

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

Dette gældsbrief ("Gældsbriefet") er indgået mellem

[navn]  
CVR-nr. [•]  
[adresse]  
[adresse]  
(herefter "Låntager")

og

Vækstfonden  
CVR-nr. 16294675  
Strandvejen 104 B  
2900 Hellerup  
(herefter "Långiver")

og

[navn]  
CVR-nr. [•]  
[adresse]  
[adresse]  
[[herefter "Investoren"]]/[hvis flere investorer: (tilsammen "Investoren", dog ikke i relation til punkt 13, hvor selskaberne hver for sig skal forstås som "Investoren")]

## 1. DEFINITIONER

1.1. I dette Gældsbrief skal begreberne nævnt nedenfor have følgende mening:

"Hovedstol": DKK [•]  
"Rentetillæg": 9% pro annum  
"Første Ydelse": [indsæt dato (kvar-  
tal)]  
"Forfaldsdato": [indsæt dato (kvar-  
tal)]<sup>1</sup>

## 2. LÅN

2.1. Låntager erklærer herved at have optaget et lån med en hovedstol svarende til Hovedstolen fra Långiver på de vilkår og betingelser, som er angivet i Gældsbriefet ("Lånet").

## 3. BAGGRUND OG FORMÅL

This loan note (the "Loan Note") is entered into between

[name]  
CVR no. [•]  
[address]  
[address]  
(hereinafter the "Borrower")

and

Vækstfonden  
CVR no. 16294675  
Strandvejen 104 B  
2900 Hellerup  
(hereinafter the "Lender")

and

[name]  
CVR no. [•]  
[address]  
[address]  
[[hereinafter the "Investor"]]/[hvis flere investorer: (jointly the "Investor", however, in relation to section 13, where the companies are to be understood separately as the "Investor")]

## DEFINITIONS

In this Loan Note, the terms mentioned below shall have the following meaning:

"Principal Amount": DKK [•]  
"Fixed Interest Rate": 9% per annum  
"First Payment": [insert date (quarter)]  
"Maturity Date": [insert date (quarter)]

## LOAN

The Borrower hereby declares to have obtained a loan with a principal amount corresponding to the Principal Amount from the Lender on the terms and conditions set forth in the Loan Note (the "Loan").

## BACKGROUND AND PURPOSE

<sup>1</sup> Løbetid max. 6 år / Loan term max. 6 years.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

3.1. Lånet er ydet i forbindelse med og under forudsætning af gennemførelsen og indbetalingen af en egenkapitalinvestering fra Investoren i Låntager på mindst samme beløb som Lånet ("**Egenkapitalinvesteringen**"). Egenkapitalinvesteringen skal ske som kapitalforhøjelse ved kontant indbetaling og kan ikke ske som indskud af aktiver. Investorens køb af eksisterende kapitalandele i Låntager, herunder Låntagers egne kapitalandele, kan således ikke udgøre en Egenkapitalinvestering.

The Loan is granted in connection with and subject to the completion of an equity investment by the Investor in the Borrower amounting to at least the same amount as the Loan (the "**Equity Investment**"). The Equity Investment shall be carried out as a capital increase in cash and may not take place as a contribution in kind. Thus, the Investor's acquisition of existing shares in the Borrower, hereunder treasury shares of the Borrower, cannot constitute an Equity Investment.

3.2. Lånet er et grønt produkt, og derfor er ESG (*Environmental, Social and Governance*) relaterede vilkår en del af betingelserne for Lånet.

The Loan is a green financial product, and therefore certain ESG (*Environmental, Social and Governance*) related terms apply to the Loan.

3.3. Ydelsen af et konvertibelt lån fra Investoren vil også kunne kvalificere som en Egenkapitalinvestering, såfremt et sådant konvertibelt lån efterstilles Lånet. Bemærk i givet fald punkt 11.7.

The provision of a convertible loan from the Investor may also qualify an Equity Investment, provided that such convertible loan is subordinated to the Loan. In such case, please see section 11.7.

3.4. Op til 50 pct. af Egenkapitalinvesteringen kan investeres af andre investorer end Investoren. Såfremt Investoren vælger at gøre brug af denne mulighed skal Investoren i Låneanmodningen (som defineret i punkt 6) oplyse identiteten på de pågældende medinvestorer. Långiver kan diskretionært vælge ikke at godkende en eller flere af de pågældende medinvestorer.

Up to 50 pct. of the Equity Investment may be invested by other investors than the Investor. Insofar the Investor chooses to make use of this option, the Investor shall in the Loan Request (as defined in section 6) disclose the identity of the relevant co-investors. The Lender may in its full discretion choose not to approve one or more of the relevant co-investors.

#### 4. RENTESATS

#### INTEREST RATE

4.1. Lånets variable rentesats er CIBOR 3 mdr., som er den tremåneders interbankrente i København administreret af Finans Danmark (eller enhver anden, som overtager administrationen) som vist på Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside (eller tilsvarende), eller

The variable interest rate of the Loan is CIBOR 3M, which is the Copenhagen interbank offered rate for a period of 3 months administered by Finance Denmark (The Danish Bankers' Association) (or any other which takes over the administration) displayed on Nasdaq Copenhagen A/S' homepage (or equivalent); or

(hvis en sådan rente ikke er tilgængelig) det aritmetiske gennemsnit af renterne (rundet op til tre decimaler) i en periode på 3 måneder noteret af Långiver på interbankmarkedet i København,

(if no such rate is available) the arithmetic mean of the rates (rounded upwards to three decimal places) for a period of 3 months quoted to the Lender in the Copenhagen interbank market,

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

kl. 11:00 (dansk tid) to bankdage før den pågældende Tilskrivningsperiode (som defineret nedenfor) begynder (den "**Variable Rentesats**").

- 4.2. Lånet forrentes med den Variable Rentesats og Rentetillægget (tilsammen "**Rentesatsen**") fra den dag, hvor Lånet udbetales. Rentesatsen tilskrives på den første dag i hvert kvartal for den forgangne tremåneders periode ("**Tilskrivningsperioden**"). Såfremt Lånet udbetales senere end 15 dage før kvartalsafslutning, løber første Tilskrivningsperiode dog indtil den sidste dag i det efterfølgende kvartal. Hvert kalenderår har fire Tilskrivningsperioder, som går (i) fra og med 2. januar til og med 1. april, (ii) fra og med 2. april til og med 1. juli, (iii) fra og med 2. juli til og med 1. oktober og (iv) fra og med 2. oktober til og med 1. januar året efter. Rentetilskrivning sker på baggrund af det faktiske antal dage i den pågældende Tilskrivningsperiode (faktisk/faktisk).

