemyndiget til ad én eller flere gange i perioden frem til den 1. april 2026 at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 508.574 stk. kapitalandele a nominelt 0,0375 kr., dvs. op til i alt nominelt 19.071,525 kr. kapitalandele. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse.</p>	6.3	<p>At the ordinary general meeting held on 28 April 2021, the Board of Directors was, pursuant to article 169 and to article 155 of the Danish Companies Act, authorized in one or more tranches and in the period until 1 April 2026 to issue warrants granting the right to subscribe for up to 508,574 shares of nominally DKK 0.0375, i.e. up to a total of nominally DKK 19,071.525 shares in the Company. The Board of Directors is at the same general meeting authorized to resolve the related capital increase. The said</p>

De pågældende warrants kan udstedes til fordel for selskabets til enhver tid værende bestyrelsesmedlemmer, og de hidtidige kapitalejere skal således ikke have fortegningsret. Herudover finder de i Bilag 6.3 anførte vilkår og rammer anvendelse på bestyrelsens bemyndigelse.

Bestyrelsen fastsætter under hensyntagen til de i Bilag 6.3 anførte vilkår og rammer de nærmere vilkår for fordelingen og udstedelsen af de pågældende warrants.

6.3.1 Den 28. april 2021 udnyttede bestyrelsen den i pkt. 6.3 anførte bemyndigelse delvist og besluttede at udstede 300.000 warrants, der hver giver ret til tegning af 1 kapitalandel à nominelt kr. 0,0375 i selskabet, og traf samtidig beslutning om den dertil hørende potentielle kapitalforhøjelse. De udstedte warrants giver ret til at tegne op til nominelt 11.250 kr. aktier i Selskabet. De fuldstændige vilkår for disse warrants er indeholdt i Bilag 6.3.1, der udgør en integreret del af Selskabets vedtægter.

6.4 På den ekstraordinære generalforsamling den 23. juli 2021 blev selskabets bestyrelse i henhold til selskabslovens § 169, jf. § 155, i perioden frem til den 1. juni 2026 bemyndiget til ad en eller flere gange at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 9.375.000 stk.

warrants can be issued in favour of members of the Board of Directors from time to time without pre-emption rights for the Company's existing shareholders. Further, the terms and limits set out in Schedule 6.3 apply to the authorisation to the Board of Directors.

Subject to the terms and limits set out in Schedule 6.3, the Board of Directors lays down otherwise the more specific conditions for the distribution and issuance of the said warrants.

6.3.1 On 28 April 2021, the board of directors exercised the authorisation set out in article 6.3 in part and resolved to issue 300.000 warrants, each carrying the right to subscribe for 1 share of nominally DKK 0.0375, and to pass a resolution on the potential capital increase related thereto. The issued warrants carry the right to subscribe for up to nominally DKK 11,250 shares in the Company. The full set of terms and conditions regarding the warrants are specified in Schedule 6.3.1 which forms an integral part of the Articles of Association of the Company.

6.4 At the extraordinary general meeting held on 23 July 2021, the Board of Directors was, pursuant to article 169 and to article 155 of the Danish Companies Act, in the period until 1 June 2026 authorised in one or more tranches to issue warrants granting the right to subscribe for up to

aktier a 0,0375 kr., dvs. op til i alt nominelt 351.562,50 kr. aktier. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse. De pågældende warrants skal udstedes med fortegningsret for de eksisterende kapitalejere. De pågældende warrants kan udstedes til under markedskurs. Bestyrelsen fastsætter i øvrigt de nærmere vilkår for fordelingen og udstedelsen af de pågældende warrants.

6.5 På den ekstraordinære generalforsamling den 23. juli 2021 blev selskabets bestyrelse i henhold til selskabslovens § 169, jf. § 155, i perioden frem til den 1. juni 2026 bemyndiget til ad en eller flere gange at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 3.750.000 stk. aktier a 0,0375 kr., dvs. op til i alt nominelt 140.625 kr. aktier. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse. De pågældende warrants kan udstedes uden fortegningsret for de eksisterende kapitalejere. De pågældende warrants kan udstedes til under markedskurs, dog således at såfremt warrants udstedes til eksisterende kapitalejere, skal tegningskursen ved udnyttelse af warrants mindst svare til aktiernes markedskurs på udstedelsestidspunktet, med mindre udstedelsen sker med fortegningsret for alle eksisterende kapitalejere. Bestyrelsen fastsætter i

9,375,000 shares of nominally DKK 0.0375, i.e. up to a total of nominally DKK 351,562.50 shares in the Company. The Board of Directors is at the same general meeting authorized to resolve the related capital increase. Said warrants must be issued with pre-emption rights for the Company's existing shareholders. The warrants can be issued below market price. The Board of Directors lays down otherwise the more specific conditions for the distribution and issuance of the said warrants.

6.5 At the extraordinary general meeting held on 23 July 2021, the Board of Directors was, pursuant to article 169 and to article 155 of the Danish Companies Act, in the period until 1 June 2026 authorized in one or more tranches to issue warrants granting the right to subscribe for up to 3,750,000 shares of nominally DKK 0.0375, i.e. up to a total of nominally DKK 140,625 shares in the Company. The Board of Directors is at the same general meeting authorized to resolve the related capital increase. Said warrants can be issued without pre-emption rights for the Company's existing shareholders. The warrants can be issued below market price. However, if warrants are issued to existing shareholders, the subscription price upon exercise of warrants must be as a minimum equivalent to the market price of the shares as at the date of the issue, unless the issue is carried out with pre-emption rights for all existing shareholders. The Board of Directors

- øvrigt de nærmere vilkår for fordelingen og udstedelsen af de pågældende warrants.
- 6.5.1 Den 5. oktober 2021 udnyttede bestyrelsen den i pkt. 6.5 anførte bemyndigelse delvist og besluttede at udstede 2.207.399,00 warrants, der hver giver ret til tegning af 1 kapitalandel à nominelt kr. 0,0375 i selskabet, og traf samtidig beslutning om den dertil hørende potentielle kapitalforhøjelse. De udstedte warrants giver ret til at tegne op til nominelt 82.777,4625 kr. aktier i Selskabet. De fuldstændige vilkår for disse warrants er indeholdt i Bilag 6.5.1, der udgør en integreret del af Selskabets vedtægter.
- 6.5.2 Pr. den 28. januar 2022 er 820.268 af de i medfør af pkt. 6.5.1 udstedte warrants udnyttet.
- 6.6 Kapitalandele tegnet på baggrund af warrants udstedt i medfør af punkt 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 og 6.5 skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog, indbetales fuldt ud, være omsætningspapirer, der skal ikke gælde begrænsningerne i kapitalandelens omsættelighed, og de skal i enhver henseende have samme rettigheder som de eksisterende kapitalandele.
- lays down otherwise the more specific conditions for the distribution and issuance of the said warrants.
- 6.5.1 On 5 October 2021, the board of directors exercised the authorisation set out in article 6.5 partly and resolved to issue 2,207,399.00 warrants and to pass a resolution on the potential capital increase related thereto. The issued warrants carry the right to subscribe for up to nominally DKK 82,777.4625 shares in the Company. The full set of terms and conditions regarding the warrants are specified in Schedule 6.5.1 which forms an integral part of the Articles of Association of the Company.
- 6.5.2 As of 28 January 2022, 820,268 of the total warrants issued pursuant to clause 6.5.1 are exercised.
- 6.6 Shares that are subscribed for on the basis of warrants issued pursuant to articles 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 and 6.5 shall be issued in the name of the holder and registered in the Company's register of shareholders, be fully paid up, be negotiable instruments, there shall be no restrictions on the negotiability of the shares, and the shares shall in every respect carry the same rights as the existing shares.

7. Warrants

7.1 Den 23. juli 2021 besluttede generalforsamlingen at udstede warrants og traf samtidig beslutning om den dertil hørende potentielle kapitalforhøjelse. De udstedte warrants giver ret til at tegne op til nominelt 63.837,7125 kr. aktier i Selskabet. De fuldstændige vilkår for disse warrants er indeholdt i Bilag 7.1, der udgør en integreret del af Selskabets vedtægter.

7.1.1 Pr. den 28. januar 2022 er 433.980 af de i medfør af pkt. 7.1 udstedte warrants udnyttet.

8. Overgang af kapitalandele

8.1 Såfremt selskabets kapitalandele ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, kræver enhver overgang af kapitalandele i selskabet bestyrelsens forudgående samtykke.

9. Koncernsprog

9.1 Selskabets koncernsprog er engelsk.

10. Ledelsesorganer

10.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-8 medlemmer.

10.2 Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af

7. Warrants

7.1 On 23 July 2021, the general meeting resolved to issue warrants and to pass a resolution on the potential capital increase related thereto. The issued warrants carry the right to subscribe for up to nominally DKK 63,837.7125 shares in the Company. The full set of terms and conditions regarding the warrants are specified in Schedule 7.1 which forms an integral part of the Articles of Association of the Company.

7.1.1 As of 28 January 2022, 433,980 of the total warrants issued pursuant to clause 7.1 are exercised.

8. Transfer of shares

8.1 Provided that the shares of the Company are not admitted to trading on a regulated market or a multilateral trading facility, any transfer of shares in the Company requires the prior consent of the Board of Directors.

9. Corporate Language

9.1 The Company's corporate language is English.

10. Management bodies

10.1 The Company is managed by a Board of Directors consisting of three (3) to eight (8) members.

10.2 The Board of Directors is in charge of the overall and strategic management of the Company and must ensure

	selskabet og sikrer en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed.		proper organisation of the Company's business.
10.3	Bestyrelsens medlemmer afgår hvert år på den ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.	10.3	The members of the Board of Directors retire each year at the annual general meeting. Board members may be re-elected.
10.4	Bestyrelsen vælger selv sin formand og, såfremt bestyrelsen finder det relevant, en næstformand.	10.4	The Board of Directors elects its own chairman and, if deemed relevant by the Board of Directors, a vice-chairman.
10.5	Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er repræsenteret. Beslutninger må dog ikke træffes, uden at så vidt muligt samtlige medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling.	10.5	The Board of Directors forms a quorum when more than half of its members are represented. However, resolutions cannot be passed without as many members as possible being given access to participate in the transaction of the business.
10.6	De anliggender, der behandles i bestyrelsen, afgøres ved simpelt stemmeflertal.	10.6	All resolutions by the Board of Directors must be passed by a simple majority of votes.
10.7	Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelser om udførelse af bestyrelsens hverv.	10.7	The Board of Directors must lay down rules of procedure for the performance of the Board's duties.
10.8	Bestyrelsens møder afholdes på engelsk.	10.8	Meetings of the Board of Directors are held in English.
10.9	Selskabets bestyrelse ansætter en direktion på 1-8 medlemmer.	10.9	The Company's Board of Directors appoints an executive board consisting of 1-8 members.
10.10	Direktionen varetager den daglige ledelse af selskabet. Direktionen skal følge de retningslinjer og	10.10	The Executive Board is in charge of the day-to-day management of the Company. The Executive Board must

	anvisninger, som bestyrelsen har givet.		follow the guidelines and directions of the Board of Directors.
11.	Tegningsregel	11.	Power to bind the Company
11.1	Selskabet tegnes af direktøren og bestyrelsesformanden i forening eller af den samlede bestyrelse.	11.1	The Company is bound by the joint signatures of the Chief Executive Officer and the Chairman of the Board of Directors or by the joint signatures of all members of the Board of Directors.
12.	Generalforsamlinger	12.	General meetings
12.1	Kapitalejernes ret til at træffe beslutninger i selskabet udøves på generalforsamlingen.	12.1	The shareholders' rights to pass resolutions in the Company are exercised at general meetings.
12.2	Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og disse vedtægter fastsatte grænser.	12.2	The general meetings are vested with the highest authority in all matters of the Company within the limits given by law and these Articles of Association.
12.3	Generalforsamlingen afholdes på engelsk.	12.3	The general meeting of the Company is held in English.
12.4	Dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens interne brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen udarbejdes på engelsk.	12.4	Documents prepared for the general meeting's internal use in connection with or after the general meeting must be prepared in English.
12.5	Generalforsamlingen afholdes på selskabets hjemsted. Er det under særlige omstændigheder nødvendigt, kan generalforsamlingen dog afholdes andetsteds.	12.5	General meetings are held at the registered office of the Company. If special circumstances so require, a general meeting may be held elsewhere.

- | | | | |
|------|---|------|---|
| 12.6 | Ordinær generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen senest 5 måneder efter regnskabsårets slutning. | 12.6 | The annual general meeting must be held in time for the adopted annual report to reach the Danish Business Authority within five (5) months after the end of the financial year. |
| 12.7 | Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen, den generalforsamlingsvalgte revisor eller kapitalejere, der ejer 5 % af selskabets kapital, forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes, senest 2 uger efter at det er forlangt. | 12.7 | Extraordinary general meetings must be held upon request from the Board of Directors, the auditor elected by the general meeting or shareholders who hold 5 % of the share capital. Extraordinary general meetings to transact specific business must be convened within two (2) weeks of receipt of a request to such effect. |
| 12.8 | Bestyrelsen indkalder til generalforsamling ved elektronisk post (e-mail) til alle i ejerbogen noterede kapitalejere, som har fremsat begæring herom, samt ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside. Hvis selskabets kapitalandele er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, skal indkaldelse endvidere ske i overensstemmelse med de regler, der måtte være fastsat af det regulerede marked eller den multilaterale handelsfacilitet. | 12.8 | The Board of Directors convenes the general meeting by electronic mail (e-mail) to all those shareholders registered in the shareholders' register who have submitted a request hereof, and by public announcement on the website of the Company. If the Company's shares are admitted to trading on a regulated market or a multilateral trading facility, the notice must also be made in accordance with the rules set by the regulated market or the multilateral trading facility in question. |
| 12.9 | Indkaldelse skal foretages tidligst 4 uger og senest 2 uger før generalforsamlingen. | 12.9 | Notice of the general meeting must be given no earlier than four (4) weeks before the general meeting and no later than two (2) weeks before the general meeting. |

12.10	Indkaldelsen til generalforsamling skal altid indeholde:	12.10	The notice to convene the general meeting must always include the following:
1)	Tidspunkt og sted for generalforsamlingen.	1)	the time and place of the meeting;
2)	Dagsorden såvel som de vigtigste forslag under hvert punkt på dagsordenen.	2)	the agenda as well as the main proposals under each item of the agenda;
3)	En beskrivelse af de procedurer, som kapitalejerne skal overholde for at kunne deltage i og stemme på generalforsamlingen enten personligt eller ved fuldmægtig.	3)	a description of the procedures the shareholders must comply with in order to participate in and vote at the general meeting either in person or through proxy representative;
4)	Registreringsdatoen, der afgør retten for kapitalejerne til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.	4)	the registration date that defines the right to participate in and vote at the general meeting;
5)	En beskrivelse af kapitalejernes ret til at stille spørgsmål vedrørende forhold på dagsordenen enten under generalforsamlingen eller ved at stille spørgsmålet til selskabet på forhånd.	5)	a description of shareholders' right to ask questions related to an item on the agenda either during the meeting or by submitting the question to the Company in advance;
6)	Den internetadresse, hvor generalforsamlingsdokumenterne og de foreslåede beslutninger er tilgængelige.	6)	the internet address where the general meeting documents and proposed resolutions are available;
7)	Det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.	7)	the total number of shares and voting rights on the date of the notice to convene;
8)	Adressen på selskabets hjemmeside.	8)	the address of the Company website.
12.11	Kapitalejere, der ønsker et bestemt emne optaget på dagsordenen for den ordinære generalforsamling, skal skriftligt fremsætte	12.11	Shareholders who want specific business to be included on the agenda of the annual general meeting must submit a written request to the Board

	<p>krav herom over for bestyrelsen. Fremsættes kravet senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har kapitalejeren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.</p>		<p>of Directors. If the request is received at least six (6) weeks before the date of the general meeting, the shareholder is entitled to have the item included on the agenda. If the Company receives the request less than six (6) weeks before the date of the general meeting, the Board of Directors will decide whether the request has been made in sufficient time for the item to be included on the agenda.</p>
12.12	<p>Senest 2 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten, gøres tilgængelige til eftersyn for kapitalejerne.</p>	12.12	<p>The agenda and the complete proposed resolutions and, in case of the annual general meeting, also the audited report, must be available for inspection by the shareholders no later than two weeks before the general meeting.</p>
12.13	<p>Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal som minimum indeholde følgende punkter:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Godkendelse af årsrapporten. 2) Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport. 3) Valg af bestyrelse. 4) Valg af revisor. 	12.13	<p>The agenda of the annual general meeting shall as a minimum include the following items:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Adoption of the annual report; 2) Application of profit or covering of loss pursuant to the adopted annual report; 3) Election of members of the Board of Directors; 4) Election of auditor(s).
12.14	<p>En kapitalejers ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme fastsættes i forhold til de kapitalandele, kapitalejeren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før</p>	12.14	<p>A shareholder's right to attend and vote at the general meeting shall be determined on the basis of the shares held by the shareholder on the date of registration. The registration date is one (1) week before the date of the</p>