- 4.3. Indtil dagen for den Første Ydelse tilskrives renten Hovedstolen ved hvert kvartals udgang, fra hvilket tidspunkt renten også forrentes.

- 4.4. Ved indfrielse opgøres renten forholdsmæssigt frem til indfrielsesdagen, jf. dog punkt 8.2 i tilfælde af førtidig indfrielse.

## 5. SIKKERHEDER

- 5.1. Til sikkerhed for Låntagers tilbagebetaling af Lånebeløbet samt øvrige forpligtelser i henhold til Lånet stiller Låntager til fordel for Långiver 1. prioritets virksomhedspant nominel hovedstol svarende til Hovedstolen. Virksomhedspantet tinglyses i Personbogen i Låntager med pant i alle aktivklasser i form af et skadesløsbrev ("**Virksomhedspantet**").

## 6. UDBETALING AF LÅNET

as of 11:00 a.m. (Danish time) two banking days preceding the Accrual Period (as defined below) commence (the "**Variable Interest Rate**").

The Loan is compounded with the Variable Interest Rate and the Fixed Interest Rate (together the "**Interest Rate**") as of day the Loan is disbursed. The Interest Rate accrues on the first day of each quarter for the preceding three month period ("**Accrual Period**"). Insofar the Loan is disbursed later than 15 days before a closing of the quarter, the Accrual Period will though run until the last day of the following quarter. Each calendar year has four Accrual Periods, which falls (i) as of 2 January up to and including 1 April, (ii) as of 2 April up to and including 1 July, (iii) as of 2 July up to and including 1 October and (iv) as of 2 October up to and including 1 January the year after. Interests accrue based on the actual amount of days in the relevant Accrual Period (actual/actual).

Until the day of the First Payment, the interest shall be compounded as per the expiry of each quarter, from which time the interest also carries interest.

In the event of repayment, interest shall be calculated proportionally up until the day of repayment, see, however, section 8.2 regarding prepayment.

## SECURITY

As security for any obligations towards the Lender under the Loan, the Borrower provides in favour of the Lender a first ranking floating charge (in Danish: *virksomhedspant*). The floating charge will be registered with a principal corresponding to the Principal Amount in the Danish Personal Property Register covering all asset classes in the form of an indemnity mortgage (in Danish: *skadesløsbrev*) (the "**Floating Charge**").

## DISBURSEMENT OF THE LOAN

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

- 6.1. Som betingelse for Långivers udbetaling af Lånet til Låntager, skal Långiver senest 30 kalenderdage fra Långivers underskrift af Gælds brevet modtage:
- (i) dokumentation for, at Låntager har valgt og registreret en statsautoriseret revisor,
  - (ii) dokumentation for, at Egenkapitalinvesteringen er registreret hos Erhvervsstyrelsen ("**Dokumentation for Registrering**"),
  - (iii) dokumentation for, at Egenkapitalinvesteringen er gennemført på vilkår, som svarer til det oplyste i Investorens låneanmodning som indleveret til Långiver (vedlagt i kopi som **Bilag 6.1(iii)**) ("**Låneanmodningen**"), dvs. underskrevet generalforsamlingsprotokollat med tegningsliste (eller det underskrevne konvertible gælds brev, hvis Egenkapitalinvesteringen sker i form af et konvertibelt lån),
  - (iv) en tilbagetrædelseserklæring (i formatet angivet i **Bilag 6.1(iv)**) afgivet af Investoren og noteret af Låntager, hvis Egenkapitalinvesteringen sker i form af et konvertibelt lån,
  - (v) behørigt underskrevet ESG-erklæring (inkl. bilag, herunder ESG Handlingsplan godkendt af Långiver) (i formatet angivet i **Bilag 6.1(v)**, "**ESG Erklæringen**"), idet Långiver i rimeligt omfang og efter behov kan assistere med udarbejdelsen af ESG Handlingsplanen, og
  - (vi) udskrift fra Personbogen, hvoraf fremgår, at Virksomhedspantet er endeligt tinglyst uden anmærkninger.
- 6.2. Egenkapitalinvesteringen kan tidligst være gennemført (registreret hos Erhvervsstyrelsen) 30 kalenderdage før Långivers underskrift af Gælds brevet.
- As a condition for the Lender's disbursement of the Loan to the Borrower, the Lender shall no later than 30 calendar days from the date of the Lender's signature of this Loan Note receive:
- (i) documentation that the Borrower have elected and registered a state authorized auditor;
  - (ii) documentation that the Equity Investment has been registered with the Danish Business Authority (the "**Registration Documentation**");
  - (iii) documentation that the Equity Investment has been carried out in accordance with the terms set out in the Investor's loan request as submitted to the Lender (a copy enclosed as as **Appendix 6.1(iii)**) (the "**Loan Request**"), i.e. the signed minutes of the general meeting, including subscription list (or the signed convertible note, provided that the Equity Investment is carried out as a convertible loan);
  - (iv) a subordination agreement (in the form stated in **Appendix 6.1(iv)**) issued by the Investor and noted by the Borrower, provided that the Equity Investment is carried out as a convertible loan; and
  - (v) an ESG side letter (incl. appendices, such as a final ESG Plan of Action approved by the Lender (in the form stated in **Appendix 6.1(v)**, the "**ESG Side Letter**") satisfactory to the Lender, noting that the Lender may to a reasonable extent and as required assist in producing the ESG Plan of Action, and
  - (vi) a transcript from the Danish Personal Property Register evidencing the due and final registration of the Floating Charge without annotations.
- The Equity Investment can have been consummated (registered with the Danish Business Authority) not more than 30 calendar days before the Lender's signature of the Loan Note.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

- 6.3. Som betingelse for Långivers udbetaling af Lånet, skal Låntager tillige tilvejebringe den af Långiver anmodede dokumentation, således at Långiver kan iagttage de til enhver tid gældende regler om hvidvask, herunder:
- (i) kopi af pas og sygesikringsbevis på alle Låntagers reelle ejere og Låntagers underskrivere på dette Gældsbrief,
  - (ii) Låntagers opdaterede vedtægter, og
  - (iii) Låntagers opdaterede ejerbog samt koncerndiagram (dvs. illustration af ejerskabsstruktur, inklusiv ejerfordeling i procent).
- 6.4. Hvis betingelserne i punkt 6.1-6.3 er opfyldt, udbetaler Långiver Lånet til Låntager senest 14 kalenderdage fra datoen for Långivers modtagelse af Dokumentation for Registrering, dog tidligst ved modtagelse af dokumentation for tinglysning af Virksomhedspantet, jf. punkt 6.1 (v).
- 6.5. Hvis betingelserne i punkt 6.1-6.3 ikke er opfyldt, bortfalder Långivers forpligtelse til at udbetale Lånet uden yderligere varsel. Eventuelle omkostninger afholdt i den forbindelse af Låntager eller Investor, som er tabt eller skal afholdes på ny, f.eks. tinglysningsafgift kan ikke af hverken Låntager eller Investor kræves godtgjort af Långiver.
7. **TILBAGEBETALING**
- 7.1. Lånet, inklusive påløbne og tilskrevne renter, i henhold til dette Gældsbrief ("**Lånebeløbet**"), skal senest tilbagebetales på Forfaldsdatoen.
- 7.2. Lånet er afdragsfrit, indtil dagen før den Første Ydelse. Lånet, inklusive tilskrevne renter (jf. punkt 4.3), afvikles som et annuitieslån med kvartalsmæssige betaling af
- As a condition for the Lender's disbursement of the Loan, the Borrower shall further provide the Lender with the requested documentation, enabling the Lender to comply with the applicable anti money laundering regulations, including:
- (i) copy of passport and social security certificate of each of the Borrower's beneficial owners and the Borrower's signatories on this Loan Note;
  - (ii) updated articles of association of the Borrower; and
  - (iii) updated shareholders' register and group chart (i.e. illustration of ownership structure including ownership stakes in percentages) of the Borrower.
- If the conditions in section 6.1-6.3 are fulfilled, the Lender undertakes to disburse the Loan to the Borrower within 14 calendar days from receipt of the Registration Documentation, however, in any case no earlier than upon the Lender's receipt of registration documentation relating to the Floating Charge, cf. section 6.1 (v).
- If the conditions in section 6.1-6.3 are not fulfilled, the Lender's obligation to pay out the Loan shall automatically lapse with no further notice. In case of any costs already incurred by the Borrower or the Investor which in such case will be deemed lost or required to be upheld again, may not by the Borrower or the Investor be required compensated or otherwise covered by the Lender.
- REPAYMENT**
- The Loan, including accrued and added interests, according to this Loan Note (the "**Loan Amount**"), is to be repaid no later than the Maturity Date.
- The Loan is instalment free until the day before the First Payment. The Loan, including compounded interests (cf. section 4.3), shall

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

renter og afdrag ("**Ydelsen**") fra dagen for den Første Ydelse, hvor Ydelsen forfalder for første gang.

7.3. Efter den Første Ydelse skal Låntager betale Ydelsen den første bankdag i hvert kvartal, hhv. januar, april, juli og oktober ("**Betalingsdagen**"), indtil Lånebeløbet er fuldt ud tilbagebetalt på Forfaldsdatoen.

7.4. Långiver er berettiget til diskretionært at justere Ydelsen, hvis Långiver vurderer, at det er nødvendigt for at korrigere en regnefejl eller for at sikre, at Lånebeløbet er fuldt ud tilbagebetalt i sin helhed på Forfaldsdatoen.

7.5. Såfremt Låntager ikke på hhv. datoen for den Første Ydelse eller Betalingsdagen betaler forfaldne beløb i henhold til Gælds brevet, påløber der morarenter af det forfaldne beløb fra en sådan dato og frem til betalingen sker med den til enhver tid af Långiver fastsatte morarentesats, som informeret på Långivers hjemmeside.

## 8. FØRTIDIG INDFRIELSE

8.1. Låntager kan til enhver tid indfri Lånet helt eller delvist med et varsel på 30 kalenderdage til udløbet af et kvartal ("**Indfrielsesdagen**"). Meddelelse om indfrielse skal ske skriftligt og være Långiver i hænde senest 30 dage før Indfrielsesdagen. Det skal fremgå af meddelelsen, hvor stor en andel af Lånet der indfries. Meddelelsen er uigenkaldelig.

8.2. Såfremt Låntager helt eller delvist indfried Lånet inden for to år fra Lånets udbetalings-tidspunkt, er Låntager forpligtet til at betale fuld rente af det beløb, der tilbagebetales fra Indfrielsesdagen og frem til to år fra udbetalings-tidspunktet.

8.3. Ved delvis førtidig indfrielse er Långiver berettiget til diskretionært at justere tilbage-

be amortised as an annuity loan with quarterly repayments of interests and installments (the "**Payment**") from the day of the First Payment, where the Payment falls due for the first time.

Following the First Payment, the Borrower shall pay the Payment on the first banking day in every quarter, i.e. January, April July and October, respectively (the "**Payment Date**"), until the Loan Amount has been repaid in full on the Maturity Date.

The Lender shall, in its sole discretion, have the right to adjust the Payment if the Lender finds it necessary in order to correct an error or to ensure that the Loan Amount will be repaid in full on the Maturity Date.

Insofar the Borrower does not pay due amounts pursuant to this Loan Note on the date of the First Payment or the Payment Date, respectively, penalty interests will accrue on the due amount from such date until payment is effectuated, with the at any time applicable penalty interest rate, as informed on the Lender's webpage.

## PREPAYMENT

The Borrower may at any given time prepay the Loan (in full or in part) with calendar 30 days' notice until the end of a quarter (the "**Prepayment Date**"). The prepayment notice shall be made in writing and shall be received by the Lender no later than 30 days prior to the Prepayment Date. The prepayment notice shall state how much of the the Loan is to be prepaid. The notice is irrevocable.

If the Borrower prepays the Loan (in full or in part) within two years from the disbursement of the Loan, the Borrower shall be obliged to pay interests in full on the repaid amount from the Prepayment Date until two years after the date for the disbursement of the Loan.