	<p>generalforsamlingens afholdelse. En kapitalejers kapitalbesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af de kapitalejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.</p>		<p>general meeting. The number of shares and of votes of each shareholder are calculated on the registration date based on the information in the shareholders' register and the information about ownership that the Company has received for the purpose of it being entered into the shareholders' register.</p>
12.15	<p>En kapitalejers ret til at deltage i en generalforsamling er betinget af, at kapitalejeren senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har anmeldt sin deltagelse og anmodet om adgangskort. Anmeldelsen af deltagelse er ikke til hinder for, at kapitalejeren, efter at anmeldelse har fundet sted, beslutter at lade sig repræsentere ved fuldmægtig.</p>	12.15	<p>To uphold the shareholder's right to attend the general meeting, the shareholder is required to notify the company of his/her attendance and submit a request for an admission card at least three (3) days before the general meeting. Such notification does not prevent the shareholder from subsequently deciding to attend the general meeting by proxy.</p>
12.16	<p>Kapitalejere har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal kunne fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt.</p>	12.16	<p>Shareholders are entitled to attend general meetings by proxy. The authorised person must produce a written and dated instrument of proxy.</p>
12.17	<p>Kapitalejere eller fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver, når rådgiverens deltagelse er anmeldt i overensstemmelse med punkt 12.15.</p>	12.17	<p>Shareholders and proxies may attend general meetings together with a trusted adviser, provided that the attendance of the authorized person is notified according to art. 12.15.</p>
12.18	<p>En kapitalejer kan brevstemme. Brevstemmen skal i givet fald være modtaget af selskabet kl. 10.00 dagen før generalforsamlingens afholdelse. For at sikre</p>	12.18	<p>Shareholders may vote by post, i.e. by casting their votes in writing. In such case the vote by post must be received by the Company at the latest at 10 am the day before the general</p>

	<p>identifikation af den enkelte kapitalejer, der udnytter sin ret til at brevstemme, skal brevstemmen være underskrevet af kapitalejeren samt med blokbogstaver eller trykte bogstaver angive dennes fulde navn og adresse.</p>		<p>meeting. In order to ensure identification of the shareholder exercising his or her right to vote by post, the vote by post must be signed by the shareholder and in capital letters or printed letters specify the full name and address of the shareholder.</p>
12.19	<p>Selskabet generalforsamlinger er ikke åbne for offentligheden, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde giver tilladelse hertil.</p>	12.19	<p>The general meetings of the Company are not open to the public, unless the Board of Directors in each case has given its consent.</p>
12.20	<p>Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent.</p>	12.20	<p>The general meeting is presided over by a chairman of the meeting elected by the Board of Directors.</p>
12.21	<p>Medmindre andet følger af lovgivningen afgøres alle anliggender på generalforsamlingen ved simpelt stemmeflertal. Står stemmerne lige, er forslaget ikke vedtaget. Personvalg samt anliggender, hvor kapitalejerne skal stemme om flere muligheder ved én afstemning, afgøres ved relativt simpelt flertal. Står stemmerne lige ved personvalg, skal valget afgøres ved lodtrækning.</p>	12.21	<p>Unless otherwise provided by law, all business transacted at general meetings must be decided by a simple majority of votes. If the number of votes for and against is the same, the proposed resolution will not be passed. Where votes involve electing people or casting only one vote against several options, these votes must be decided by a relative, simple majority of votes. Where a vote that involves electing people results in a tie, the tie must be decided by lot.</p>
12.22	<p>Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.</p>	12.22	<p>Minutes recording the proceedings at the general meeting must be kept and must be signed by the chairman of the meeting.</p>
13.	Elektronisk kommunikation	13.	Electronic communication
13.1	<p>Selskabet kan anvende elektronisk dokumentudveksling samt</p>	13.1	<p>The Company may use electronic exchange of documents and electronic</p>

elektronisk post (e-mail) i kommunikation mellem selskabet og kapitalejerne. Dette omfatter indkaldelse af kapitalejerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapport mv. samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til kapitalejerne. Selskabet kan altid benytte almindelig brevpост som alternativ til elektronisk kommunikation. Det er kapitalejernes ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af korrekt elektronisk kontaktoplysning. Kapitalejerne kan få oplysninger om kravene til de anvendte systemer og om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation ved henvendelse til selskabet.

mails (emails) in the communication between the Company and the shareholders. This includes the notice calling the shareholders to the annual general meeting and the extraordinary general meeting, including the complete proposed resolutions for amendments to the Articles, sending of the agenda, the annual report etc. as well as other general information from the Company to the shareholders. The Company may always use ordinary mail as alternative to electronic communication. The shareholders are responsible for ensuring that the Company has the correct electronic address. The shareholders may find information on the requirements to the systems to be used and the procedures to be followed by contacting the Company.

14. Regnskabsår og årsrapporter

- 14.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.
- 14.2 Årsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske ordlyd af vedtægterne og den engelske oversættelse er den danske ordlyd gældende.

Vedttaget på bestyrelsesmøde den 28. januar 2022.

14. Financial year and Annual Reports

- 14.1 The financial year of the Company runs from 1 January to 31 December.
- 14.2 Annual reports shall be prepared and presented in English.

In case of inconsistency between the Danish wording of the Articles and the English translation, the Danish wording prevails.

Adopted on a board meeting on 28 January 2022.

**BILAG 6.1.1 TIL VEDTÆGTER
for Dancann Pharma A/S****SCHEDULE 6.1.1 OF THE ARTICLES
OF ASSOCIATION
of Dancann Pharma A/S**

- | 1. Beslutning | 1. Resolution |
|---|--|
| <p>1.1 Generalforsamlingen i DanCann Pharma A/S ("Selskabet") har jf. vedtægternes punkt 6.1 bemyndiget bestyrelsen til at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 1.017.147 stk. kapitalandele á nominelt 0,0375 kr., dvs. op til i alt nominelt 38.143,0125 kr. kapitalandele.</p> | <p>1.1 The general meeting of DanCann Pharma A/S (the "Company") has in compliance with Article 6.1 of the Articles of Association authorised the Board of Directors to issue warrants granting the right to subscribe for up to 1,017,147 shares of nominally DKK 0.0375, i.e. up to a total of nominally DKK 38,143.0125 shares in the Company.</p> |
| <p>1.2 Bestyrelsen har den 6. april 2021 besluttet at udnytte bemyndigelsen fuldt ud og udstede 1.017.147 warrants ("Warrants"), der hver giver ret til at tegne 1 kapitalandel i Selskabet á nominelt 0.0375 kr. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse.</p> | <p>1.2 On 6 April 2021, the Board of Directors resolved to fully exercise the authorisation and issue 1,017,147 warrants ("Warrants"), each carrying the right to subscribe for 1 share of a nominal value of DKK 0.0375. The Board of Directors simultaneously made a resolution on the related capital increase.</p> |
| <p>1.3 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de udstedte Warrants, der udstedes til fordel for direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere i Selskabet (hver for sig "Indehaveren" og i fællesskab "Indehaverne").</p> | <p>1.3 The Company's shareholders do not have any pre-emption right to subscribe for the Warrants that are issued in favour of members of the Executive Management and key employees in the Company (each referred to as "Warrant Holder" and together "Warrant Holders").</p> |
| <p>1.4 Formålet med at udstede disse Warrants til Indehaverne er at fastholde Indehaverne i Selskabet og sikre, at</p> | <p>1.4 The purpose of issuing the Warrants to the Warrant Holders is to keep the Warrant Holders in the Company and to en-</p> |

	disse har samme interesser som Selskabet.		sure that their interests are in line with the Company's interests.
1.5	I det omfang de udstede Warrants udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt nominelt 38.143,0125 kr. kapitalandele i Selskabet.	1.5	To the extent that the Warrants are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of nominally DKK 38,143.0125 shares in the Company.
1.6	Bestyrelsen har som led i ovennævnte beslutning fastsat de i dette Bilag 6.1.1 anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de udstedte Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse. For den enkelte Indehaver gælder herudover de individuelle vilkår, der fremgår af Indehaverens Tegningsaftale, jf. pkt. 2.2.	1.6	As part of the above resolution, the Board of Directors has laid down the terms and conditions set out in this Schedule 6.1.1 for subscription and exercise of the issued Warrants and for the related capital increase. Further, the individual terms set out in a Warrant Holder's Subscription Agreement shall apply for such Warrant Holder, cf. clause 2.2.
2.	Warrants	2.	Warrants
2.1	Der udstedes i alt 1.017.147 stk. Warrants, der hver giver ret til at tegne én kapitalandel a nominelt 0,0375 kr.	2.1	A total of 1,017,147 Warrants will be issued, each carrying the right to subscribe for one (1) share of nominally DKK 0.0375.
2.2	Hver Indehaver vil ved underskrift af den pågældendes tegningsaftale (" Tegningsaftalen ") tegne/blive tildelt (en andel af) de udstede Warrants. Uanset at de udstedte Warrants tegnes/tildeles, vil retserhvervelsen af disse Warrants være betinget af en løbende modning af Warrants, jf. pkt. 4 nedenfor.	2.2	(A part of) the Warrants will be granted to (subscribed for by) each Warrant Holder at the signing of its subscription agreement (" Subscription Agreement "). Regardless of the subscription/grant of the Warrants, the ownership rights to the Warrants are conditional on the vesting of the Warrants, cf. the vesting schedule in clause 4.
2.3	Selskabet fører en fortegnelse over tildelte Warrants.	2.3	The Company keeps a register of the Warrants granted.
2.4	De udstedte Warrants skal tegnes	2.4	The Warrants must be subscribed for no

senest 1 uge efter den dato, hvor bestyrelsen træffer beslutning om at udstede Warrants og præsenterer Tegningsaftalen for Indehaveren.

later than 1 week after the date at which the Board of Directors' decided to issue the Warrants and presents the Subscription Agreement to the Warrant Holder.

2.5 Samtlige af de udstedte Warrants er tegnet og tildelt pr. den 6. april 2021 ("**Tegningsdatoen**").

2.5 All of the issued Warrants have been subscribed for/granted on 6 April 2021 (the "**Subscription Date**").

3. Vederlag for Warrants

3. Consideration for Warrants

3.1 De udstedte Warrants tildeles vederlagsfrit.

3.1 The issued Warrants will be allocated free of charge.

4. Retserhvervelse

4. Vesting

4.1 De udstedte Warrants modnes henover en periode på 3 år fra Tegningsdatoen (herefter "**Modningsperioden**") med 1/3 hvert år. Modning sker hver den 6. april i hvert af de 3 år i modningsperioden (herefter "**Modningsdato**" og samlet "**Modningsdatoerne**").

4.1 The issued Warrants will be vested over a 3-year period as from the Subscription Date (the "**Vesting Period**") with 1/3 every year. The Warrants are vested on 6 April in each of the years in the Vesting Period. (hereinafter "**Vesting Date**" and collectively "**Vesting Dates**").

4.2 Indehaverne erhverver ret til 1/3 af de udstedte Warrants ved hver Modningsdato.

4.2 The Warrant Holders ownership right to the issued Warrants are vested with 1/3 every Vesting Date.

4.3 Modning af de udstedte Warrants er for hver Indehaver betinget af, at Indehaveren på Modningsdatoen er ansat i Selskabet. Ingen af Indehaverens Warrants modnes, efter Indehaverens ansættelsesforhold i Selskabet er ophørt, jf. pkt. 9.

4.3 For every Warrant Holder, vesting of the issued Warrants are conditional on the Warrant Holder being employed with the Company on the Vesting Date. None of the Warrant Holder's Warrants are vested after the Warrant Holder's employment with the Company has ended, cf. clause 9.

4.4 I tilfælde af en Exit modnes alle ikke-modnede Warrants forud for en sådan Exit, jf. pkt. 8.1, forudsat Inde-

4.4 In case of an Exit, all non-vested Warrants are vested prior to such Exit, cf. clause 8.1, provided that the Warrant

haveren på dette tidspunkt fortsat er ansat i Selskabet.

Holder is employed with the Company.

5. Tegningskurs

5. Subscription Price

5.1 Ved udnyttelse af de udstedte Warrants skal der pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr. betales et beløb på 3,3327 kr. ("**Tegningskursen**").

5.1 When exercising the issued Warrants, an amount of DKK 3.3327 is payable per share of a nominal value of DKK 0.0375 (the "**Subscription Price**").

6. Udnyttelsesperiode

6. Exercise Period

6.1 De udstedte og modnede Warrants kan udnyttes i en periode på 4 år fra Tegningsdatoen (herefter "**Udnyttelsesperioden**") som nærmere beskrevet nedenfor. Ikke-modnede Warrants kan ikke udnyttes.

6.1 The issued Warrants are exercisable during a 4-year period from the Subscription Date) (hereinafter the "**Exercise Period**") as further described below. Non-vested Warrants cannot be exercised.

6.2 Udnyttelse af modnede Warrant kan i Udnyttelsesperioden ske 2 gange hver kalenderår i et 3-ugers udnyttelsesvindue, der begynder hhv. på tidspunktet for offentliggørelse af Selskabets 1. kvartalsrapport og på tidspunktet for offentliggørelse af Selskabets 3. kvartalsrapport (herefter "**Udnyttelsesvindue**" og samlet "**Udnyttelsesvinduer**").

6.2 During the Exercise Period, vested Warrants can be exercised twice every calendar year in a 3 weeks exercise window, starting on the date of the disclosure of the Company's quarterly report Q1 and quarterly report Q3, respectively (hereinafter "**Exercise Window**" and together "**Exercise Windows**").

6.3 Warrants, der ikke er udnyttet ved udløbet af det sidste Udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag og kompensation til Indehaveren.

6.3 Any Warrants not exercised during the last Exercise Window in the Exercise Period shall lapse without further notice, remuneration or compensation to the Warrant Holder.

7. Fremgangsmåde ved udnyttelse af Warrants

7. Procedure for exercising Warrants

7.1 Såfremt Indehaveren af en eller flere modnede Warrants helt eller delvist

7.1 If a Warrant Holder of one or more vested Warrants wants to exercise said

ønsker at udnytte de pågældende Warrants, skal vedkommende fremsende skriftlig meddelelse herom (herefter **"Udnyttelsesmeddelelsen"**) til Selskabet. Udnyttelsesmeddelelsen skal indeholde oplysning om hvor mange af de modnede Warrants, der ønskes udnyttet. Indehaveren er berettiget til at udnytte alle eller en del af sine modnede Warrants, dog minimum 50% af Indehaverens modnede Warrants på tidspunktet for fremsendelse af Udnyttelsesmeddelelsen. Samtidig med fremsendelsen af Udnyttelsesmeddelelsen skal indehaveren overføre Tegningsbeløbet til en af Selskabet oplyst bankkonto.

7.2 **"Tegningsbeløbet"** beregnes som Tegningskursen multipliceret med antallet af Warrants, der ønskes udnyttet (og betales i DKK).

7.3 De nærmere oplysninger til brug for udnyttelse af Warrants, herunder oplysninger om hvortil Udnyttelsesmeddelelsen skal fremsendes, og til hvilken bankkonto Tegningsbeløbet skal overføres, vil fremgå af Selskabets hjemmeside eller på anden vis være tilgængelig for Indehaverne, i mindst 2 uger før hvert Udnyttelsesvindue starter.

7.4 Indehaverne er kun berettiget til at afgive én Udnyttelsesmeddelelse i hvert Udnyttelsesvindue. Modnede Warrants, der ikke udnyttes i et Udnyttelsesvindue, kan udnyttes i et senere Udnyttelsesvindue i Udnyttel-

Warrants in whole or in part, the Warrant Holder must give the Company written notice thereof (hereinafter the **"Exercise Notice"**). The Exercise Notice must contain information about the number of the vested Warrants the Warrant Holder wants to exercise. The Warrant Holder is entitled to exercise all or some of its vested Warrants, however minimum 50% of its vested Warrants by the time of the Exercise Notice. Concurrently with the forwarding of the Exercise Notice, the Warrant Holder must transfer the Subscription Amount to a bank account designated by the Company.

7.2 The **"Subscription Amount"** is calculated as the Subscription Price multiplied by the number of Warrants exercised (and is paid in DKK).

7.3 Further information for the exercise of Warrants, including information about where to send the Exercise Notice and to which bank account the Subscription Amount must be transferred, will be available at the Company's website or otherwise available for the Warrant Holders at least two (2) weeks before every Exercise Window begins.

7.4 The Warrant Holders are only entitled to give one (1) Exercise Notice in every Exercise Window. Any vested warrants not exercised during an Exercise Window can be exercised in a later Exercise Window in the Exercise Period, cf.

	sesperioden, jf. i øvrigt pkt. 6.3.		clause 6.3.
7.5	I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 6 (ordinær udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15 dansk tid den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.	7.5	In the event of exercise under clause 6 (ordinary exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time in the last day of the Exercise Window.
7.6	I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 8 (førtidig udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15 dansk tid den sidste dag i Udnyttelsesvinduet, jf. pkt. 8.3 (dvs. 1 uge efter, at Indehaveren har modtaget Exit Meddelelsen).	7.6	In the event of exercise under clause 8 (early exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time in the last day of the Exercise Window, cf. clause 8.3 (i.e. one (1) week after the Warrant Holder has received the Exit Notice).
7.7	Er Udnyttelsesmeddelelsen eller Tegningsbeløbet ikke Selskabet rettidigt i hænde, anses Udnyttelsesmeddelelsen for ikke at være afgivet, og Tegningsbeløbet skal tilbagebetales til Indehaveren.	7.7	If the Exercise Notice or Subscription Amount is not received by the Company in due time, the Exercise Notice shall have no effect, and the Subscription Amount must be repaid to the Warrant Holder.
7.8	Ved rettidig udnyttelse af modnede Warrants skal Selskabet hurtigst muligt og senest 2 uger efter Udnyttelsesvinduet udløb (og forud for gennemførelse af Exit, hvis relevant) foretage anmeldelse af kapitalforhøjelsen til Erhvervsstyrelsen, ligesom Selskabet snarest herefter skal søge de nye kapitalandele optaget til handel på Spotlight Stock Market på lige fod med Selskabets eksisterende kapitalandele.	7.8	Upon the punctual exercise of Warrants, the Company must register the capital increase with the Danish Business Authority as soon as possible and within two (2) weeks of the end of the Exercise Window (and prior to completion of the Exit, if relevant), and the Company must as soon as possible thereafter endeavour to have the new shares admitted to trading on the Spotlight Stock Market on equal terms with the Company's existing shares.
8.	Retsstilling i tilfælde af en Exit i Selskabet	8.	Legal rights in case of an Exit in the Company

- 8.1 Såfremt der sker en Exit i Selskabet, (i) modnes alle ikke-modnede Warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit, og (ii) Indehaverne kan uden hensynstagen til Udnyttelsesperioden i pkt. 6 udnytte alle de udstedte (og endnu ikke udnyttede) Warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit.
- 8.2 Ved **"Exit"** forstås én af følgende begivenheder: (i) afnotering af Selskabets kapitalandele, således at selskabets kapitalandele er unoterede (dvs. afnotering fra Spotlight Stock Market ifm. notering på en anden multilateral handelsfacilitet eller reguleret marked anses ikke for en Exit), (ii) et (frivilligt eller pligtmæssigt) overtagelsestilbud, (iii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iv) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (v) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (vi) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med det i pkt. (v) nævnte salg, (vii) opløsning eller likvidation af Selskabet; (viii) en anden transaktion hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets aktiver realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer eller (iv) en kombination af ovenstående.
- 8.1 In the event of an Exit in the Company, (i) all non-vested Warrants are vested prior to conclusion of the Exit, and (ii) the Warrant Holders may exercise, without regard to the Exercise Period in clause 6, all of the issued (and not yet exercised) Warrants prior to the conclusion of the Exit.
- 8.2 **"Exit"** shall mean any of the following events: (i) delisting of the Company's shares, to the effect that the shares are unlisted (i.e. delisting from Spotlight Stock Market in connection with listing of the Company's shares on another multilateral trading facility or regulated market is not considered an Exit), (ii) a (voluntary or mandatory) takeover bid, (iii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner, (iv) a merger whereby the Company is the discontinuing entity, (v) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights, (vi) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to the sale set out in point (v), (vii) dissolution or liquidation of the Company, (viii) another transaction whereby all or materially all of the assets of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities, or (iv) a combination of the above.

- 8.3 Senest 2 uger forud for gennemførelsen af en Exit er Selskabet forpligtet til at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("**Exit Meddelelse**"). Med Exit Meddelelsen skal følge de i pkt. 7.3 nævnte oplysninger. Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 1 uge, hvori Indehaveren vil kunne udnytte de udstede Warrants (i forbindelse med en Exit benævnt "**Udnyttelsesvinduet**").
- 8.4 Vedrørende udnyttelse henvises i øvrigt til pkt. 7. Det præciseres i den forbindelse, at Warrants, der i forbindelse med en Exit ikke udnyttes i Udnyttelsesvinduet, jf. pkt. 8.3, i overensstemmelse med pkt. 7 bortfalder uden videre, uden at Indehaveren har krav på vederlag og/eller kompensation.
- 8.5 Selskabet vil for at sikre samtidighed planlægge en udnyttelse af de udstedte Warrants i tilfælde af Exit således, at kapitalandelene ikke tegnes, før det er sikkert, at en Exit vil blive gennemført. Hvis Indehaveren i overensstemmelse med pkt. 7 har afgivet Udnyttelsesmeddelelse i forbindelse med en forestående Exit, og den forventede Exit alligevel ikke finder sted, skal Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse anses for ikke-afgivet, og Selskabet skal tilbagebetale det af Indehaveren indbetalte Tegningsbeløb. De udstedte Warrants består herefter uændret som før Indehaverens afgivelse af Udnyttelsesmeddelelsen.
- 8.3 The Company must give the Warrant Holders notice of the Exit (the "**Exit Notice**") no later than two (2) weeks before the Exit is expected to be concluded. The notice must include the information specified in clause 7.3. Issue of the Exit Notice shall mark the beginning of a period of one (1) week in which the Warrant Holder will be able to exercise the Warrants (in connection with an Exit referred to as the "**Exercise Window**").
- 8.4 As regards exercise, reference is also made to clause 7. In that context it is specified that any Warrants that, in connection with the Exit, are not exercised in the Exercise Window, cf. clause 8.3, in accordance with clause 7 will lapse without further notice and without the Warrant Holder being entitled to consideration and/or compensation.
- 8.5 The Company will, in order to secure simultaneity, arrange an exercise of the Warrants in a way where the shares are not subscribed for until it is certain that an Exit will be completed. If the Warrant Holder in accordance with clause 7 has submitted an Exercise Notice in connection with an anticipated Exit, and the anticipated Exit does not occur, the Warrant Holder's Exercise Notice shall be deemed not to have been submitted, and the Company must refund any Subscription Amount paid by the Warrant Holder. The Warrants will remain valid without change as before the Warrant Holder's submission of the Exercise Notice.

9. Ophør af ansættelse eller stilling

9.1 Bad leaver

Alle tildelte Warrants (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til disse Warrants eller ej) bortfalder uden yderligere varsel med virkning fra Ophørstidspunktet, jf. pkt. 9.3, og uden kompensation:

- i) såfremt Indehaverens ansættelse hos Selskabet ophører som følge af Indehaverens opsigelse af ansættelsesforholdet eller fratrædelse af hans/hendes stilling, og dette ikke skyldes Selskabets væsentlige misligholdelse, eller
- ii) såfremt Selskabet eller Selskabets kapitalejere (hvis relevant) afskediger Indehaveren eller på anden vis opsiges/ophæver ansættelsesforholdet eller stillingen som følge af Indehaverens misligholdelse af Indehaverens ansættelsesforhold eller stilling.

9.2 Good leaver

I tilfælde af at:

- i) Indehaverens ansættelse i Selskabet ophører grundet Selskabets opsigelse af ansættelsesforholdet, og dette ikke skyldes Indehaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet,
- ii) ansættelsesforholdet eller stillingen opsiges/ophører som følge af

9. Termination of employment or position

9.1 Bad leaver

All granted Warrants (whether they are vested or not) will lapse without further notice with effect from the Date of Termination, cf. clause 9.3, and without compensation:

- i) if the Warrant Holder's employment or position with the Company ceases due to the Warrant Holder's termination of the employment or resignation of his/her position (as the case may be), and this is not due to the Company's material breach, or
- ii) if the Company or the Company's shareholders (if applicable) dismisses the Warrant Holder or otherwise terminates the employment or position due to the Warrant Holder's breach of employment or his/her position.

9.2 Good leaver

In the event that:

- i) the Warrant Holder's employment with the Company ceases due to the Company's termination of the employment, and this is not due to the Warrant Holder's breach of the employment,
- ii) the employment or position is terminated due to the Warrant Holder's

	Indehaverens pension, invaliditet eller død, eller		retirement, disability or death, or
	<p>iii) ansættelsesforholdet i øvrigt ophører af alle andre årsager end de, der er nævnt i pkt. 9.1,</p> <p>skal en Indehaver være berettiget til at beholde tildelte Warrants, som er retserhvervet på Ophørstidspunktet, mens Tildelte Warrants, som ikke er retserhvervet på Ophørstidspunktet, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag og kompensation.</p>		<p>iii) the employment otherwise ceases for any other reasons than those mentioned in clause 9.1,</p> <p>a Warrant Holder shall be entitled to keep granted Warrants which are vested at the Date of Termination, while Granted Warrants, which have not vested at the Date of Termination, will lapse immediately without further notice, remuneration or compensation.</p>
9.3	Med " Ophørstidspunktet " forstås den dato, hvor opsigelsesperioden for ansættelsesforholdet eller stillingen i Selskabet ophører.	9.3	"Date of Termination" means the date on which the notice period of the employment or position (as the case may be) in the Company expires.
9.4	Såfremt Indehaverens ansættelsesforhold ophører, fordi Indehaveren ansættes i et selskab koncernforbundet med Selskabet, vil ansættelsesforholdet ikke anses for ophørt.	9.4	If the Warrant Holder's employment with the Company ceases due to the Warrant Holder being employed in a company affiliated with the Company, the employment is not considered terminated.
10.	Retsstilling i tilfælde af ændringer i Selskabets kapitalforhold	10.	Legal rights in case of changes in the Company's capital structure
10.1	Udstedelse af Warrants skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets kapitalejere med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.	10.1	The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.
10.2	Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, ændring i stykstørrelsen for kapitalandelene i Selskabet, Selskabets erhvervelse af egne kapitalandele, udstedelse af	10.2	Capital changes include, but is not limited to, capital increase, a capital reduction, change of the denomination of the shares in the Company, the Company's acquisition of treasury shares, issue of bonus shares, issue of warrants

- fondsandele, udstedelse af warrants og udstedelse af konvertible gælds-breve.
- or issue of convertible bonds.
- 10.3 Hvis Selskabet gennemfører kapital-ændringer til markedskurs, eller hvis værdien af de udstedte Warrants ved kapitalændringen stiger, vil Tegningskursen og/eller antallet af Warrants ikke blive justeret.
- 10.3 If the Company completes a capital change at market price, or if the value of the issued Warrants is increased by the capital change, the Subscription Price and/or number of Warrants shall not be adjusted.
- 10.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der afviger fra markedsværdien af Selskabets kapitalandele, jf. dog pkt. 10.3, skal der foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af Warrants, således at værdien af de udstedte Warrants ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper (som fastsættes af revisor). Ved ændringer i kapitalforhold, der i medfør af dette pkt. 10 medfører, at der skal ske en regulering, skal Selskabets bestyrelse anmode revisor om en beregning heraf. Ændringen kan ikke resultere i, at Tegningskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte kapitalandele. Ændringen kan ligeledes ikke resultere i, at selskabets selskabskapital ved udnyttelse af de udstedte Warrants forhøjes med mere end nominelt 38.143,0125 kr., jf. pkt. 14.1.2.
- 10.4 In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates from the market price of the Company's shares, however subject to clause 10.3, the Subscription Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally accepted principles (as determined by the auditor). In the event of capital changes, that according to this clause 10 shall entail an adjustment, the Board of Directors must request the auditor to do make a calculation hereof. An adjustment cannot lead to a Subscription Price lower than par value of the new shares. Further, the adjustment cannot result in the Company's share capital be increased by more than nominally DKK 38,143.0125, cf. clause 14.1.2, as a result of exercise of the issued Warrants.
- 10.5 Uanset pkt. 10.4 skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af kapitalandele, teg-
- 10.5 Regardless of clause 10.4, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt,

ningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) Konvertering/udnyttelse af de i pkt. (i) nævnte instrumenter, (iii) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter (pr. Tegningsdatoen) og (iv) udlodning af udbytte fra Selskabet.

options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) exercise/conversion of the instruments mentioned in point (i), (iii) conversion of currently existing convertible debt (as of the Subscription Date), and/or (iv) distribution of dividend from the Company.

11. Reorganisering

11.1 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende (der ikke er en Exit), forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse vilkår for de udstedte Warrants som fastlagt af bestyrelsen mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren (hvilket Selskabet er forpligtet til at give).

11. Reorganization

11.1 In the event the Company takes part in a merger, demerger or similar event (which is not an Exit), the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in these Warrant terms as set out by the Board of Directors in return for a corresponding plan or compensation with the same value for the Warrant Holder (which the Company is obliged to provide).

12. Omsættelighed

12.1 Indehaverens Warrants er personlige og kan ikke gøres til genstand for nogen form for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tvangsfuldførelse, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. I tilfælde af Indehaverens død kan de retserhvervede Warrants dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger og indgå i uskiftet bo under forudsætning af, at erhververen tiltræder disse vilkår og andre individuelle vilkår, der måtte gælde for sådanne Warrants.

12. Transferability

12.1 The Warrants are personal to the Warrant Holder and cannot be made subject of any form of assignment, pledging or execution, neither for ownership or security, including in connection with division of property. However, upon the death of the Warrant Holder, the right to exercise the Warrants vested shall pass to the Warrant Holder's estate or beneficiaries, provided that such estate or beneficiaries accept these Warrant terms and any other individual terms applicable to such Warrants.

12.2 Uanset bestemmelsen i pkt. 12.1 kan

12.2 Notwithstanding clause 12.1 above, the

de udstedte Warrants dog overdrages til et af Indehaveren 100 pct. ejet selskab, under forudsætning af at det 100 pct. ejede selskab tiltræder disse vilkår og andre individuelle vilkår, der måtte gælde for sådanne Warrants.

Warrant Holder may transfer the Warrants to a company 100 pct. owned by the Warrant Holder, provided that such 100 pct. owned company accepts these Warrant terms and any other individual terms applicable to such Warrants.

13. Rettigheder knyttet til Warrants

13. Rights attached to Warrants

13.1 De udstedte Warrants er omsætningspapirer.

13.1 The issued Warrants are negotiable instruments.

13.2 De udstedte Warrants giver ikke ret til at stemme på Selskabets generalforsamlinger og giver ikke ret til udbytte.

13.2 The issued Warrants do not carry any right to vote at the general meetings of the Company and carry no right of dividend.

14. Bestemmelser vedrørende eventuel kapitalforhøjelse

14. Provisions on potential capital increases

14.1 For den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel udnyttelse af de udstedte Warrants, gælder følgende:

14.1 The following applies to the capital increase which will be carried through in the event of exercise of the issued Warrants:

14.1.1 Kapitalforhøjelsen sker uden fortrinnsret for de eksisterende kapital ejere.

14.1.1 The capital increase will be carried through without any pre-emption right for the existing shareholders.

14.1.2 Det beløb, hvorved selskabskapitalen forhøjes, udgør mindst nominelt 0,0375 kr. og højest nominelt 38.143,0125 kr.

14.1.2 The amount by which the share capital is increased is minimum nominally DKK 0.0375 and maximum nominally DKK 38,143.0125 .

14.1.3 De nye kapitalandele udbydes i størrelser a nominelt 0,0375 kr.

14.1.3 The new shares will be offered in denominations of nominally DKK 0.0375.

14.1.4 Der skal betales et kontant beløb på 3,3327 kr. pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr.

14.1.4 A cash amount of DKK 3.3327 is payable per share of nominally DKK 0.0375.

- | | | | |
|---------|---|---------|---|
| 14.1.5 | Der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye kapitalandele. | 14.1.5 | The payment of the new shares cannot be done partly; |
| 14.1.6 | De nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse som Selskabets øvrige kapitalandele. Såfremt der inden udnyttelsen af de udstedte Warrants træffes beslutning om indførelse af forskellige kapitalklasser i Selskabet, skal kapitalandele, der tegnes på baggrund af de udstedte Warrants, tilhøre den kapitalklasse, som stiller indehaverne som om, at de udstedte Warrants var blevet udnyttet umiddelbart før indførelsen af den eller de nye kapitalklasser. | 14.1.6 | The new shares will belong to the same share class as the other shares in the Company. If a resolution is made to introduce different share classes in the Company before the issued Warrants are exercised, shares subscribed for on the basis of the issued Warrants will belong to the share class which will place the Warrant Holders in the position as if the issued Warrants had been exercised immediately before the introduction of the new share class(es). |
| 14.1.7 | De nye kapitalandele tillægges samme rettigheder som Selskabets øvrige kapitalandele. | 14.1.7 | The new shares will carry the same rights as the Company's other shares. |
| 14.1.8 | De nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen. | 14.1.8 | The new shares will carry a right of dividend and other rights in the Company from the date of registration of the shares with the Danish Business Authority. |
| 14.1.9 | De nye kapitalandele skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog. | 14.1.9 | The new shares will be registered shares and will be registered in the Company's register of shareholders. |
| 14.1.10 | De nye kapitalandele skal være omsætningspapirer. | 14.1.10 | The new shares will be negotiable instruments. |
| 14.1.11 | Udnyttelse af de udstedte Warrants og indbetaling af Tegningsbeløbet for de nye kapitalandele skal ske i et Udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden, som nærmere beskrevet ovenfor. | 14.1.11 | Exercise of the Warrants and payment of the Subscription Amount for the new shares shall be done during an Exercise Window in the Exercise Period, as further described above. |

- | | |
|--|--|
| 14.1.12 De nye kapitalandelene kan ikke indbetales ved konvertering af gæld eller i andre værdier end kontanter. | 14.1.12 The new shares cannot be paid by conversion of debt or by other than cash contribution; |
| 14.1.13 Selskabet afholder omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der anslås at udgøre 25.000 kr. eksklusive moms. | 14.1.13 The Company pays the costs relating to the capital increase, which are estimated at DKK 25,000 exclusive of VAT. |

15. Tvister

- 15.1 Alle tvister, som måtte opstå i forbindelse med de udstedte Warrants, skal afgøres efter dansk ret (bortset fra danske lovvalgsregler, der fører til anvendelse af et andet lands ret) ved de almindelige danske domstole, idet Retten i Kolding skal være værneting i første instans.

15. Disputes

- 15.1 Any dispute arising out of or in connection with the issued Warrants will be settled pursuant to Danish law (with the exception of any conflict of laws rules which may lead to the application of other law than Danish law) by the ordinary Danish courts of law, as the Court in Kolding is the court of first instance.