In case of a partly prepayment, the Lender shall, in its sole discretion, have the right to

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

betalingsplanen således, at Ydelsen fra Indfrielsesdagen og frem til Forfaldsdatoen justeres som følge af den delvise førtidige indfrielse, jf. også punkt 7.4.

8.4. Låntager har ikke ret til at genlåne beløb, der er førtidigt indfriet.

## 9. MISLIGHOLDELSE

9.1. Lånebeløbet forfalder til betaling før Forfaldsdatoen i følgende tilfælde, såfremt Långiver fremsætter skriftligt påkrav derom:

- a) Låntager er ude af stand til at betale sin gæld/bliver insolvent som defineret i konkursloven og sådan insolvens ikke er afhjulpet inden for 14 kalenderdage, eller Låntager bekræfter, at det ikke kan betale sin gæld, efterhånden som gælden forfalder, eller Låntager indgår akkord eller indleder akkordforhandling med sine kreditorer; eller Låntager på anden måde indleder konkurs-, rekonstruktions- eller insolvensbehandling;
- b) Låntager tvangsopløses, eller der i øvrigt træffes beslutning om opløsning af Låntager, bortset fra solvent likvidation;
- c) der foretages udlæg eller lignende i Låntagers aktiver, og der ikke over for udlægshaver sker opfyldelse inden for 21 kalenderdage;
- d) Låntager ophører sin aktivitet eller en væsentlig del af sin aktivitet (som drevet af Låntager eller dennes koncernselskaber) eller truer med sådant ophør;
- e) Låntagers misligholdelse af enhver anden væsentlig gældsforpligtelse, hvor sådan misligholdelse ikke er afhjulpet senest 10 kalenderdage efter at have modtaget besked herom;
- f) Låntagers væsentlige misligholdelse af enhver bestemmelse i dette Gældsbrief eller

adjust the repayment plan, whereby the Payment from the Prepayment Date until the Maturity Date is adjusted as a result of the prepayment, cf. also section 7.4.

The Borrower shall not be entitled to reborrow amounts prepaid prior to a due date.

## DEFAULT

The Loan Amount shall fall due for repayment before the Maturity Date under the following circumstances, provided the Lender makes a written demand to that effect:

the Borrower is unable to pay its debts/becomes insolvent within the meaning of the Danish Insolvency Act and such inability/insolvency is not cured within calendar 14 days; or if the Borrower certifies that it is unable to pay its debts as and when they shall fall due; or if the Borrower enters into or negotiates any compromise arrangements with its creditors; or if the Borrower in other ways enters into bankruptcy, reconstruction or insolvency proceedings;

an order is made or a resolution is passed for the winding up of the Borrower, other than for solvent liquidation;

an execution is levied or issued against any of the property of the Borrower and the claim is not satisfied within 21 calendar days;

the Borrower ceases to carry on its business or substantially the whole of its business (as conducted directly by the Borrower or through its subsidiaries) or threatens to cease to carry on the same;

any default by the Borrower under any other material indebtedness and the Borrower fails to cure such default within 10 calendar days of receiving notice hereof;

any material breach by the Borrower of the terms of this Loan Note or any breach of the covenants in section 11, and the failure to

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

enhver misligholdelse af de særlige forpligtelser i punkt 11, hvor sådan misligholdelse ikke er afhjulpet af Låntager senest 10 kalenderdage efter at have modtaget besked herom fra Långiver; eller

- g) en Key Person (som defineret på underskriftssiden) overdrager kapitalandele eller rettigheder knyttet til kapitalandele i Låntager, enten direkte eller indirekte, helt eller delvist, f.eks. i form af et salg eller en pantsætning af en Key Persons kapitalandele i Låntager, uden Långivers forudgående skriftlige accept. Se også punkt 14 (bonusaftale) i sin helhed.

- 9.2. Bortset fra ved forekomsten af de i punkt 9.1 anførte tilfælde er Lånet uopsigeligt fra Långivers side.

## 10. BETALINGSPROCEDURER

- 10.1. Alle betalinger, som Låntager skal foretage i henhold til Gælds brevet, skal ske til følgende konto tilhørende Långiver:

*Bank:* Nordea  
*Kontonr.:* 2149, 8979218274  
(**"Kontoen"**).

- 10.2. Alle betalinger, som Låntager skal foretage i henhold til Gælds brevet, herunder Ydelsen, skal være krediteret Kontoen senest på Betalingsdagen. Såfremt Betalingsdagen ikke falder på en bankdag, skal Betalingsdagen anses som den førstkommande bankdag.

- 10.3. Alle betalinger skal ske i danske kroner (DKK).

- 10.4. Låntager skal være tilmeldt betalings service og Låntager accepterer, at Långiver tilmelder Låntager til betalings service.

- 10.5. Alle betalinger fra Låntager i henhold til Gælds brevet skal foretages uden nogen form for modregning, og uden at der sker fradrag for skatter, afgifter eller lignende udgifter og/eller omkostninger.

cure such material breach within 10 calendar days of the receipt of written notice of the breach from the Lender; or

a Key Person (as defined on the signature page) transfers shares or any rights related to the shares in the Borrower, either directly or indirectly, in full or in part, e.g. in the form of a sale or a pledge of a Key Person's shares in the Borrower, without the prior written approval of the Lender. See also section 14 (bonus agreement) in its entirety.

Except for the occurrence of circumstances stipulated in section 9.1, the Loan is irredeemable for the Lender.

## PAYMENT PROCEDURES

All payments made by the Borrower under this Loan Note shall be made to the following bank account of the Lender:

*Bank:* Nordea  
*Account no.:* 2149, 8979218274  
(the **"Account"**).

All repayments made by the Borrower under this Loan Note, including the Payment, shall be credited the Account no later than the Payment Date. Insofar the Payment Date does not fall on a banking day, the Payment Date shall be deemed to be the next banking day.

All repayments must be made in Danish kroner (DKK).

The Borrower shall be registered Danish PBS (Direct Debit Service) and the Borrower accepts that the Lender will register the Borrower to such payment service.

All payments made by the Borrower under this Loan Note shall be made without set-off of any kind and without deduction of taxes, fees or similar costs and/or expenses.



## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

10.6. Såfremt Låntagers betalinger på en given dag ikke fuldt ud dækker beløb, der skulle være betalt den pågældende dag, fordeles modtagne beløb til indfrielse af Låntagers udestående betalingsforpligtelser i følgende rækkefølge:

- (i) Omkostninger i anledning af Låntagers misligholdelse
- (ii) Påløbne morarenter, jf. punkt 7.5
- (iii) Renter
- (iv) Afdrag
- (v) Ethvert andet beløb, der udestår under Gælds brevet.

## 11. SÆRLIGE FORPLIGTELSE

11.1. Armslængde:  
Låntager må ikke indgå nogen transaktion eller aftale med nogen af Låntagers i) kapitalejere, ii) medarbejdere, iii) direktører eller iv) bestyrelsesmedlemmer, eller deres respektive Tilknyttede Virksomheder, uden forudgående skriftlig godkendelse fra Långiver, medmindre en sådan transaktion eller aftale er inden for den almindelige forretningsførelse og på armlængde-vilkår. "**Tilknyttede Virksomheder**" har den betydning, som fremgår af bilag 1 til Årsregnskabsloven.

11.2. Forbud mod udlodninger:  
Låntager må ikke udbetale udbytte eller på anden vis foretage udlodninger til dets ejere, herunder foretage kapitalnedsættelser eller tilbagekøb af kapitalandele i Låntager, før Lånebeløbet er tilbagebetalt fuldt ud.

11.3. Forbud mod ekstraordinære udbetalinger:  
Låntager må ikke tildele ekstraordinære bonusser og/eller lønforhøjelser til Låntagers ledelse og/eller medarbejdere med en værdi på mere end DKK 50.000 pr. person på årlig basis, medmindre Investoren giver sin accept hertil.

If the Borrower's payments at any given day do not cover due amounts, paid amounts shall be distributed for redemption of the Borrower's outstanding obligations in the following order:

- (i) Costs related to the Borrower's default of the Loan Note
- (ii) Accrued default interests, cf. section 7.5
- (iii) Interests
- (iv) Instalments
- (v) Any other due amounts under this Loan Note.

## COVENANTS

Arm's length:  
The Borrower shall not enter into any transaction or agreement with any of the Borrower's i) shareholders, ii) employees, iii) executives, or iv) board members, or their Affiliates, respectively, without the prior written approval of the Lender, unless such transaction or agreement is within ordinary course of business and on arm's length terms. An "**Affiliate**" has the meaning set out in appendix 1 to the Danish Financial Statements Act.

Restriction on dividends:  
The Borrower shall not pay out dividends or by other ways distribute proceeds to its owners, including but not limited to capital decreases or redemption of shares in the Borrower, before the Loan Amount has been repaid in full.

Restriction on extraordinary payments:  
The Borrower shall not grant any extraordinary bonus payments and/or wage increases to the Borrower's management and/or employees with a value of more than DKK 50,000 per person on a yearly basis, unless the Investor gives its accept hereto.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

- 11.4. Information om bonusaftale:  
Låntager og Investoren skal loyalt og skriftligt informere enhver potentiel fremtidig investor i Låntager om bonusaftalen, jf. punkt 14, forinden den pågældende investors investering i Låntager.
- 11.5. Forbud mod visse aktivsalg m.v.:  
Før Bonussens bortfald (jf. punkt 14.12) er Låntager forpligtet til ikke i) at sælge en væsentlig del af Låntagers aktiver eller en væsentlig del af Låntagers immaterielle rettigheder (udover hvad der følger af Låntagers almindelige drift) eller ii) udlicensere alle eller en væsentlig del af Låntagers immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med et salg.
- 11.6. Meddelelse om overdragelse af kapitalandele:  
Key Person(s) og Investoren skal forinden enhver overdragelse af kapitalandele eller rettigheder knyttet til kapitalandele i Låntager – enten direkte eller indirekte, helt eller delvist – meddele Långiver skriftligt herom ikke mindre end 10 kalenderdage før gennemførelsen af den pågældende overdragelse. Långiver er berettiget til at modtage enhver form for dokumentation (herunder pris og vilkår) i relation til sådanne transaktioner. Denne informationsforpligtelse gælder uafhængigt af bonusaftalen og bortfalder således ikke, førend Lånebeløbet er fuldt indfriet.
- 11.7. Konvertering af konvertible lån:  
Såfremt Egenkapitalinvesteringen sker i form af et konvertibelt lån, er Investoren forpligtet til, hvis det konvertible lån konverteres, at meddele Långiver om vilkårene for konverteringen, herunder pris per kapitalandel (konverteringskurs), senest 10 kalenderdage efter gennemførelsen af konverteringen.
- 11.8. Meddelelse om nye reelle ejere:  
Låntager skal efter enhver ændring i dets ejerkreds, der resulterer i en ændring af Låntagers reelle ejere, give meddelelse til
- Information on bonus agreement:  
The Borrower and the Investor shall in a loyal manner and in writing inform any potential future investor in the Borrower about the bonus agreement, cf. section 14, prior to the relevant investor's investment in the Borrower.
- Restriction on sale of certain assets etc.:  
Before the annulment of the Bonus (cf. section 14.12), the Borrower is obliged not to (i) sell a substantial part of the Borrower's assets or a substantial part of the Borrower's intellectual property rights (other than as a result of the Borrower's ordinary operations) or ii) license all or a material part of the Borrower's intellectual property rights in a way, which can be considered equal to a sale.
- Notification on transfer of shares:  
The Key Person(s) and the Investor shall, prior to any transfer of shares or rights related to shares in the Borrower – either directly or indirectly, wholly or partly – notify the Lender in writing hereof not less than 10 calendar days before the consummation of the relevant transfer. The Lender is entitled to receive any kind of documentation (including price and terms) in relation to such transactions. This information undertaking applies independently from the bonus agreement and will, thus, apply until the Loan Amount has been fully repaid.
- Conversion of convertible loans:  
Insofar the Equity Investment is carried out as a convertible loan, the Investor is obliged to give notice to the Lender, if the convertible loan is converted and the terms for the conversions, herunder price per share (conversion rate), no later than 10 calendar days after the consummation of the conversion.
- Notice on new beneficial owners:  
Subsequent to any change in ownership that results in a change of the Borrower's beneficial owners, the Borrower must notify the Lender hereof no later than 10 calendar days

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

Långiver herom senest 10 kalenderdage efter gennemførelsen af den pågældende transaktion. Låntager skal sammen med nævnte meddelelse forsyne Långiver med dokumentation, der giver Långiver mulighed for at iagttage de til enhver tid gældende regler om hvidvask (f.eks. kopi af pas og sygesikringsbevis på hver enkelt ny reel ejer).