BILAG 6.3 TIL VEDTÆGTER
for Dancann Pharma A/S**SCHEDULE 6.3 OF THE ARTICLES OF**
ASSOCIATION
of Dancann Pharma A/S**1. Beslutning**

1.1 Generalforsamlingen i DanCann Pharma A/S ("**Selskabet**") har jf. vedtægternes punkt 6.3 bemyndiget bestyrelsen til at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 508.574 stk. kapitalandele a nominelt 0,0375 kr., dvs. op til i alt nominelt 19.071,525 kr. kapitalandele.

1.2 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til de udstedte warrants, der kan udstedes til fordel for bestyrelsesmedlemmer i Selskabet (hver for sig "**Indehaveren**" og i fællesskab "**Indehaverne**").

1.3 Generalforsamlingen besluttede, at følgende rammer og vilkår skal gælde for bestyrelsens bemyndigelse i medfør af vedtægternes punkt 6.3:

- Tegning af warrants
De udstedte warrants skal tegnes senest dagen efter den dato, hvor bestyrelsen træffer beslutning om at udstede warrants.

1. Resolution

1.1 The general meeting of DanCann Pharma A/S (the "**Company**") has in compliance with clause 6.3 of the Articles of Association authorised the Board of Directors to issue warrants granting the right to subscribe for up to 508,574 shares of nominally DKK 0.0375, i.e. up to a total of nominally DKK 19,071.525 shares in the Company.

1.2 The Company's shareholders do not have any pre-emption right to subscribe for the warrants that can be issued in favour of members of the Board of Directors of the Company (each referred to as "**Warrant Holder**" and together "**Warrant Holders**").

1.3 The general meeting decided that the following limits and terms shall apply to the authorisation to the Board of Directors pursuant to clause 6.3 of the Articles of Association:

- Subscription of warrants
The warrants must be subscribed for no later than the next day after the date at which the Board of Directors' decides to issue the warrants.

- Vederlag for warrants
De udstedte warrants tildeles vederlagsfrit.
- Retserhvervelse af warrants
De udstedte warrants modnes henover en periode på 3 år fra datoen, hvor Indehaveren tegner de udstedte warrants, således at 1/3 modnes hvert år dagen før den ordinære generalforsamling i Selskabet. Indehaveren erhverver således ret til 1/3 af de udstedte warrants på dagen før den ordinære generalforsamling i Selskabet (i hvert af de 3 år).
- Genudstedelse af udstedte warrants
Udstedte warrants, der udløber uden at være udnyttet, eller som returneres til selskabet, hvad end det skyldes ophør af Indehaverens bestyrelseshverv hos Selskabet eller andre årsager, kan blive udstedt igen.
- Udnyttelseskurs
Ved udnyttelse af de udstedte warrants skal der pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr. betales et beløb i danske kroner svarende til markedskursen på datoen, hvor bestyrelsen træffer beslutning om at udstede warrants, baseret på den gennemsnitlige lukkekurs de senest 3 uger op til (men ikke inklusive) denne dato.
- Udnyttelse af warrants
- Consideration for the warrants
The issued warrants will be allocated free of charge.
- Vesting of warrants
The issued warrants will be vested over a 3-year period as from the Date at which the Warrant Holder subscribes for the warrants, so that 1/3 is vested every year on the day before the annual general meeting of the Company. Hence, the Warrant Holder's ownership right to the issued warrants are vested with 1/3 on the day before the annual general meeting of the Company (in each of the 3 years).
- Reissue of issued warrants
Issued warrants, which lapse unexercised or are returned to the Company, whether due to the termination of the Warrant Holder's directorship with the Company or other reasons, can be reissued.
- Exercise price
When exercising the issued warrants, an amount in DKK equivalent to the market price as at date at which the Board of Directors' decides to issue the warrants based on the average closing price during the last 3 weeks up to (but not including) this date is payable per share of a nominal value of DKK 0,0375.
- Exercise of warrants

De udstedte og modnede warrants kan udnyttes i en periode på 4 år fra tegningsdatoen. Udnyttelse af udstedte og modnede warrant kan i den 4-årige perioden ske 2 gange hvert kalenderår i et 3-ugers udnyttelsesvindue, der begynder hhv. på tidspunktet for offentliggørelse af Selskabets 1. kvartalsrapport og på tidspunktet for offentliggørelse af Selskabets 3. kvartalsrapport. Ikke-modnede warrants kan ikke udnyttes.

Warrants, der ikke er udnyttet ved udløbet af det sidste udnyttelsesvindue i udnyttelsesperioden, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag eller kompensation til Indehaveren.

Exit

Såfremt der sker en Exit i Selskabet, (i) modnes alle ikke-modnede warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit, og (ii) Indehaverne kan uden hensynstagen til udnyttelsesperioden ovenfor udnytte alle de udstedte (og endnu ikke udnyttede) warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit.

Ved "**Exit**" forstås én af følgende begivenheder: (i) afnotering af Selskabets kapitalandele, således at selskabets kapitalandele er unoterede (dvs. afnotering fra Spotlight Stock Market ifm. note-

The issued warrants are exercisable during a 4-year period from the subscription date. During the exercise period, vested warrants can be exercised twice every calendar year in a 3 weeks exercise window, starting on the date of the disclosure of the Company's quarterly report Q1 and quarterly report Q3, respectively. Non-vested warrants cannot be exercised.

Any warrants not exercised during the last exercise window in the exercise period shall lapse without further notice, remuneration or compensation to the Warrant Holder.

Exit

In the event of an Exit in the Company, (i) all non-vested warrants are vested prior to conclusion of the Exit, and (ii) the Warrant Holders may exercise, without regard to the exercise period above, all of the issued (and not yet exercised) warrants prior to the conclusion of the Exit.

"**Exit**" shall mean any of the following events: (i) delisting of the Company's shares, to the effect that the shares are unlisted (i.e. delisting from Spotlight Stock Market in connection with listing of the

ring på en anden multilateral handelsfacilitet eller reguleret marked anses ikke for en Exit), (ii) et (frivilligt eller pligtmæssigt) overtagelsestilbud, (iii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iv) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (v) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (vi) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med det i pkt. (v) nævnte salg, (vii) opløsning eller likvidation af Selskabet; (viii) en anden transaktion hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets aktiver realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer eller (iv) en kombination af ovenstående.

- Ophør af bestyrelseshverv

Bad leaver

Alle tildelte warrants (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til disse warrants eller ej) bortfalder uden yderligere varsel med virkning fra ophørstidspunktet og uden kompensation:

i) såfremt Indehaveren afsæt-

Company's shares on another multilateral trading facility or regulated market is not considered an Exit), (ii) a (voluntary or mandatory) takeover bid, (iii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner, (iv) a merger whereby the Company is the discontinuing entity, (v) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights, (vi) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to the sale set out in point (v), (vii) dissolution or liquidation of the Company, (viii) another transaction whereby all or materially all of the assets of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities, or (iv) a combination of the above.

- Termination of directorship

Bad leaver

All granted warrants (whether they are vested or not) will lapse without further notice with effect from the date of termination and without compensation:

i) if the Company or the Company's

tes fra sin bestyrelsespost i Selskabet på grund af misligholdelse af bestyrelseshvervet, eller

- ii) såfremt Indehaveren selv vælger at fratræde sin bestyrelsespost i Selskabet eller ikke vil stille op til et bestyrelsesvalg, uden dette skyldes (a) væsentlig misligholdelse fra Selskabets side, (b) Indehaverens invaliditet eller (c) Indehaverens død.

Good leaver

Såfremt en Indehavers bestyrelseshverv ophører af alle andre årsager end som nævnt ovenfor, herunder som følge af Indehaverens invaliditet eller død (men ikke pension), skal en Indehaver være berettiget til at beholde tildelte warrants, som er retserhvervet på ophørstidspunktet, mens tildelte warrants, som ikke er retserhvervet på ophørstidspunktet, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag og kompensation.

Såfremt Indehaverens bestyrelseshverv ophører, fordi Indehaveren indtræder i bestyrelsen i et selskab koncernforbundet med Selskabet, vil bestyrelseshvervet ikke anses for ophørt.

shareholders (if applicable) dismisses the Warrant Holder or otherwise terminates the directorship due to the Warrant Holder's breach of his/her directorship, or

- ii) if Warrant Holder's directorship with the Company ceases due to the Warrant Holder terminating or leaving his/her directorship or not accepting re-election as a board member for another period (as the case may be), and this is not due to (a) the Company's material breach (b) the Warrant Holder's invalidity or (c) the Warrant Holder's death.

Good leaver

if a warrant holder's directorship ceases due to any other reasons than those mentioned above, including the Warrant Holder's invalidity or death (but not pension), the Warrant Holder shall be entitled to keep granted warrants which are vested at the date of termination, while granted warrants, which have not vested at the date of termination, will lapse immediately without further notice, remuneration or compensation.

If the Warrant Holder's directorship with the Company ceases due to the Warrant Holder joining the Board of Directors in a company affiliated with the Company, the directorship is not considered terminated.

- Ændringer i Selskabets kapitalforhold

Hvis Selskabet gennemfører kapitalændringer til markedskurs, eller hvis værdien af de udstedte warrants ved kapitalændringen stiger, vil udnyttelseskursen og/eller antallet af warrants ikke blive justeret.

Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der afviger fra markedsværdien af Selskabets kapitalandele, således at værdien af warrants falder, skal der foretages en regulering af udnyttelseskursen og/eller antallet af warrants, således at værdien af de udstedte warrants ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper (som fastsættes af revisor). Ændringen kan ikke resultere i, at udnyttelseskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte kapitalandele. Ændringen kan ligeledes ikke resultere i, at selskabets selskabskapital ved udnyttelse af de udstedte warrants forhøjes med mere end nominelt 19.071,525 kr.

Uagtet ovenstående skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af kapitalandele, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instru-

- Changes in the Company's capital structure

If the Company completes a capital change at market price, or if the value of the issued warrants is increased by the capital change, the exercise price and/or number of warrants shall not be adjusted.

In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates from the market price of the Company's shares, to the effect that the value of the warrants decreases, the exercise price and/or number of warrants shall be adjusted in a way that the value of the warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally accepted principles (as determined by the auditor). An adjustment cannot lead to a exercise price lower than par value of the new shares. Further, the adjustment cannot result in the Company's share capital be increased by more than nominally DKK 19,071.525, as a result of exercise of the issued warrants.

Regardless of the above, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt, options or convertible debt to the Company's employ-

menter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) konvertering/udnyttelse af de i pkt. (i) nævnte instrumenter, (iii) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter (pr. 28. april 2021) og (iv) udlodning af udbytte fra Selskabet.

- Diverse

I det omfang det ikke er dækket/omfattet af ovenstående, skal disse warrants udstedes på samme vilkår, som gælder for warrants udstedt til direktionen og medarbejdere i medfør af bemyndigelsen i pkt. 6.1 i vedtægterne.

ees, management or board members as part of an incentive program; (ii) exercise/conversion of the instruments mentioned in point (i), (iii) conversion of currently existing convertible debt (as at 28 April 2021), and/or (iv) distribution of dividend from the Company.

- Miscellaneous

To the extent not covered/encompassed with the provisions above, the warrants shall be issued on such terms as apply to the warrants issued to the members of the Executive Management and employees pursuant to the authorization in article 6.1 in the Articles of Association.

**BILAG 6.3.1 TIL VEDTÆGTER
for Dancann Pharma A/S****SCHEDULE 6.3.1 OF THE ARTICLES
OF ASSOCIATION
of Dancann Pharma A/S****1. Beslutning**

1.1 Generalforsamlingen i DanCann Pharma A/S ("**Selskabet**") har den 28. april 2021 bemyndiget bestyrelsen til at udstede warrants, der giver ret til tegning af op til 508.574 stk. kapitalandele a nominelt 0,0375 kr., dvs. op til i alt nominelt 19.071,525 kr. kapitalandele i Selskabet, jf. vedtægternes punkt 6.3. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage den dertil hørende kapitalforhøjelse.

1.2 Bestyrelsen har den 28. april 2021 besluttet at udnytte bemyndigelsen delvist og udstede 300.000 warrants ("**Warrants**"), der hver giver ret til at tegne 1 kapitalandel i Selskabet á nominelt 0.0375 kr. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse.

1.3 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de udstedte Warrants, der udstedes til fordel for bestyrelsesmedlemmer i Selskabet (hver for sig "**Indehaveren**" og i fællesskab "**Indehaverne**").

1.4 Formålet med at udstede disse Warrants til Indehaverne er at fastholde Indehaverne i Selskabet og sikre, at

1. Resolution

1.1 On 28 April 2021, the general meeting of DanCann Pharma A/S (the "**Company**") authorized the Board of Directors to issue warrants granting the right to subscribe for up to 508,574 shares of nominally DKK 0.0375, i.e. up to a total of nominally DKK 19,071.525 shares in the Company, cf. article 6.3 of the Articles of Association. The Board of Directors is also authorized to resolve the related capital increase.

1.2 On 28 April 2021, the Board of Directors resolved to exercise the authorisation in part and issue 300,000 warrants ("**Warrants**"), each carrying the right to subscribe for 1 share of a nominal value of DKK 0.0375. The Board of Directors simultaneously made a resolution on the related capital increase.

1.3 The Company's shareholders do not have any pre-emption right to subscribe for the Warrants that are issued in favour of members of the Board of Directors of the Company (each referred to as "**Warrant Holder**" and together "**Warrant Holders**").

1.4 The purpose of issuing the Warrants to the Warrant Holders is to keep the Warrant Holders in the Company and to en-

	disse har samme interesser som Selskabet.		sure that their interests are in line with the Company's interests,
1.5	I det omfang de udstedte Warrants udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt nominelt 11.250 kr. kapitalandele i Selskabet.	1.5	To the extent that the Warrants are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of nominally DKK 11,250 shares in the Company.
1.6	Bestyrelsen har som led i ovennævnte beslutning fastsat de i dette Bilag 6.3.1 anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de udstedte Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse.	1.6	As part of the above resolution, the Board of Directors has laid down the terms and conditions set out in this Schedule 6.3.1 for subscription and exercise of the issued Warrants and for the related capital increase.
2.	Warrants	2.	Warrants
2.1	Der udstedes i alt 300.000 stk. Warrants, der hver giver ret til at tegne én kapitalandel a nominelt 0,0375 kr.	2.1	A total of 300,000 Warrants will be issued, each carrying the right to subscribe for one (1) share of nominally DKK 0.0375.
2.2	Hver Indehaver vil ved underskrift af den pågældendes tegningsaftale (" Tegningsaftalen ") blive tildelt (en andel af) de udstedte Warrants. Uanset at de udstedte Warrants tildeles, vil retserhvervelsen af disse Warrants være betinget af en løbende modning af Warrants, jf. pkt. 4 nedenfor.	2.2	(A part of) the Warrants will be granted to each Warrant Holder at the signing of its subscription agreement (" Subscription Agreement "). Regardless of the grant of the Warrants, the ownership rights to the Warrants are conditional on the vesting of the Warrants, cf. clause 4 below.
2.3	Selskabet fører en fortegnelse over udstedte Warrants.	2.3	The Company keeps a register of the issued Warrants.
2.4	De udstedte Warrants skal tegnes senest dagen efter den dato, hvor bestyrelsen træffer beslutning om at udstede Warrants.	2.4	The Warrants must be subscribed for no later than the next day after the date at which the Board of Directors' decides to issue the Warrants.
2.5	Samtlige af de udstedte Warrants er	2.5	All of the issued Warrants have been

tegnet og tildelt pr. den 28. april 2021 ("**Tegningsdatoen**").

subscribed for/granted on 28 April 2021 (the "**Subscription Date**").

2.6 Warrants, der udløber uden at være udnyttet, eller som returneres til Selskabet, hvad end det skyldes ophør af Indehaverens bestyrelseshverv hos Selskabet eller andre årsager, kan blive udstedt igen.

2.6 Warrants, which lapse unexercised or are returned to the Company, whether due to the termination of the Warrant Holder's directorship or other reasons, can be reissued.

3. Vederlag for Warrants

3. Consideration for Warrants

3.1 De udstedte Warrants tildeles vederlagsfrit.

3.1 The issued Warrants will be allocated free of charge.

4. Retserhvervelse

4. Vesting

4.1 De udstedte Warrants modnes over en periode på 3 år fra Tegningsdatoen, således at 1/3 modnes hvert år dagen før den ordinære generalforsamling i Selskabet (herefter "**Modningsdato**" og samlet "**Modningsdatoerne**"). Indehaverne erhverver således ret til 1/3 af de udstedte Warrants ved hver Modningsdato.

4.1 The issued Warrants will be vested over a 3-year period as from the Subscription Date, so that 1/3 is vested every year on the day before the annual general meeting of the Company (hereinafter "**Vesting Date**" and collectively "**Vesting Dates**"). Hence, the Warrant Holders' ownership right to the issued Warrants are vested with 1/3 every Vesting Date.

4.2 Modning af de udstedte Warrants er for hver Indehaver betinget af, at Indehaveren på Modningsdatoen er i bestyrelsen i Selskabet. Ingen af Indehaverens Warrants modnes, efter Indehaverens bestyrelseshverv i Selskabet er ophørt, jf. pkt. 9.

4.2 For every Warrant Holder, vesting of the issued Warrants are conditional on the Warrant Holder being in the Board of Directors in the Company on the Vesting Date. None of the Warrant Holder's Warrants are vested after the Warrant Holder's directorship in the Company has ended, cf. clause 9.