11.9. Anvendelse af Lånet:

Låntager må ikke anvende Lånet til at tilbagebetale eller refinansiere eksisterende lån, eller til at finansiere aktiviteter, som allerede er udført per dags dato.

11.10. CSR-politik:

Låntager skal overholde Långivers CSR-politik som angivet i **Bilag 11.10**.

11.11. ESG forpligtelser:

Låntager skal overholde og efterleve ESG Erklæringen, herunder ESG Handlingsplanen. ESG Handlingsplanen evalueres og opdateres i fællesskab af Låntager og Långiver årligt i forbindelse med ESG-rapporteringen, jf. punkt 12.2.

11.12. Revisor:

Indtil Lånebeløbet er fuldt ud tilbagebetalt, skal Låntager altid have valgt og registreret en statsautoriseret revisor.

12. **RAPPORTERING**

12.1. Låntager er forpligtet til løbende at rapportere til Långiver og Investoren. Rapportering skal ske årligt på de datoer og i det format, som er angivet i **Bilag 12.1**.

12.2. Låntager er forpligtet til at foretage årlig ESG-rapportering i henhold til ESG Erklæringen og ESG Handlingsplanen.

12.3. Låntager er forpligtet til, efter skriftlig forespørgsel fra Långiver, at give Långiver alle de informationer, som er givet til ethvert medlem af Låntagers øverste ledelsesorgan, på samme måde som hvis Långiver var medlem af et sådant ledelsesorgan.

after the completion of the transaction. The Borrower shall together with the notice provide the Lender with documentation that allows the Lender to comply with the applicable anti money laundering regulations (e.g. copy of passport and social security certificate of each new beneficial owner).

Use of the Loan:

The Borrower shall not use the Loan to repay or refinance of existing loans, or to finance activities which have already been carried out as of today's date.

CSR policy:

The Borrower shall comply with the Lender's CSR policy as stated in **Appendix 11.10**.

ESG undertakings:

The Borrower shall comply with the ESG Side Letter and the ESG Plan of Action. The ESG Plan of Action is subject to annual evaluation and updates carried out jointly by the Borrower and the Lender in connection with the ESG reporting as set out in Clause 12.2.

Auditing:

Until the Loan Amount is repaid in full, the Borrower shall always have elected and registered a state authorized auditor.

**REPORTING**

The Borrower is obliged to submit reports to the Lender and the Investor on an ongoing basis. The reports shall be submitted yearly on the dates and in the format stipulated in **Appendix 12.1**.

The Borrower is obliged to submit ESG reporting pursuant to the ESG Side Letter and the ESG Plan of Action on an annual basis.

Upon written request by the Lender, the Borrower undertakes to provide the Lender with all such information as is provided to any of the members of the Borrower's highest governing body, as if the Lender was a member of such governing body.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

## 13. ERKLÆRINGER &amp; GARANTIER

- 13.1. Lånet ydes i henhold til artikel 22 i Kommissionens forordning (EU) nr. 651/2014 om visse kategorier af støttes forenelighed med det indre marked i henhold til traktatens artikel 107 og 108 ("**Forordningen**"). Låntager og Investoren afgiver i den forbindelse de i **Bilag 13.1** angivne erklæringer per dags dato.
- 13.2. Låntager og Key Persons (personligt), garanterer hermed til Långiver, at følgende udsagn er sande og korrekte per dags dato:
- a) Egenkapitalinvesteringen er fuldt ud indbetalt til Låntager og registreret hos Erhvervsstyrelsen.
- b) Låntager har ingen igangværende eller skriftligt varslede sager for en domstol, voldgiftsret eller myndighed, herunder påbegyndte insolvensprocedurer.
- c) Al information, der er givet af Låntager til Långiver (hvis nogen) til og med dags dato, er korrekt og retvisende i alle væsentlige henseender på det tidspunkt det blev leveret eller per den dato det er dateret, og intet er blevet udeladt eller tilbageholdt, hvilket bevirker, at de givne informationer er usande eller vildledende i en væsentlig grad.
- d) Låntager har siden sin etablering ikke genereret en akkumuleret omsætning på mere end mDKK 2, jf. Låntagers godkendte årsrapport(er) på tidspunktet for Låneanmodningen. Omsætningsgrænsen er inklusive omsætning fra eventuelle datterselskaber (konsolideret omsætning).
- 13.3. I tilfælde af, at en af de ovenfor anførte erklæringer og garantier ikke er korrekte, er Låntager og Key Persons solidarisk ansvarlige for at erstatte Långiver for direkte tab i relation hertil ("**Tab**"). Uanset det foregående er Låntager dog primær ansvarlig, hvormed Långiver kun kan rejse krav mod

## REPRESENTATIONS &amp; WARRANTIES

The Loan is granted in accordance with Article 22 of Commission Regulation (EU) no. 651/2014 on certain categories of aid's compatibility with the internal market pursuant to Article 107 and 108 of the Treaty (the "**Regulation**"). In this connection, the Borrower and the Investor confirms the declarations set out in **Appendix 13.1** as of today's date.

The Borrower and the Key Persons (personally), hereby warrant to the Lender, that the following statements are true and correct as of today's date:

The Equity Investment is paid in full to the Borrower and registered with the Danish Business Authority.

No proceedings before any court, arbitrator or authority, including insolvency procedures, are pending or have been threatened in writing against the Borrower.

Any information, provided by the Borrower to the Lender (if any) up until and including today's date, is true and accurate in all material respects as at the date it was provided or as at the date on which it was stated, and nothing has been omitted or withheld that results in the information given being untrue or misleading in any material respect.

The Borrower has since its incorporation not generated an accumulated revenue of more than mDKK 2, cf. its approved annual report(s) as of the date of the Loan Request. The revenue threshold is including revenue from any potential subsidiaries (consolidated revenue).

In the event of an inaccuracy of any of the above mentioned representations and warranties, the Borrower and the Key Persons shall be joint and several liable for damages towards the Lender (only direct losses ("**Loss**"). Notwithstanding the aforementioned, the Borrower is primary liable,

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

en Key Person (personligt), såfremt Låntager ikke kan honorere et krav i relation til et Tab.

whereby the Lender only can raise a claim against the Key Persons (personally), if the Borrower cannot pay any claim in relation to a Loss.