4.3 I tilfælde af en Exit modnes alle ikke-modnede Warrants forud for en sådan Exit, jf. pkt. 8.1, forudsat Indehaveren på dette tidspunkt fortsat er i bestyrelsen i Selskabet.

4.3 In case of an Exit, all non-vested Warrants are vested prior to such Exit, cf. clause 8.1, provided that the Warrant Holder is in the Board of Directors in the Company.

5.	Udnyttelseskurs	5.	Exercise Price
5.1	Ved udnyttelse af de udstedte Warrants skal der pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr. betales et beløb på 3,8993 kr. (" Udnyttelseskursen ").	5.1	When exercising the issued Warrants, an amount of DKK 3.8993 is payable per share of a nominal value of DKK 0.0375 (the " Exercise Price ").
6.	Udnyttelsesperiode	6.	Exercise Period
6.1	De udstedte og modnede Warrants kan udnyttes i en periode på 4 år fra Tegningsdatoen (herefter " Udnyttelsesperioden ") som nærmere beskrevet nedenfor. Ikke-modnede Warrants kan ikke udnyttes.	6.1	The issued Warrants are exercisable during a 4-year period from the Subscription Date) (hereinafter the " Exercise Period ") as further described below. Non-vested Warrants cannot be exercised.
6.2	Udnyttelse af modnede Warrant kan i Udnyttelsesperioden ske 2 gange hvert kalenderår i et 3-ugers udnyttelsesvindue, der begynder hhv. på tidspunktet for offentliggørelse af Selskabets 1. kvartalsrapport og på tidspunktet for offentliggørelse af Selskabets 3. kvartalsrapport (herefter " Udnyttelsesvindue " og samlet " Udnyttelsesvinduer ").	6.2	During the Exercise Period, vested Warrants can be exercised twice every calendar year in a 3 weeks exercise window, starting on the date of the disclosure of the Company's quarterly report Q1 and quarterly report Q3, respectively (hereinafter " Exercise Window " and together " Exercise Windows ").
6.3	Warrants, der ikke er udnyttet ved udløbet af det sidste Udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag eller kompensation til Indehaveren.	6.3	Any Warrants not exercised during the last Exercise Window in the Exercise Period shall lapse without further notice, remuneration or compensation to the Warrant Holder.
7.	Fremgangsmåde ved udnyttelse af Warrants	7.	Procedure for exercising Warrants
7.1	Såfremt Indehaveren af en eller flere modnede Warrants helt eller delvist ønsker at udnytte de pågældende Warrants, skal vedkommende frem-	7.1	If a Warrant Holder of one or more vested Warrants wants to exercise said Warrants in whole or in part, the Warrant Holder must give the Company

sende skriftlig meddelelse herom (herefter "**Udnyttelsesmeddelelsen**") til Selskabet (dvs. til den samlede bestyrelse og til Selskabets administrerende direktør). Udnyttelsesmeddelelsen skal indeholde oplysning om hvor mange af de modnede Warrants, der ønskes udnyttet. Indehaveren er berettiget til at udnytte alle eller en del af sine modnede Warrants, dog minimum 50% af Indehaverens modnede Warrants på tidspunktet for fremsendelse af Udnyttelsesmeddelelsen. Samtidig med fremsendelsen af Udnyttelsesmeddelelsen skal indehaveren overføre Tegningsbeløbet til en af Selskabet oplyst bankkonto.

7.2 "**Tegningsbeløbet**" beregnes som Udnyttelseskursen multipliceret med antallet af Warrants, der ønskes udnyttet (og betales i DKK).

7.3 De nærmere oplysninger til brug for udnyttelse af Warrants, herunder oplysninger om hvortil Udnyttelsesmeddelelsen skal fremsendes, og til hvilken bankkonto Tegningsbeløbet skal overføres, vil fremgå af Selskabets hjemmeside eller på anden vis være tilgængelig for Indehaverne, i mindst 2 uger før hvert Udnyttelsesvindue starter.

7.4 Indehaverne er kun berettiget til at afgive én Udnyttelsesmeddelelse i hvert Udnyttelsesvindue. Modnede Warrants, der ikke udnyttes i et Udnyttelsesvindue, kan udnyttes i et senere Udnyttelsesvindue i Udnyttel-

written notice thereof (hereinafter the "**Exercise Notice**") (i.e. notice to all board members and the CEO of the Company). The Exercise Notice must contain information about the number of the vested Warrants the Warrant Holder wants to exercise. The Warrant Holder is entitled to exercise all or some of its vested Warrants, however minimum 50% of its vested Warrants by the time of the Exercise Notice. Concurrently with the forwarding of the Exercise Notice, the Warrant Holder must transfer the Subscription Amount to a bank account designated by the Company.

7.2 The "**Subscription Amount**" is calculated as the Exercise Price multiplied by the number of Warrants exercised (and is paid in DKK).

7.3 Further information for the exercise of Warrants, including information about where to send the Exercise Notice and to which bank account the Subscription Amount must be transferred, will be available at the Company's website or otherwise available for the Warrant Holders at least two (2) weeks before every Exercise Window begins.

7.4 The Warrant Holders are only entitled to give one (1) Exercise Notice in every Exercise Window. Any vested warrants not exercised during an Exercise Window can be exercised in a later Exercise Window in the Exercise Period, cf.

	sesperioden, jf. i øvrigt pkt. 6.3.		clause	6.3.
7.5	I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 6 (ordinær udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15 dansk tid den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.	7.5	In the event of exercise under clause 6 (ordinary exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time in the last day of the Exercise Window.	
7.6	I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 8 (førtidig udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15 dansk tid den sidste dag i Udnyttelsesvinduet, jf. pkt. 8.3 (dvs. 1 uge efter, at Indehaveren har modtaget Exit Meddelelsen).	7.6	In the event of exercise under clause 8 (early exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time in the last day of the Exercise Window, cf. clause 8.3 (i.e. one (1) week after the Warrant Holder has received the Exit Notice).	
7.7	Er Udnyttelsesmeddelelsen eller Tegningsbeløbet ikke Selskabet rettidigt i hænde, anses Udnyttelsesmeddelelsen for ikke at være afgivet, og Tegningsbeløbet skal tilbagebetales til Indehaveren.	7.7	If the Exercise Notice or Subscription Amount is not received by the Company in due time, the Exercise Notice shall have no effect, and the Subscription Amount must be repaid to the Warrant Holder.	
7.8	Ved rettidig udnyttelse af modnede Warrants skal Selskabet hurtigst muligt og senest 2 uger efter Udnyttelsesvinduet udløb (og forud for gennemførelse af Exit, hvis relevant) foretage anmeldelse af kapitalforhøjelsen til Erhvervsstyrelsen, ligesom Selskabet snarest herefter skal søge de nye kapitalandele optaget til handel på Spotlight Stock Market (eller andet marked, hvorpå kapitalandelen på dette tidspunkt er optaget til handel) på lige fod med Selskabets eksisterende kapitalandele.	7.8	Upon the punctual exercise of Warrants, the Company must register the capital increase with the Danish Business Authority as soon as possible and within two (2) weeks of the end of the Exercise Window (and prior to completion of the Exit, if relevant), and the Company must as soon as possible thereafter endeavour to have the new shares admitted to trading on the Spotlight Stock Market (or another market at which the shares at such time is admitted to trading) on equal terms with the Company's existing shares.	
8.	Retsstilling i tilfælde af en Exit i	8.	Legal rights in case of an Exit in the	

Selskabet

- 8.1 Såfremt der sker en Exit i Selskabet, (i) modnes alle ikke-modnede Warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit, og (ii) Indehaverne kan uden hensyntagen til Udnyttelsesperioden i pkt. 6 udnytte alle de udstedte (og endnu ikke udnyttede) Warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit.
- 8.2 Ved "Exit" forstås én af følgende begivenheder: (i) afnotering af Selskabets kapitalandele, således at Selskabets kapitalandele er unoterede (dvs. afnotering fra Spotlight Stock Market ifm. notering på en anden multilateral handelsfacilitet eller reguleret marked anses ikke som en Exit), (ii) et (frivilligt eller pligtmæssigt) overtagelsestilbud, (iii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iv) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (v) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (vi) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med det i pkt. (v) nævnte salg, (vii) opløsning eller likvidation af Selskabet; (viii) en anden transaktion hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets aktiver realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer eller (iv) en

Company

- 8.1 In the event of an Exit in the Company, (i) all non-vested Warrants are vested prior to conclusion of the Exit, and (ii) the Warrant Holders may exercise, without regard to the Exercise Period in clause 6, all of the issued (and not yet exercised) Warrants prior to the conclusion of the Exit.
- 8.2 "Exit" shall mean any of the following events: (i) delisting of the Company's shares to the effect that the shares are unlisted (i.e. delisting from Spotlight Stock Market in connection with listing of the Company's shares on another multilateral trading facility or regulated market is not considered an Exit), (ii) a (voluntary or mandatory) takeover bid, (iii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner, (iv) a merger whereby the Company is the discontinuing entity, (v) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights, (vi) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to the sale set out in point (v), (vii) dissolution or liquidation of the Company, (viii) another transaction whereby all or materially all of the assets of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities, or (iv) a combination of the above.

kombination af ovenstående.

- 8.3 Senest 2 uger forud for gennemførelsen af en Exit er Selskabet forpligtet til at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("**Exit Meddelelse**"). Med Exit Meddelelsen skal følge de i pkt. 7.3 nævnte oplysninger. Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 1 uge, hvori Indehaveren vil kunne udnytte de udstede Warrants (i forbindelse med en Exit benævnt "**Udnyttelsesvinduet**").
- 8.3 The Company must give the Warrant Holders notice of the Exit (the "**Exit Notice**") no later than two (2) weeks before the Exit is expected to be concluded. The notice must include the information specified in clause 7.3. Issue of the Exit Notice shall mark the beginning of a period of one (1) week in which the Warrant Holder will be able to exercise the Warrants (in connection with an Exit referred to as the "**Exercise Window**").
- 8.4 Vedrørende udnyttelse henvises i øvrigt til pkt. 7. Det præciseres i den forbindelse, at Warrants, der i forbindelse med en Exit ikke udnyttes i Udnyttelsesvinduet, jf. pkt. 8.3, i overensstemmelse med pkt. 7 bortfalder uden videre, uden at Indehaveren har krav på vederlag eller kompensation.
- 8.4 As regards exercise, reference is also made to clause 7. In that context it is specified that any Warrants that, in connection with the Exit, are not exercised in the Exercise Window, cf. clause 8.3, in accordance with clause 7 will lapse without further notice and without the Warrant Holder being entitled to consideration or compensation.
- 8.5 Selskabet vil for at sikre samtidighed planlægge en udnyttelse af de udstedte Warrants i tilfælde af Exit således, at kapitalandelene ikke tegnes, før det er sikkert, at en Exit vil blive gennemført. Hvis Indehaveren i overensstemmelse med pkt. 7 har afgivet Udnyttelsesmeddelelse i forbindelse med en forestående Exit, og den forventede Exit alligevel ikke finder sted, skal Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse anses for ikke-afgivet, og Selskabet skal tilbagebetale det af Indehaveren indbetalte Tegningsbeløb. De udstedte Warrants består herefter uændret som før In-
- 8.5 The Company will, in order to secure simultaneity, arrange an exercise of the Warrants in a way where the shares are not subscribed for until it is certain that an Exit will be completed. If the Warrant Holder in accordance with clause 7 has submitted an Exercise Notice in connection with an anticipated Exit, and the anticipated Exit does not occur, the Warrant Holder's Exercise Notice shall be deemed not to have been submitted, and the Company must refund any Subscription Amount paid by the Warrant Holder. The Warrants will remain valid without change as before the Warrant Holder's submission of the Exercise

dehaverens afgivelse af Udnyttelsesmeddelelsen.

Notice.

9. Bestyrelseshvervets ophør

9. Termination of directorship

9.1 Bad leaver

9.1 Bad leaver

Alle tildelte Warrants (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til disse Warrants eller ej) bortfalder uden yderligere varsel med virkning fra Ophørstidspunktet, jf. pkt. 9.3, og uden vederlag eller kompensation:

All granted Warrants (whether they are vested or not) will lapse without further notice with effect from the Date of Termination, cf. clause 9.3, and without remuneration or compensation:

i) såfremt Indehaveren afsættes fra sin bestyrelsespost i Selskabet på grund af misligholdelse af bestyrelseshvervet, eller

i) if the Company or the Company's shareholders (if applicable) dismisses the Warrant Holder or otherwise terminates the directorship due to the Warrant Holder's breach of his/her directorship, or

ii) såfremt Indehaveren selv vælger at fratræde sin bestyrelsespost i Selskabet, uden dette skyldes (a) væsentlig misligholdelse fra Selskabets side, (b) Indehaverens invaliditet eller (c) Indehaverens død.

ii) if Warrant Holder's directorship in the Company ceases due to the Warrant Holder terminating or leaving his/her directorship (as the case may be), and this is not due to (a) the Company's material breach (b) the Warrant Holder's invalidity or (c) the Warrant Holder's death.

9.2 Good leaver

9.2 Good leaver

I tilfælde af at:

In the event that;

i) Indehaveren afsættes fra sin bestyrelsespost i Selskabet, og dette ikke skyldes Indehaverens misligholdelse af bestyrelseshvervet,

i) the Company or the Company's shareholders (if applicable) terminates the Warrant Holder's directorship, and this is not due to the Warrant Holder's breach of the directorship,

ii) Indehaverens bestyrelseshverv ophører som følge af Indehave-

ii) the Warrant Holder's directorship ceases due to the Warrant Holder's

	rens invaliditet eller død (men ikke pension), eller		disability or death (but not retirement), or
	iii) Indehaverens bestyrelseshverv i øvrigt ophører som følge af alle andre forhold end som nævnt i pkt. 9.1,		iii) the Warrant Holder's directorship otherwise ceases due to any other reasons than those mentioned in clause 9.1,
	skal en Indehaver være berettiget til at beholde tildelte Warrants, som er retserhvervet på Ophørstidspunktet, mens Tildelte Warrants, som ikke er retserhvervet på Ophørstidspunktet, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag og kompensation.		a Warrant Holder shall be entitled to keep granted Warrants which are vested at the Date of Termination, while Granted Warrants, which have not vested at the Date of Termination, will lapse immediately without further notice, remuneration or compensation.
9.3	Med " Ophørstidspunktet " forstås den dato, hvor Indehaveren fratræder som bestyrelsesmedlem.	9.3	" Date of Termination " means the date on which the Warrant Holder's directorship ceases.
9.4	Såfremt Indehaverens bestyrelseshverv ophører, fordi Indehaveren indtræder i bestyrelsen i et selskab koncernforbundet med Selskabet, vil bestyrelseshvervet ikke anses for ophørt.	9.4	If the Warrant Holder's directorship with the Company ceases due to the Warrant Holder joining the Board of Directors in a company affiliated with the Company, the directorship is not considered terminated.
10.	Retsstilling i tilfælde af ændringer i Selskabets kapitalforhold	10.	Legal rights in case of changes in the Company's capital structure
10.1	Udstedelse af Warrants skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets kapitalejere med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.	10.1	The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.
10.2	Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, ændring i stykstørrelsen for kapitalandelene i Selskabet, Selskabets erhvervelse af egne kapitalandele, udstedelse af	10.2	Capital changes include, but is not limited to, capital increase, a capital reduction, change of the denomination of the shares in the Company, the Company's acquisition of treasury shares, issue of bonus shares, issue of warrants

- fondsandele, udstedelse af warrants og udstedelse af konvertible gældsbreve.
- 10.3 Hvis Selskabet gennemfører kapitalændringer til markedskurs, eller hvis værdien af de udstedte Warrants ved kapitalændringen stiger, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Warrants ikke blive justeret.
- 10.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der afviger fra markedsværdien af Selskabets kapitalandele, således at værdien af de udstedte Warrants falder, skal der foretages en regulering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af Warrants, således at værdien af de udstedte Warrants ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper (som fastsættes af revisor). Ved ændringer i Selskabets kapitalforhold, der i medfør af dette pkt. 10 medfører, at der skal ske en regulering, skal Selskabet anmode dets revisor om at foretage denne beregning. Ændringen kan ikke resultere i, at Udnyttelseskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte kapitalandele. Ændringen kan ligeledes ikke resultere i, at selskabets selskabskapital ved udnyttelse af de udstedte Warrants forhøjes med mere end nominelt 11.250 kr.
- 10.5 Uanset pkt. 10.4 skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af kapitalandele, teg-
- or issue of convertible bonds.
- 10.3 If the Company completes a capital change at market price, or if the value of the issued Warrants is increased by the capital change, the Exercise Price and/or number of Warrants shall not be adjusted.
- 10.4 In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates from the market price of the Company's shares, to the effect that the value of the issued Warrants decreases, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally accepted principles (as determined by the auditor). In the event of changes in the Company's capital structure, that according to this clause 10 shall entail an adjustment, the Company must request its auditor to make such calculation. An adjustment cannot lead to an Exercise Price lower than par value of the new shares. Further, the adjustment cannot result in the Company's share capital be increased by more than nominally DKK 11,250 as a result of exercise of the issued Warrants.
- 10.5 Regardless of clause 10.4, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt,

ningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) Konvertering/udnyttelse af de i pkt. (i) nævnte instrumenter, (iii) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter (pr. 28. april 2021) og (iv) udlodning af udbytte fra Selskabet.

11. Reorganisering

11.1 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende (der ikke er en Exit), forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse vilkår for de udstedte Warrants som fastlagt af Selskabet mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren (hvilket Selskabet er forpligtet til at give). Selskabets revisor fastsætter værdien af Indehavernes respektive Warrants pr. tidspunktet for den pågældende begivenhed omfattet af dette pkt. 11.1. Indehaverne skal i videst muligt omfang modtage samme fordeling mellem kontant kompensation og en ny/ændret ordning, som medarbejdere/direktionen modtager i medfør af vedtægternes Bilag 6.1.1, og som er udløst af samme begivenhed (dvs. hvis medarbejderne/direktionen modtager et nyt/ændret warrantprogram af samme værdi pr. tidspunktet for begivenheden – og ikke kontant kompensation – skal Indehaverne i videst muligt omfang modtage et nyt/ændret warrantprogram af sam-

options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) exercise/conversion of the instruments mentioned in point (i), (iii) conversion of currently existing convertible debt (as at 28 April 2021), and/or (iv) distribution of dividend from the Company.

11. Reorganization

11.1 In the event that the Company takes part in a merger, demerger or similar event (which is not an Exit), the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in these Warrant terms as set out by the Company in return for a corresponding plan or compensation with the same value for the Warrant Holder (which the Company is obliged to provide). The Company's auditor shall determine the value of Warrant Holders' respective Warrants as at the time of the event covered by this clause 11.1. The allocation between cash compensation and a new/changed plan to the Warrant Holders shall to the widest extent possible be the same as for the employees/executive management pursuant to Schedule 6.1.1 of the Articles of Association resulting from the same event (i.e. if the employees/executive management receive a new/changed plan with the same value as at the time of the event – and not cash compensation – the Warrant Holders shall to the widest extent possible receive a new/changed plan of the same value as

me værdi pr. tidspunktet for begivenheden og vice versa).

at the time of the event and vice versa).

12. Omsættelighed

12. Transferability

12.1 Indehaverens Warrants er personlige og kan ikke gøres til genstand for nogen form for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tvangsfuldbyrdelse, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. I tilfælde af Indehaverens død kan de retserhvervede Warrants dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger og indgå i uskiftet bo under forudsætning af, at erhververen tiltræder disse vilkår og andre individuelle vilkår, der måtte gælde for sådanne Warrants.

12.1 The Warrants are personal to the Warrant Holder and cannot be made subject of any form of assignment, pledging or execution, neither for ownership or security, including in connection with division of property. However, upon the death of the Warrant Holder, the right to exercise the Warrants vested shall pass to the Warrant Holder's estate or beneficiaries, provided that such estate or beneficiaries accept these Warrant terms and any other individual terms applicable to such Warrants.

12.2 Uanset bestemmelsen i pkt. 12.1 kan de udstedte Warrants dog overdrages til et af Indehaveren 100 pct. ejet selskab, under forudsætning af at det 100 pct. ejede selskab tiltræder disse vilkår og andre individuelle vilkår, der måtte gælde for sådanne Warrants.

12.2 Notwithstanding clause 12.1 above, the Warrant Holder may transfer the Warrants to a company 100 pct. owned by the Warrant Holder, provided that such 100 pct. owned company accepts these Warrant terms and any other individual terms applicable to such Warrants.

13. Rettigheder knyttet til Warrants

13. Rights attached to Warrants

13.1 De udstedte Warrants er omsætningspapirer.

13.1 The issued Warrants are negotiable instruments.

13.2 De udstedte Warrants giver ikke ret til at stemme på Selskabets generalforsamlinger og giver ikke ret til udbytte.

13.2 The issued Warrants do not carry any right to vote at the general meetings of the Company and carry no right of dividend.

14. Bestemmelser vedrørende eventuel kapitalforhøjelse

14. Provisions on potential capital increases

- | | | | |
|--------|---|--------|---|
| 14.1 | For den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel udnyttelse af de udstedte Warrants, gælder følgende: | 14.1 | The following applies to the capital increase which will be carried through in the event of exercise of the issued Warrants: |
| 14.1.1 | Kapitalforhøjelsen sker uden fortrinnsret for de eksisterende kapital ejere. | 14.1.1 | The capital increase will be carried through without any pre-emption right for the existing shareholders. |
| 14.1.2 | Det beløb, hvorved selskabskapitalen forhøjes, udgør mindst nominelt 0,0375 kr. og højst nominelt 11.250 kr. | 14.1.2 | The amount by which the share capital is increased is minimum nominally DKK 0.0375 and maximum nominally DKK 11,250. |
| 14.1.3 | De nye kapitalandele udbydes i størrelser a nominelt 0,0375 kr. | 14.1.3 | The new shares will be offered in denominations of nominally DKK 0.0375. |
| 14.1.4 | Der skal betales et kontant beløb på 3,8993 kr. pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr. | 14.1.4 | A cash amount of DKK 3.8993 is payable per share of nominally DKK 0.0375. |
| 14.1.5 | Der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye kapitalandele. | 14.1.5 | The payment of the new shares cannot be done partly. |
| 14.1.6 | De nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse som Selskabets øvrige kapitalandele. Såfremt der inden udnyttelsen af de udstedte Warrants træffes beslutning om indførelse af forskellige kapitalklasser i Selskabet, skal kapitalandele, der tegnes på baggrund af de udstedte Warrants, tilhøre den kapitalklasse, som stiller indehaverne som om, at de udstedte Warrants var blevet udnyttet umiddelbart før indførelsen af den eller de nye kapitalklasser. | 14.1.6 | The new shares will belong to the same share class as the other shares in the Company. If a resolution is made to introduce different share classes in the Company before the issued Warrants are exercised, shares subscribed for on the basis of the issued Warrants will belong to the share class which will place the Warrant Holders in the position as if the issued Warrants had been exercised immediately before the introduction of the new share class(es). |
| 14.1.7 | De nye kapitalandele tillægges samme rettigheder som Selskabets øvrige kapitalandele. | 14.1.7 | The new shares will carry the same rights as the Company's other shares. |

- | | | | |
|---------|---|---------|--|
| 14.1.8 | De nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen. | 14.1.8 | The new shares will carry a right of dividend and other rights in the Company from the date of registration of the shares with the Danish Business Authority. |
| 14.1.9 | De nye kapitalandele skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog. | 14.1.9 | The new shares will be registered shares and will be registered in the Company's register of shareholders. |
| 14.1.10 | De nye kapitalandele skal være omsætningspapirer. | 14.1.10 | The new shares will be negotiable instruments. |
| 14.1.11 | Udnyttelse af de udstedte Warrants og indbetaling af Tegningsbeløbet for de nye kapitalandele skal ske i et Udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden, som nærmere beskrevet ovenfor. | 14.1.11 | Exercise of the Warrants and payment of the Subscription Amount for the new shares shall be done during an Exercise Window in the Exercise Period, as further described above. |
| 14.1.12 | De nye kapitalandelene kan ikke indbetales ved konvertering af gælder i andre værdier end kontanter. | 14.1.12 | The new shares cannot be paid by conversion of debt or by other than cash contribution; |
| 14.1.13 | Selskabet afholder omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der anslås at udgøre 25.000 kr. eksklusiv moms. | 14.1.13 | The Company pays the costs relating to the capital increase, which are estimated at DKK 25,000 exclusive of VAT. |

15. Tvister

- 15.1 Alle tvister, som måtte opstå i forbindelse med de udstedte Warrants, skal afgøres efter dansk ret (bortset fra danske lovvalgsregler, der fører til anvendelse af et andet lands ret) ved de almindelige danske domstole, idet Retten i Kolding skal være værneting i første instans.

15. Disputes

- 15.1 Any dispute arising out of or in connection with the issued Warrants will be settled pursuant to Danish law (with the exception of any conflict of laws rules which may lead to the application of other law than Danish law) by the ordinary Danish courts of law, as the Court in Kolding is the court of first instance.

BILAG 6.5.1 TIL VEDTÆGTER
for Dancann Pharma A/S**SCHEDULE 6.5.1 OF THE ARTICLES**
OF ASSOCIATION
of Dancann Pharma A/S**1. Beslutning**

- 1.1 Generalforsamlingen i DanCann Pharma A/S ("**Selskabet**") har den 23. juli 2021 truffet beslutning om at bemyndige Selskabets bestyrelse til ad en eller flere omgange at udstede warrants. Der henvises til vedtægternes pkt. 6.5.
- 1.2 Bestyrelsen har den 5. oktober 2021 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen ved at træffe beslutning om at udstede 2.207.399,00 warrants ("**Warrants**"), der hver giver ret til at tegne 1 kapitalandel i Selskabet á nominelt 0,0375 kr. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse.
- 1.3 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de udstedte Warrants, der udstedes til fordel for tretten (13) forudbestemte investorer ("**Indehaverne**").
- 1.4 I det omfang de udstedte Warrants udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt nominelt 82.777,4625 kr. kapitalandele i Selskabet.

1. Resolution

- 1.1 On 23 July 2021, the general meeting of DanCann Pharma A/S (the "**Company**") decided to authorize the Company's board of directors to – in one or more tranches - issue warrants. Please refer to article 6.5 of the articles of association.
- 1.2 On 5 October 2021, the board of directors decided to partly exercise the authorization by deciding to issue 2,207,399.00 warrants ("**Warrants**"), each carrying the right to subscribe for 1 share of a nominal value of DKK 0.0375. The board of directors simultaneously made a resolution on the related capital increase.
- 1.3 The Company's shareholders do not have any pre-emption right to subscribe for the Warrants that are issued in favour of thirteen (13) pre-determined investors (the "**Warrant Holders**").
- 1.4 To the extent that the Warrants are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of nominally DKK 82,777.4625 shares in the Company.

- | | |
|---|---|
| <p>1.5 Bestyrelsen har som led i ovennævnte beslutning fastsat de i dette bilag anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de udstedte Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse.</p> | <p>1.5 As part of the above resolution, the board of directors has laid down the terms and conditions set out in this schedule for subscription and exercise of the issued Warrants and for the related capital increase.</p> |
| <p>2. Warrants</p> | <p>2. Warrants</p> |
| <p>2.1 Der udstedes i alt 2.207.399,00 Warrants, der hver giver ret til at tegne én kapitalandel a nominelt 0,0375 kr.</p> | <p>2.1 A total of 2,207,399.00 Warrants will be issued, each carrying the right to subscribe for one share of nominally DKK 0.0375.</p> |
| <p>2.2 Tegning af Warrants skal ske senest den 11. oktober 2021.</p> | <p>2.2 Subscription of the warrants must be completed no later than on 11 October 2021.</p> |
| <p>2.3 Selskabet fører en fortegnelse over udstedte Warrants.</p> | <p>2.3 The Company keeps a register of the issued Warrants.</p> |
| <p>3. Vederlag for Warrants</p> | <p>3. Consideration for Warrants</p> |
| <p>3.1 De udstedte Warrants tildeles vederlagsfrit.</p> | <p>3.1 The issued Warrants will be allocated free of charge.</p> |
| <p>4. Udnyttelseskurs</p> | <p>4. Exercise Price</p> |
| <p>4.1 Ved udnyttelse af de udstedte Warrants skal der pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr. betales et beløb på DKK 4.8685 ("Udnyttelseskursen").</p> | <p>4.1 When exercising the issued Warrants, an amount of DKK 4,8685 is payable per share of a nominal value of DKK 0.0375 (the "Exercise Price").</p> |
| <p>5. Udnyttelsesperiode</p> | <p>5. Exercise Period</p> |
| <p>5.1 De udstedte Warrants kan udnyttes i perioden 14. juli 2022 – 4. august 2022 (begge dage inklusive) ("Udnyttelsesperiode") som nærmere beskrevet nedenfor, jf. dog også pkt.</p> | <p>5.1 The issued Warrants are exercisable during the period 14 July 2022 - 4 August 2022 (both days included) ("Exercise Period") as further described</p> |

- 5.3 og 7.
- 5.2 Warrants, der ikke er udnyttet ved udløbet af Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag eller kompensation til Indehaveren.
- 5.3 Såfremt Selskabet (repræsenteret ved bestyrelsen) og en Indehaver bliver enige herom, kan Indehaveren udnytte en del af eller alle sine Warrants før Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1. Ved enighed herom (på skrift) løber en periode på 1 uge (i forbindelse med sådan enighed mellem Selskabet og Indehaveren benævnt "**Udnyttelsesperiode**"), hvor Indehaveren kan udnytte en del af eller alle sine Warrants i overensstemmelse med pkt. 6. Warrants, der ikke er udnyttet efter udløbet af en sådan Udnyttelsesperiode, kan dog udnyttes i en senere Udnyttelsesperiode (senest i Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1).
- 5.4 Uagtet ovenstående kan der aldrig ske udnyttelse af Warrants i strid med ufravigelige lovregler, herunder markedsmisbrugsforordningen.
- 6. Fremgangsmåde ved udnyttelse af Warrants**
- 6.1 Såfremt Indehaveren af en eller flere Warrants helt eller delvist ønsker at udnytte de pågældende Warrants, skal vedkommende fremsende skriftlig meddelelse herom ("**Udnyttelsesmeddelelsen**") til Selskabet (dvs. til bestyrelsesformanden).
- below, however see also clauses 5.3 and 7.
- 5.2 Any Warrants not exercised during the Exercise Period in clause 5.1 shall lapse without further notice, remuneration or compensation to the Warrant Holder.
- 5.3 If the Company (represented by the board of directors) and a Warrant Holder so agree, the Warrant Holder can exercise some or all of its Warrants earlier than the Exercise Period in clause 5.1. Upon such agreement (in writing), a period of one (1) week begins (in connection with such agreement between the Company and the Warrant Holder referred to as "**Exercise Period**") during which the Warrant Holder can exercise some or all of its Warrants in accordance with clause 6. However, any Warrants not exercised during such Exercise Period can be exercised during a later Exercise Period (the Exercise Period in clause 5.1 being the latest).
- 5.4 Regardless of the above, Warrants cannot be exercised in violating of mandatory legislation, including the EU market abuse regulation.
- 6. Procedure for exercising Warrants**
- 6.1 If a Warrant Holder of one or more Warrants wants to exercise said Warrants in whole or in part, the Warrant Holder must give the Company written notice thereof (the "**Exercise Notice**") (i.e. notice to the chairman of the board of

- Udnyttelsesmeddelelsen skal indeholde oplysning om hvor mange Warrants, der ønskes udnyttet. Indehaveren er i en Udnyttelsesperiode berettiget til at udnytte alle eller en del af sine Warrants. Samtidig med fremsendelsen af Udnyttelsesmeddelelsen skal Indehaveren overføre Tegningsbeløbet til en af Selskabet oplyst bankkonto.
- 6.2 **“Tegningsbeløbet”** beregnes som Udnyttelseskursen multipliceret med antallet af Warrants, der ønskes udnyttet (og betales i DKK).
- 6.3 De nærmere oplysninger til brug for udnyttelse af Warrants, herunder oplysninger om hvortil Udnyttelsesmeddelelsen skal fremsendes, og til hvilken bankkonto Tegningsbeløbet skal overføres, vil fremgå af Selskabets hjemmeside eller på anden vis være tilgængelig for Indehaverne i mindst 2 uger før en Udnyttelsesperiode starter.
- 6.4 Indehaverne er kun berettigede til at afgive én Udnyttelsesmeddelelse i en Udnyttelsesperiode. Udnyttelsesmeddelelsen er bindende og kan ikke tilbagetrækkes.
- 6.5 I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 5.1 (ordinær udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15:00 dansk tid den 4. august 2022 (den sidste dag i Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1).
- directors). The Exercise Notice must contain information about the number of the Warrants the Warrant Holder wants to exercise. In an Exercise Period, the Warrant Holder is entitled to exercise all or some of its Warrants. Concurrently with the forwarding of the Exercise Notice, the Warrant Holder must transfer the Subscription Amount to a bank account designated by the Company.
- 6.2 The **“Subscription Amount”** is calculated as the Exercise Price multiplied by the number of Warrants exercised (and is paid in DKK).
- 6.3 Further information for the exercise of Warrants, including information about where to send the Exercise Notice and to which bank account the Subscription Amount must be transferred, will be available at the Company's website or otherwise available for the Warrant Holders at least 2 weeks before an Exercise Period begins.
- 6.4 The Warrant Holders are only entitled to give one (1) Exercise Notice in an Exercise Period. The Exercise Notice is binding and cannot be withdrawn.
- 6.5 In the event of exercise under clause 5.1 (ordinary exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time on 4 August 2022 (the last day of the Exercise Period in clause 5.1).