#### 14. BONUSAFTALE

#### BONUS AGREEMENT

14.1. Lånet er forbundet med en høj grad af risiko for Långiver. For at sikre en balance imellem risiko og afkast er det aftalt, at såfremt en Key Persons eller Investorens kapitalandele i Låntager (hver for sig en "**Original Kapitalandel**") overdrages for et bruttoprovenu per kapitalandel, som er mere end fire gange (4x) så højt som prisen per kapitalandel i forbindelse med Egenkapitalinvesteringen (et "**Kvalificeret Salg**"), da skal Låntager betale en bonus til Långiver svarende til fire gange (4x) Hovedstolen ("**Bonussen**"). Bonussen skal ikke betales, såfremt bruttoprovenuet per kapitalandel ikke udgør et Kvalificeret Salg. I henhold Investor rammeaftalen, er Investor ikke uden Långivers forudgående skriftlige samtykke berettiget til hverken helt eller delvist at afhænde kapitalandele (eller andre egenkapitalslignende instrumenter) i Låntager opnået ved Egenkapitalsinvesteringen tidligere end 3 år efter, at Egenkapitalsinvesteringen er gennemført.

Inherent in the Loan is a high degree of risk for the Lender. In order to ensure a balance between risk and return, it is agreed that if a Key Person's or the Investor's share in the Borrower (each an "**Original Share**") are transferred for a gross proceeds per share, which is more than four times (4x) as high as the price per share in connection with the Equity Investment (a "**Qualified Sale**"), the Borrower shall pay the Lender a bonus equal to four times (4x) the Principal Amount (the "**Bonus**"). The Bonus shall not be paid, insofar the gross proceeds per share does not constitute a Qualified Sale. Pursuant to the Investor Framework Agreement, the shares (or other equity instruments) acquired by the Investor in connection with the Equity Investment, may not be sold, or otherwise divested or disposed, by the Investor for a period of three years from the date of the Equity Investment being made without the prior written approval of the Lender.

14.2. Enhver betaling af Lånebeløbet til Långiver i henhold til Gældsbeholdningen, indtil tidspunktet for (og/eller i forbindelse med) udbetalingen af Bonussen, skal fratrækkes Bonussen.

Any payment of the Loan Amount to the Lender pursuant to the Loan Note, until the time of (and/or in connection with) the payment of the Bonus, shall be deducted from the Bonus.

14.3. Såfremt Bonussen udbetales, vil Bonussen blive anvendt til at indfri enhver udestående del af Lånebeløbet.

Insofar the Bonus is paid out, the Bonus will be used to repay any outstanding part of the Loan Amount.

#### 14.4. Eksempel #1:

- Hovedstol: 1.000.000 DKK
- Pris per kapitalandel ved Egenkapitalinvesteringen: 100 DKK
- Salgspris (brutto) per Original Kapitalandel: 300 DKK (dvs. multipel på 3x, hvorved Bonussen *ikke* forfalder)
- Tilbagebetalt Lånebeløb på tidspunktet for overdragelsen: 1.200.000 DKK

#### Example #1:

- Principal Amount: 1,000,000 DKK
- Price per share at the Equity Investment: 100 DKK
- Sales price (gross) per Original Share: 300 DKK (i.e. a multiple of 3x, whereby the Bonus is *not* due)
- Repaid Loan Amount at the time of the transfer: 1,200,000 DKK

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

↳ Bonus: 0 DKK (da multipel er mindre end 4x)

Eksempel #2:

- Hovedstol: 1.000.000 DKK
  - Pris per kapitalandel ved Egenkapitalinvesteringen: 100 DKK
  - Salgspris (brutto) per Original Kapitalandel: 1.000 DKK (dvs. multipel på 10x, hvormed Bonusen forfalder)
  - Tilbagebetalt Lånebeløb på tidspunktet for overdragelsen: 1.200.000 DKK
- ⇒ Bonus: 4 x Hovedstol – tilbagebetalt Lånebeløb = 4 x 1.000.000 – 1.200.000 = 2.800.000 DKK

14.5. Bonusen skal betales af Låntager før et Kvalificeret Salg kan gennemføres. I det tilfælde, at Bonusen ikke bliver betalt af Låntager i forbindelse med et Kvalificeret Salg, har Långiver krav på at tage de fornødne retslige skridt mod Låntager med henblik på at få Bonusen udbetalt. Såfremt Långiver, i relation til betaling af Bonusen, ikke kan blive fuldt ud fyldestgjort hos Låntager, kan Långiver for ethvert udestående beløb under Bonusen rette sit krav om betaling mod i) Investoren, såfremt Bonusen blev udløst som følge af Investorens overdragelse af en eller flere Originale Kapitalandele (sekundær indeståelse), eller ii) en Key Person, såfremt Bonusen blev udløst som følge af den pågældende Key Persons overdragelse af en eller flere Originale Kapitalandele (sekundær indeståelse). Såfremt både Investoren og en Key Person (eller flere Key Persons), som led i den transaktion, der udløste Bonusen, har overdraget Originale Kapitalandele, da indestår disse overdragende parter solidarisk for Låntagers betaling af Bonusen.

14.6. Långiver kan diskretionært vælge ikke at gøre krav på Bonusen i tilfælde af et Kvalificeret Salg, uden at frafalde sin ret til Bonusen ved et efterfølgende Kvalificeret Salg. For at undgå tvivl er Långivers krav til Bonusen ikke til forhandling, og Långiver vil kun vælge at frafalde Bonusen i helt særlige tilfælde, herunder de tilfælde, som er oplyst i punkt 14.7 nedenfor.