- 6.6 I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 5.3 eller 7 (førtidig udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15:00 dansk tid den sidste dag i Udnyttelsesperioden, jf. pkt. 5.3 (1 uge efter, at Selskabet og Indehaveren har opnået enighed om førtidig udnyttelse) hhv. 7.3 (1 uge efter at Indehaveren har modtaget Exit Meddelelsen).
- 6.7 Er Udnyttelsesmeddelelsen eller Tegningsbeløbet ikke Selskabet rettidigt i hænde, anses Udnyttelsesmeddelelsen for ikke at være afgivet, og Tegningsbeløbet skal tilbagebetales til Indehaveren.
- 6.8 Ved rettidig udnyttelse af Warrants skal Selskabet hurtigst muligt og senest 2 uger efter Udnyttelsesperiodens udløb (og forud for gennemførelse af Exit, hvis relevant) foretage anmeldelse af kapitalforhøjelsen til Erhvervsstyrelsen, ligesom Selskabet snarest herefter skal søge de nye kapitalandele optaget til handel på Spotlight Stock Market (eller andet marked, hvorpå kapitalandelene på dette tidspunkt er optaget til handel) på lige fod med Selskabets eksisterende kapitalandele.
- 7. Retsstilling i tilfælde af en Exit i Selskabet**
- 7.1 Såfremt der forud for Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1 sker en Exit i Selskabet, kan Indehaverne uden
- 6.6 In the event of exercise under clause 5.3 or 7 (early exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time in the last day of the Exercise Window, cf. clause 5.3 (one (1) week after the Company and the Warrant Holder have agreed on early exercise) respectively 7.3 (one (1) week after the Warrant Holder has received the Exit Notice).
- 6.7 If the Exercise Notice or Subscription Amount is not received by the Company in due time, the Exercise Notice shall have no effect, and the Subscription Amount must be repaid to the Warrant Holder.
- 6.8 Upon the punctual exercise of Warrants, the Company must register the capital increase with the Danish Business Authority as soon as possible and within two (2) weeks of the end of the Exercise Period (and prior to completion of the Exit, if relevant), and the Company must as soon as possible thereafter endeavour to have the new shares admitted to trading on the Spotlight Stock Market (or another market at which the shares at such time is admitted to trading) on equal terms with the Company's existing shares.
- 7. Legal rights in case of an Exit in the Company**
- 7.1 In the event of an Exit in the Company prior to the Exercise Period in clause 5.1, the Warrant Holders may exercise,

- hensyntagen til Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1 udnytte alle de udstedte (og endnu ikke udnyttede) Warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit.
- 7.2 Ved "**Exit**" forstås én af følgende begivenheder: (i) afnotering af Selskabets kapitalandele, således at Selskabets kapitalandele er unoterede (dvs. afnotering fra Spotlight Stock Market ifm. notering på en anden multilateral handelsfacilitet eller reguleret marked anses ikke som en Exit), (ii) et (frivilligt eller pligtmæssigt) overtagelsestilbud, (iii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iv) at Selskabet fusioneres, (v) spaltning af Selskabet, (vi) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (vii) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med det i pkt. (vi) nævnte salg, (viii) opløsning eller likvidation af Selskabet; (ix) en anden transaktion hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets aktiver realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer eller (x) en kombination af ovenstående.
- 7.3 Senest 2 uger forud for gennemførelsen af en Exit er Selskabet forpligtet til at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("**Exit Meddelelse**"). Med Exit
- without regard to the Exercise Period in clause 5.1, all of the issued (and not yet exercised) Warrants prior to the conclusion of the Exit.
- 7.2 "**Exit**" shall mean any of the following events: (i) delisting of the Company's shares to the effect that the shares are unlisted (i.e. delisting from Spotlight Stock Market in connection with listing of the Company's shares on another multilateral trading facility or regulated market is not considered an Exit), (ii) a (voluntary or mandatory) takeover bid, (iii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner, (iv) a merger of the Company, (v) a demerger of the Company, (vi) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights, (vii) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to the sale set out in point (vi), (viii) dissolution or liquidation of the Company, (ix) another transaction whereby all or materially all of the assets of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities, or (x) a combination of the above.
- 7.3 The Company must give the Warrant Holders notice of the Exit (the "**Exit Notice**") no later than two (2) weeks before the Exit is expected to be concluded. The notice must include the

Meddelelsen skal følge de i pkt. 6.3 nævnte oplysninger. Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 1 uge, hvori Indehaveren vil kunne udnytte de udstede Warrants (i forbindelse med en Exit benævnt "Udnyttelsesperiode").

7.4 Vedrørende udnyttelse henvises i øvrigt til pkt. 6. Det præciseres i den forbindelse, at Warrants, der i forbindelse med en Exit ikke udnyttes i Udnyttelsesperioden, jf. pkt. 7.3, i overensstemmelse med pkt. 6, bortfalder uden videre, uden at Indehaveren har krav på vederlag eller kompensation (og kan således ikke udnyttes efter Exit).

7.5 Selskabet vil for at sikre samtidighed planlægge en udnyttelse af de udstedte Warrants i tilfælde af Exit således, at kapitalandelene ikke tegnes, før det er sikkert, at en Exit vil blive gennemført. Hvis Indehaveren i overensstemmelse med pkt. 6 har afgivet Udnyttelsesmeddelelse i forbindelse med en forestående Exit, og den forventede Exit alligevel ikke finder sted, skal Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse anses for ikke-afgivet, og Selskabet skal tilbagebetale det af Indehaveren indbetalte Tegningsbeløb. De udstedte Warrants består herefter uændret som før Indehaverens afgivelse af Udnyttelsesmeddelelsen.

8. Retsstilling i tilfælde af ændringer i Selskabets kapitalforhold

information specified in clause 6.3. Issue of the Exit Notice shall mark the beginning of a period of one (1) week in which the Warrant Holder will be able to exercise the Warrants (in connection with an Exit referred to as "Exercise Period").

7.4 As regards exercise, reference is also made to clause 6. In that context it is specified that any Warrants that, in connection with the Exit, are not exercised in the Exercise Period, cf. clause 7.3, in accordance with clause 6, will lapse without further notice and without the Warrant Holder being entitled to consideration or compensation (and are thereby not exercisable after the Exit).

7.5 The Company will, in order to secure simultaneity, arrange an exercise of the Warrants in a way where the shares are not subscribed for until it is certain that an Exit will be completed. If the Warrant Holder in accordance with clause 6 has submitted an Exercise Notice in connection with an anticipated Exit, and the anticipated Exit does not occur, the Warrant Holder's Exercise Notice shall be deemed not to have been submitted, and the Company must refund any Subscription Amount paid by the Warrant Holder. The Warrants will remain valid without change as before the Warrant Holder's submission of the Exercise Notice.

8. Legal rights in case of changes in the Company's capital structure

- | | | | |
|-----|--|-----|---|
| 8.1 | Udstedelse af Warrants skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets kapitalejere med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold. | 8.1 | The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company. |
| 8.2 | Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, ændring i stykstørrelsen for kapitalandelene i Selskabet, Selskabets erhvervelse af egne kapitalandele, udstedelse af fondsandele, udstedelse af warrants og udstedelse af konvertible gældsbreve. | 8.2 | Capital changes include, but is not limited to, capital increase, a capital reduction, change of the denomination of the shares in the Company, the Company's acquisition of treasury shares, issue of bonus shares, issue of warrants or issue of convertible bonds. |
| 8.3 | Hvis Selskabet gennemfører kapitalændringer til markedskurs, eller hvis værdien af de udstedte Warrants ved kapitalændringen stiger, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Warrants ikke blive justeret. | 8.3 | If the Company completes a capital change at market price, or if the value of the issued Warrants is increased by the capital change, the Exercise Price and/or number of Warrants shall not be adjusted. |
| 8.4 | Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der afviger fra markedsværdien af Selskabets kapitalandele, således at værdien af de udstedte Warrants falder, skal der foretages en regulering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af Warrants, således at værdien af de udstedte Warrants ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper (som fastsættes af revisor). Ved ændringer i Selskabets kapitalforhold, der i medfør af dette pkt. 8 medfører, at der skal ske en regulering, skal Selskabet anmode dets revisor om at foretage denne beregning. Ændringen kan ikke resultere | 8.4 | In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates from the market price of the Company's shares, to the effect that the value of the issued Warrants decreases, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally accepted principles (as determined by the auditor). In the event of changes in the Company's capital structure, that according to this clause 8 shall entail an adjustment, the Company must request its auditor to make such calculation. An adjustment cannot lead to an Exercise Price lower than par value |

i, at Udnyttelseskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte kapitalandele. Ændringen kan ligeledes ikke resultere i, at Selskabets selskabskapital ved udnyttelse af de udstedte Warrants forhøjes med mere end nominelt 82.777,4625 kr.

8.5 Uanset pkt. 8.4 skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af kapitalandele, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) Konvertering/udnyttelse af de i pkt. (i) nævnte instrumenter, (iii) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter (pr. 5. oktober 2021) og (iv) udlodning af udbytte fra Selskabet.

9. Omsættelighed

9.1 Indehaveren skal være berettiget til at overdrage sine Warrants, idet Indehaveren i så fald er forpligtet til samtidig at give meddelelse til Selskabet herom.

10. Rettigheder knyttet til Warrants

10.1 De udstedte Warrants er omsætningspapirer.

10.2 De udstedte Warrants giver ikke ret til at stemme på Selskabets generalforsamlinger og giver ikke ret til udbytte.

of the new shares. Further, the adjustment cannot result in the Company's share capital be increased by more than nominally DKK 82,777.4625 as a result of exercise of the issued Warrants.

8.5 Regardless of clause 8.4, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt, options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) exercise/conversion of the instruments mentioned in point (i), (iii) conversion of currently existing convertible debt (as at 5 October 2021), and/or (iv) distribution of dividend from the Company.

9. Transferability

9.1 The Warrant Holder may transfer its Warrants, and the Warrant Holder is obliged to give notice hereof to the Company simultaneously.

10. Rights attached to Warrants

10.1 The issued Warrants are negotiable instruments.

10.2 The issued Warrants do not carry any right to vote at the general meetings of the Company and carry no right of dividend.

11. Bestemmelser vedrørende eventuel kapitalforhøjelse	11. Provisions on potential capital increases
11.1 For den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel udnyttelse af de udstedte Warrants, gælder følgende:	11.1 The following applies to the capital increase which will be carried through in the event of exercise of the issued Warrants:
11.1.1 Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de eksisterende kapital ejere.	11.1.1 The capital increase will be carried through without any pre-emption right for the existing shareholders.
11.1.2 Det beløb, hvorved selskabskapitalen forhøjes, udgør mindst nominelt 0,0375 kr. og højest nominelt 82.777,4625 kr.	11.1.2 The amount by which the share capital is increased is minimum nominally DKK 0.0375 and maximum nominally DKK 82,777.4625.
11.1.3 De nye kapitalandele udbydes i størrelser a nominelt 0,0375 kr.	11.1.3 The new shares will be offered in denominations of nominally DKK 0.0375.
11.1.4 Der skal betales et kontant beløb på DKK 4.8685 pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr.	11.1.4 A cash amount of DKK 4,8685 is payable per share of nominally DKK 0.0375.
11.1.5 Der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye kapitalandele.	11.1.5 Part payment of the new shares is not permitted.
11.1.6 De nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse som Selskabets øvrige kapitalandele. Såfremt der inden udnyttelsen af de udstedte Warrants træffes beslutning om indførelse af forskellige kapitalklasser i Selskabet, skal kapitalandele, der tegnes på baggrund af de udstedte Warrants, tilhøre den kapitalklasse, som stiller Indehaverne som om, at de udstedte Warrants var blevet udnyttet umiddelbart før indførelsen af den eller de nye kapitalklasser.	11.1.6 The new shares will belong to the same share class as the other shares in the Company. If a resolution is made to introduce different share classes in the Company before the issued Warrants are exercised, shares subscribed for by exercise of the Warrants will belong to the share class which will place the Warrant Holders in the position as if the issued Warrants had been exercised immediately before the introduction of the new share class(es).

- | | | | |
|---------|---|---------|--|
| 11.1.7 | De nye kapitalandele tillægges samme rettigheder som Selskabets øvrige kapitalandele. | 11.1.7 | The new shares will carry the same rights as the Company's other shares. |
| 11.1.8 | De nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen. | 11.1.8 | The new shares will carry a right of dividend and other rights in the Company from the date of registration of the shares with the Danish Business Authority. |
| 11.1.9 | De nye kapitalandele skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog. | 11.1.9 | The new shares will be registered shares and will be registered in the Company's register of shareholders. |
| 11.1.10 | De nye kapitalandele skal være omsætningspapirer. | 11.1.10 | The new shares will be negotiable instruments. |
| 11.1.11 | Udnyttelse af de udstedte Warrants og indbetaling af Tegningsbeløbet for de nye kapitalandele skal ske i et Udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden, som nærmere beskrevet ovenfor. | 11.1.11 | Exercise of the Warrants and payment of the Subscription Amount for the new shares shall be done during an Exercise Window in the Exercise Period, as further described above. |
| 11.1.12 | Selskabet afholder omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der anslås at udgøre 10.000 kr. eksklusive moms. | 11.1.12 | The Company pays the costs relating to the capital increase, which are estimated at DKK 10,000 exclusive of VAT. |

12. Tvister

- 12.1 Alle tvister, som måtte opstå i forbindelse med de udstedte Warrants, skal afgøres efter dansk ret (bortset fra danske lovvalgsregler, der fører til anvendelse af et andet lands ret) ved de almindelige danske domstole, idet Retten i Kolding skal være værneting i første instans.

12. Disputes

- 12.1 Any dispute arising out of or in connection with the issued Warrants will be settled pursuant to Danish law (with the exception of any conflict of laws rules which may lead to the application of other law than Danish law) by the ordinary Danish courts of law, as the Court in Kolding is the court of first instance.

BILAG 7.1 TIL VEDTÆGTER
for Dancann Pharma A/S**SCHEDULE 7.1 OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION**
of Dancann Pharma A/S**1. Beslutning**

- 1.1 Generalforsamlingen i DanCann Pharma A/S ("**Selskabet**") har den 23. juli 2021 besluttet at udstede 1.702.339 warrants ("**Warrants**"), der hver giver ret til at tegne 1 kapitalandel i Selskabet á nominelt 0,0375 kr. Generalforsamlingen har samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse.
- 1.2 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de udstedte Warrants, der udstedes til fordel for 12 forudbestemte investorer ("**Indehaverne**").
- 1.3 I det omfang de udstedte Warrants udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt nominelt 63.837,7125 kr. kapitalandele i Selskabet.
- 1.4 Generalforsamlingen har som led i ovennævnte beslutning fastsat de i dette Bilag 7.1 anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de udstedte Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse.

2. Warrants**1. Resolution**

- 1.1 On 23 July 2021, the general meeting of DanCann Pharma A/S (the "**Company**") resolved to issue 1,702,339 warrants ("**Warrants**"), each carrying the right to subscribe for 1 share of a nominal value of DKK 0.0375. The general meeting simultaneously made a resolution on the related capital increase.
- 1.2 The Company's shareholders do not have any pre-emption right to subscribe for the Warrants that are issued in favour of 12 pre-determined investors (the "**Warrant Holders**").
- 1.3 To the extent that the Warrants are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of nominally DKK 63,837.7125 shares in the Company.
- 1.4 As part of the above resolution, the general meeting has laid down the terms and conditions set out in this Schedule 7.1 for subscription and exercise of the issued Warrants and for the related capital increase.

2. Warrants

2.1	Der udstedes i alt 1.702.339 stk. Warrants, der hver giver ret til at tegne én kapitalandel a nominelt 0,0375 kr.	2.1	A total of 1,702,339 Warrants will be issued, each carrying the right to subscribe for one (1) share of nominally DKK 0.0375.
2.2	Tegning af Warrants skal ske senest den 27. juli 2021.	2.2	Subscription of the warrants must be completed no later than on 27 July 2021.
2.3	Selskabet fører en fortegnelse over udstedte Warrants.	2.3	The Company keeps a register of the issued Warrants.
3.	Vederlag for Warrants	3.	Consideration for Warrants
3.1	De udstedte Warrants tildeles vederlagsfrit.	3.1	The issued Warrants will be allocated free of charge.
4.	Udnyttelseskurs	4.	Exercise Price
4.1	Ved udnyttelse af de udstedte Warrants skal der pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr. betales et beløb på 4,8685 kr. (" Udnyttelseskursen ").	4.1	When exercising the issued Warrants, an amount of DKK 4.8685 is payable per share of a nominal value of DKK 0.0375 (the " Exercise Price ").
5.	Udnyttelsesperiode	5.	Exercise Period
5.1	De udstedte Warrants kan udnyttes i perioden 14. juli 2022 - 4. august 2022 (begge dage inklusive) (" Udnyttelsesperiode ") som nærmere beskrevet nedenfor, jf. dog også pkt. 5.3 og 7.	5.1	The issued Warrants are exercisable during the period 14 July 2022 – 4 August 2022 (both days included) (" Exercise Period ") as further described below, however see also clauses 5.3 and 7.
5.2	Warrants, der ikke er udnyttet ved udløbet af Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1, bortfalder uden yderligere varsel, vederlag eller kompensation til Indehaveren.	5.2	Any Warrants not exercised during the the Exercise Period in clause 5.1 shall lapse without further notice, remuneration or compensation to the Warrant Holder.
5.3	Såfremt Selskabet (repræsenteret ved bestyrelsen) og en Indehaver	5.3	If the Company (represented by the board of directors) and a Warrant Hold-

bliver enige herom, kan Indehaveren udnytte en del af eller alle sine Warrants før Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1. Ved enighed herom (på skrift) løber en periode på 1 uge (i forbindelse med sådan enighed mellem Selskabet og Indehaveren benævnt "**Udnyttelsesperiode**"), hvor Indehaveren kan udnytte en del af eller alle sine Warrants i overensstemmelse med pkt. 6. Warrants, der ikke er udnyttet efter udløbet af en sådan Udnyttelsesperiode, kan dog udnyttes i en senere Udnyttelsesperiode (senest i Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1.

5.4 Uagtet ovenstående kan der aldrig ske udnyttelse af Warrants i strid med ufravigelige lovregler, herunder markedsmisbrugsforordningen.

6. Fremgangsmåde ved udnyttelse af Warrants

6.1 Såfremt Indehaveren af en eller flere Warrants helt eller delvist ønsker at udnytte de pågældende Warrants, skal vedkommende fremsende skriftlig meddelelse herom ("**Udnyttelsesmeddelelsen**") til Selskabet (dvs. til bestyrelsesformanden). Udnyttelsesmeddelelsen skal indeholde oplysning om hvor mange Warrants, der ønskes udnyttet. Indehaveren er i en Udnyttelsesperiode berettiget til at udnytte alle eller en del af sine Warrants. Samtidig med fremsendelsen af Udnyttelsesmeddelelsen skal Indehaveren overføre Tegningsbeløbet til en af Selskabet oplyst bank-

er so agree, the Warrant Holder can exercise some or all of its Warrants earlier than the Exercise Period in clause 5.1. Upon such agreement (in writing), a period of one (1) week begins (in connection with such agreement between the Company and the Warrant Holder referred to as "**Exercise Period**") during which the Warrant Holder can exercise some or all of its Warrants in accordance with clause 6. However, any Warrants not exercised during such Exercise Period can be exercised during a later Exercise Period (the Exercise Period in clause 5.1 being the latest).

5.4 Regardless of the above, Warrants cannot be exercised in violating of mandatory legislation, including the EU market abuse regulation.

6. Procedure for exercising Warrants

6.1 If a Warrant Holder of one or more Warrants wants to exercise said Warrants in whole or in part, the Warrant Holder must give the Company written notice thereof (the "**Exercise Notice**") (i.e. notice to the chairman of the board of directors). The Exercise Notice must contain information about the number of the Warrants the Warrant Holder wants to exercise. In an Exercise Period, the Warrant Holder is entitled to exercise all or some of its Warrants. Concurrently with the forwarding of the Exercise Notice, the Warrant Holder must transfer the Subscription Amount to a bank account designated

- konto.
- 6.2 **“Tegningsbeløbet”** beregnes som Udnyttelseskursen multipliceret med antallet af Warrants, der ønskes udnyttet (og betales i DKK).
- 6.3 De nærmere oplysninger til brug for udnyttelse af Warrants, herunder oplysninger om hvortil Udnyttelsesmeddelelsen skal fremsendes, og til hvilken bankkonto Tegningsbeløbet skal overføres, vil fremgå af Selskabets hjemmeside eller på anden vis være tilgængelig for Indehaverne, i mindst 2 uger før en Udnyttelsesperiode starter.
- 6.4 Indehaverne er kun berettiget til at afgive én Udnyttelsesmeddelelse i en Udnyttelsesperiode. Udnyttelsesmeddelelsen er bindende og kan ikke tilbagetrækkes.
- 6.5 I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 5.1 (ordinær udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15:00 dansk tid den 4. august 2022 (den sidste dag i Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1).
- 6.6 I tilfælde af udnyttelse i henhold til pkt. 5.3 eller 7 (førtidig udnyttelse) skal Udnyttelsesmeddelelsen og Tegningsbeløbet være Selskabet i hænde senest kl. 15:00 dansk tid den sidste dag i Udnyttelsesperioden, jf. pkt. 5.3 (1 uge efter, at Selskabet og Indehaveren har opnået enighed om førtidig udnyttelse) hhv. 7.3 (1 uge
- by the Company.
- The **“Subscription Amount”** is calculated as the Exercise Price multiplied by the number of Warrants exercised (and is paid in DKK).
- Further information for the exercise of Warrants, including information about where to send the Exercise Notice and to which bank account the Subscription Amount must be transferred, will be available at the Company's website or otherwise available for the Warrant Holders at least two (2) weeks before an Exercise Period begins.
- The Warrant Holders are only entitled to give one (1) Exercise Notice in an Exercise Period. The Exercise Notice is binding and cannot be withdrawn.
- In the event of exercise under clause 5.1 (ordinary exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time on 4 August 2022 (the last day of the Exercise Period in clause 5.1).
- In the event of exercise under clause 5.3 or 7 (early exercise), the Exercise Notice and the Subscription Amount must be received by the Company no later than 03:00 p.m. Danish time in the last day of the Exercise Window, cf. clause 5.3 (one (1) week after the Company and the Warrant Holder have agreed on early exercise) respectively

- efter at Indehaveren har modtaget Exit Meddelelsen).
- 6.7 Er Udnyttelsesmeddelelsen eller Tegningsbeløbet ikke Selskabet rettidigt i hænde, anses Udnyttelsesmeddelelsen for ikke at være afgivet, og Tegningsbeløbet skal tilbagebetales til Indehaveren.
- 6.8 Ved rettidig udnyttelse af Warrants skal Selskabet hurtigst muligt og senest 2 uger efter Udnyttelsesperiodens udløb (og forud for gennemførelse af Exit, hvis relevant) foretage anmeldelse af kapitalforhøjelsen til Erhvervsstyrelsen, ligesom Selskabet snarest herefter skal søge de nye kapitalandele optaget til handel på Spotlight Stock Market (eller andet marked, hvorpå kapitalandelene på dette tidspunkt er optaget til handel) på lige fod med Selskabets eksisterende kapitalandele.
- 7. Retsstilling i tilfælde af en Exit i Selskabet**
- 7.1 Såfremt der forud for Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1 sker en Exit i Selskabet, kan Indehaverne uden hensyntagen til Udnyttelsesperioden i pkt. 5.1 udnytte alle de udstedte (og endnu ikke udnyttede) Warrants forud for gennemførelsen af den pågældende Exit.
- 7.2 Ved "**Exit**" forstås én af følgende begivenheder: (i) afnotering af Selskabets kapitalandele, således at Selskabets kapitalandele er uotere-
- 7.3 (one (1) week after the Warrant Holder has received the Exit Notice).
- 6.7 If the Exercise Notice or Subscription Amount is not received by the Company in due time, the Exercise Notice shall have no effect, and the Subscription Amount must be repaid to the Warrant Holder.
- 6.8 Upon the punctual exercise of Warrants, the Company must register the capital increase with the Danish Business Authority as soon as possible and within two (2) weeks of the end of the Exercise Period (and prior to completion of the Exit, if relevant), and the Company must as soon as possible thereafter endeavour to have the new shares admitted to trading on the Spotlight Stock Market (or another market at which the shares at such time is admitted to trading) on equal terms with the Company's existing shares.
- 7. Legal rights in case of an Exit in the Company**
- 7.1 In the event of an Exit in the Company prior to the Exercise Period in clause 5.1, the Warrant Holders may exercise, without regard to the Exercise Period in clause 5.1, all of the issued (and not yet exercised) Warrants prior to the conclusion of the Exit.
- 7.2 "**Exit**" shall mean any of the following events: (i) delisting of the Company's shares to the effect that the shares are unlisted (i.e. delisting from Spotlight

de (dvs. afnotering fra Spotlight Stock Market ifm. notering på en anden multilateral handelsfacilitet eller reguleret marked anses ikke som en Exit), (ii) et (frivilligt eller pligt-mæssigt) overtagelsestilbud, (iii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iv) at Selskabet fusioneres, (v) spaltning af Selskabet, (vi) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (vii) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med det i pkt. (vi) nævnte salg, (viii) opløsning eller likvidation af Selskabet; (ix) en anden transaktion hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets aktiver realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer eller (x) en kombination af ovenstående.

7.3 Senest 2 uger forud for gennemførelsen af en Exit er Selskabet forpligtet til at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("**Exit Meddelelse**"). Med Exit Meddelelsen skal følge de i pkt. 6.3 nævnte oplysninger. Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 1 uge, hvori Indehaveren vil kunne udnytte de udstede Warrants (i forbindelse med en Exit benævnt "**Udnyttelsesperiode**").

7.4 Vedrørende udnyttelse henvises i 7.4

Stock Market in connection with listing of the Company's shares on another multilateral trading facility or regulated market is not considered an Exit), (ii) a (voluntary or mandatory) takeover bid, (iii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner, (iv) a merger of the Company, (v) a demerger of the Company, (vi) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights, (vii) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to the sale set out in point (vi), (viii) dissolution or liquidation of the Company, (ix) another transaction whereby all or materially all of the assets of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities, or (x) a combination of the above.

7.3 The Company must give the Warrant Holders notice of the Exit (the "**Exit Notice**") no later than two (2) weeks before the Exit is expected to be concluded. The notice must include the information specified in clause 6.3. Issue of the Exit Notice shall mark the beginning of a period of one (1) week in which the Warrant Holder will be able to exercise the Warrants (in connection with an Exit referred to as "**Exercise Period**").

7.4 As regards exercise, reference is also

- øvrigt til pkt. 6. Det præciseres i den forbindelse, at Warrants, der i forbindelse med en Exit ikke udnyttes i Udnyttelsesperioden, jf. pkt. 7.3, i overensstemmelse med pkt. 6, bortfalder uden videre, uden at Indehaveren har krav på vederlag eller kompensation (og kan således ikke udnyttes efter Exit).
- 7.5 Selskabet vil for at sikre samtidighed planlægge en udnyttelse af de udstedte Warrants i tilfælde af Exit således, at kapitalandelene ikke tegnes, før det er sikkert, at en Exit vil blive gennemført. Hvis Indehaveren i overensstemmelse med pkt. 6 har afgivet Udnyttelsesmeddelelse i forbindelse med en forestående Exit, og den forventede Exit alligevel ikke finder sted, skal Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse anses for ikke-afgivet, og Selskabet skal tilbagebetale det af Indehaveren indbetalte Tegningsbeløb. De udstedte Warrants består herefter uændret som før Indehaverens afgivelse af Udnyttelsesmeddelelsen.
- 7.5 The Company will, in order to secure simultaneity, arrange an exercise of the Warrants in a way where the shares are not subscribed for until it is certain that an Exit will be completed. If the Warrant Holder in accordance with clause 6 has submitted an Exercise Notice in connection with an anticipated Exit, and the anticipated Exit does not occur, the Warrant Holder's Exercise Notice shall be deemed not to have been submitted, and the Company must refund any Subscription Amount paid by the Warrant Holder. The Warrants will remain valid without change as before the Warrant Holder's submission of the Exercise Notice.
- 8. Retsstilling i tilfælde af ændringer i Selskabets kapitalforhold**
- 8. Legal rights in case of changes in the Company's capital structure**
- 8.1 Udstedelse af Warrants skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets kapitalejere med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.
- 8.1 The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.
- 8.2 Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, ændring
- 8.2 Capital changes include, but is not limited to, capital increase, a capital reduction, change of the denomination of

- i stykstørrelsen for kapitalandelene i Selskabet, Selskabets erhvervelse af egne kapitalandele, udstedelse af fondsandele, udstedelse af warrants og udstedelse af konvertible gælds-breve.
- 8.3 Hvis Selskabet gennemfører kapitalændringer til markedskurs, eller hvis værdien af de udstedte Warrants ved kapitalændringen stiger, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Warrants ikke blive justeret.
- 8.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der afviger fra markedsværdien af Selskabets kapitalandele, således at værdien af de udstedte Warrants falder, skal der foretages en regulering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af Warrants, således at værdien af de udstedte Warrants ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper (som fastsættes af revisor). Ved ændringer i Selskabets kapitalforhold, der i medfør af dette pkt. 8 medfører, at der skal ske en regulering, skal Selskabet anmode dets revisor om at foretage denne beregning. Ændringen kan ikke resultere i, at Udnyttelseskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte kapitalandele. Ændringen kan ligeledes ikke resultere i, at Selskabets selskabskapital ved udnyttelse af de udstedte Warrants forhøjes med mere end nominelt 63.837,7125 kr.
- the shares in the Company, the Company's acquisition of treasury shares, issue of bonus shares, issue of warrants or issue of convertible bonds.
- 8.3 If the Company completes a capital change at market price, or if the value of the issued Warrants is increased by the capital change, the Exercise Price and/or number of Warrants shall not be adjusted.
- 8.4 In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates from the market price of the Company's shares, to the effect that the value of the issued Warrants decreases, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally accepted principles (as determined by the auditor). In the event of changes in the Company's capital structure, that according to this clause 8 shall entail an adjustment, the Company must request its auditor to make such calculation. An adjustment cannot lead to an Exercise Price lower than par value of the new shares. Further, the adjustment cannot result in the Company's share capital be increased by more than nominally DKK 63,837.7125 as a result of exercise of the issued Warrants.

- | | |
|--|---|
| <p>8.5 Uanset pkt. 8.4 skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af kapitalandele, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) Konvertering/udnyttelse af de i pkt. (i) nævnte instrumenter, (iii) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter (pr. 23. juli 2021) og (iv) udlodning af udbytte fra Selskabet.</p> | <p>8.5 Regardless of clause 8.4, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt, options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) exercise/conversion of the instruments mentioned in point (i), (iii) conversion of currently existing convertible debt (as at 23 July 2021), and/or (iv) distribution of dividend from the Company.</p> |
| <p>9. Omsættelighed</p> | <p>9. Transferability</p> |
| <p>9.1 Indehaveren skal være berettiget til at overdrage sine Warrants, idet Indehaveren i så fald er forpligtet til samtidig at give meddelelse til Selskabet herom.</p> | <p>9.1 The Warrant Holder may transfer its Warrants, and the Warrant Holder is obliged to give notice hereof to the Company simultaneously.</p> |
| <p>10. Rettigheder knyttet til Warrants</p> | <p>10. Rights attached to Warrants</p> |
| <p>10.1 De udstedte Warrants er omsætningspapirer.</p> | <p>10.1 The issued Warrants are negotiable instruments.</p> |
| <p>10.2 De udstedte Warrants giver ikke ret til at stemme på Selskabets generalforsamlinger og giver ikke ret til udbytte.</p> | <p>10.2 The issued Warrants do not carry any right to vote at the general meetings of the Company and carry no right of dividend.</p> |
| <p>11. Bestemmelser vedrørende eventuel kapitalforhøjelse</p> | <p>11. Provisions on potential capital increases</p> |
| <p>11.1 For den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel udnyttelse af de udstedte Warrants, gælder følgende:</p> | <p>11.1 The following applies to the capital increase which will be carried through in the event of exercise of the issued Warrants:</p> |

11.1.1	Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de eksisterende kapital-ejere.	11.1.1	The capital increase will be carried through without any pre-emption right for the existing shareholders.
11.1.2	Det beløb, hvorved selskabskapitalen forhøjes, udgør mindst nominelt 0,0375 kr. og højest nominelt 63.837,7125 kr.	11.1.2	The amount by which the share capital is increased is minimum nominally DKK 0.0375 and maximum nominally DKK 63,837.7125.
11.1.3	De nye kapitalandele udbydes i størrelser a nominelt 0,0375 kr.	11.1.3	The new shares will be offered in denominations of nominally DKK 0.0375.
11.1.4	Der skal betales et kontant beløb på 4,8685 kr. pr. kapitalandel a nominelt 0,0375 kr.	11.1.4	A cash amount of DKK 4.8685 is payable per share of nominally DKK 0.0375.
11.1.5	Der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye kapitalandele.	11.1.5	Part payment of the new shares is not permitted.
11.1.6	De nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse som Selskabets øvrige kapitalandele. Såfremt der inden udnyttelsen af de udstedte Warrants træffes beslutning om indførelse af forskellige kapitalklasser i Selskabet, skal kapitalandele, der tegnes på baggrund af de udstedte Warrants, tilhøre den kapitalklasse, som stiller Indehaverne som om, at de udstedte Warrants var blevet udnyttet umiddelbart før indførelsen af den eller de nye kapitalklasser.	11.1.6	The new shares will belong to the same share class as the other shares in the Company. If a resolution is made to introduce different share classes in the Company before the issued Warrants are exercised, shares subscribed for by exercise of the Warrants will belong to the share class which will place the Warrant Holders in the position as if the issued Warrants had been exercised immediately before the introduction of the new share class(es).
11.1.7	De nye kapitalandele tillægges samme rettigheder som Selskabets øvrige kapitalandele.	11.1.7	The new shares will carry the same rights as the Company's other shares.
11.1.8	De nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervs-	11.1.8	The new shares will carry a right of dividend and other rights in the Company from the date of registration of the shares with the Danish Business

styrelsen.	Authority.
11.1.9 De nye kapitalandele skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.	11.1.9 The new shares will be registered shares and will be registered in the Company's register of shareholders.
11.1.10 De nye kapitalandele skal være omsætningspapirer.	11.1.10 The new shares will be negotiable instruments.
11.1.11 Udnyttelse af de udstedte Warrants og indbetaling af Tegningsbeløbet for de nye kapitalandele skal ske i en Udnyttelsesperiode, som nærmere beskrevet ovenfor.	11.1.11 Exercise of the Warrants and payment of the Subscription Amount for the new shares shall be done during an Exercise Period, as further described above.
11.1.12 Selskabet afholder omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der anslås at udgøre 40.000 kr. eksklusive moms.	11.1.12 The Company pays the costs relating to the capital increase, which are estimated at DKK 40,000 exclusive of VAT.

12. Tvister

12. Disputes

12.1 Alle tvister, som måtte opstå i forbindelse med de udstedte Warrants, skal afgøres efter dansk ret (bortset fra danske lovvalgsregler, der fører til anvendelse af et andet lands ret) ved de almindelige danske domstole, idet Retten i Kolding skal være værneting i første instans.	12.1 Any dispute arising out of or in connection with the issued Warrants will be settled pursuant to Danish law (with the exception of any conflict of laws rules which may lead to the application of other law than Danish law) by the ordinary Danish courts of law, as the Court in Kolding is the court of first instance.
---	--