↳ Bonus: 0 DKK (as the multiple is less than 4x)

Example #2:

- Principal Amount: 1,000,000 DKK
  - Price per share at the Equity Investment: 100 DKK
  - Sales price (gross) per Original Share: 1,000 DKK (i.e. a multiple of 10x, whereby the Bonus is due)
  - Repaid Loan Amount at the time of the transfer: 1,200,000 DKK
- ⇒ Bonus: 4 x Principal Amount – repaid Loan Amount = 4 x 1,000,000 – 1,200,000 = 2.800.000

The Bonus must be paid by the Borrower before a Qualified Sale can be consummated. In the event that the Bonus is not paid by the Borrower in connection with a Qualified Sale, the Lender shall be entitled to take the necessary legal action against the Borrower in order to collect the Bonus. If the Lender, in relation to the payment of the Bonus, cannot be fully settled by the Borrower, the Lender may for any outstanding amount under the Bonus direct its claim of payment against i) the Investor, if the Bonus was triggered as a result of the Investor's transfer of one or more Original Shares (secondary guarantee); or ii) a Key Person, if the Bonus was triggered as a result of the respective Key Person's transfer of one or more Original Shares (secondary guarantee). If both the Investor and a Key Person (or several Key Persons), as part of the transaction that triggered the Bonus, have transferred Original Shares, then such transferring parties jointly guarantee the Borrower's payment of the Bonus.

In the event of a Qualified Sale, the Lender may at its sole discretion choose not to claim the Bonus, without waiving its right to the Bonus at a subsequent Qualified Sale. For the avoidance of doubt, the claim to the Bonus is not subject to negotiation, and the Lender will only choose to waive the Bonus in exceptional circumstances, hereunder the circumstances listed in section 14.7 below.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

- 14.7. Långiver vil *ikke* gøre krav på Bonussen i forbindelse med et Kvalificeret Salg, såfremt det Kvalificerede Salg er opstået ved:
- (i) at en Key Person, har overdraget kapitalandele til en fysisk eller juridisk person, som allerede var medejer i Låntager (enten direkte eller indirekte) per dags dato, eller
  - (ii) at den overdragende part ved at foranstalte et Kvalificeret Salg, i Långivers optik, har ageret uhensigtsmæssigt i relation til Låntager og/eller til skade for Låntager og/eller Låntagers øvrige ejere.
- The Lender will not claim the Bonus in connection with a Qualified Sale, provided that the Qualified Sale is caused due to:
- (i) a Key Person has transferred shares to a physical or legal person who was already co-owner of the Borrower (either directly or indirectly) as of today's date, or
  - (ii) the transferring party by causing a Qualified Sale, in the Lender's view, has acted harmfully or undesirable in relation to the Borrower and/or the Borrower's other owners.
- 14.8. Vurderingen af, hvorvidt der foreligger et Kvalificeret Salg skal foretages på baggrund af bruttoprisen per Original Kapitalandel, hvormed der ses bort fra omkostninger forbundet med overdragelsen, herunder eventuelle rådgiverhonorar og Låntagers betaling af Bonussen. Udbetaling af Bonussen kan således medføre, at Investorens faktiske netto-multipel per Original Kapitalandel bliver mindre end fire gange (4x) så høj som prisen ved Egenkapitalinvesteringen, uden at dette bevirker, at Bonussen ikke skal udbetales.
- The assessment of whether there is a Qualified Sale must be made on the basis of the gross price per Original Share, by which costs associated with the transfer are to be excluded, hereunder any consultancy fees and the Borrower's payment of the Bonus. Payment of the Bonus may thus result in the Investor's actual net multiple per Original Equity Share being less than four times (4x) as high as the price as of the Equity Investment, without this entailing that the Bonus is not to be paid out.
- 14.9. I opgørelsen af, hvorvidt bruttoprovenuet per overdraget kapitalandel udgør et Kvalificeret Salg, skal enhver form for udlodning (herunder udbytte) modtaget per kapitalandel – efter dags dato, jf. dog punkt 10.2 (forbud mod udbytte før Lånebeløbet at tilbagebetalt fuldt ud) – medregnes. Såfremt en Original Kapitalandel, *efter* dags dato, får deklareret et udbytte m.v., der – sammen med tidligere deklareret udbytte m.v. *efter* dags dato – er over fire gange (4x) mere end prisen per kapitalandel i forbindelse med Egenkapitalinvesteringen (et "**Kvalificeret Udbytte**"), da skal et sådant udbytte m.v. anses som et Kvalificeret Salg. Låntager er forpligtet til skriftligt, og uden ugrundet ophold, at informere Långiver ethvert Kvalificeret Udbytte.
- In determining whether the gross proceeds per transferred share constitutes a Qualified Sale, any form of distribution (including dividends) received per share – after today's date, however, subject to section 10.2 (restriction on dividends before the Loan Amount is repaid in full) – shall be included. If an Original Share, *after* today's date is declared a dividend etc., which – together with the previously declared dividends etc. *after* today's date – is more than four times (4x) the price per share in connection with the Equity Investment, then such a dividend etc. (a "**Qualified Dividend**") shall be considered as a Qualified Sale. The Borrower is obligated to in writing, and without undue delay, to inform the Lender of any Qualified Dividend.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

14.10. Enhver form for overdragelse af Originale Kapitalandele – enten direkte eller indirekte, helt eller delvist – kan kvalificere som et Kvalificeret Salg, jf. dog punkt 14.7, f.eks. et salg (herunder et salg til Låntager), en kapitalnedsættelse (herunder en rettet kapitalnedsættelse af Originale Kapitalandele), en fusion med Låntager som det oplysende selskab eller anden form for overdragelse af rettigheder knyttet til kapitalandele i Låntager. Det er i vurderingen af om der foreligger et Kvalificeret Salg uvedkommende om de overtagne kapitalandele tilhører en særlig kapitalklasse eller er kapitalandele, der er tegnet eller erhvervet enten før eller efter tidspunktet for Egenkapitalinvesteringen.

14.11. I det omfang der gennemføres transaktioner, som af Långiver kan antages at have som hovedformål at overføre økonomiske eller forvaltningsmæssige beføjelser i Låntager, således at der ikke foreligger en overdragelse, der kan kvalificere som et Kvalificeret Salg eller på anden måde omgå eller reducere Långivers ret til Bonusen ("**Omgåelse**"), skal Långiver være berettiget til at anse sådanne transaktioner for et Kvalificeret Salg. Der vil eksempelvis være tale om Omgåelse (og dermed et Kvalificeret Salg), hvis Låntager forinden en overdragelse af Originale Kapitalandele gennemfører i) en kapitalforhøjelse til favørkurs, eller ii) et split kapitalandelens nominelle værdi.

Långiver kan i tilfælde af Omgåelse vælge blot at lade prisen per kapitalandel i forbindelse med Egenkapitalinvesteringen justeres således, at den økonomiske værdi af den eventuelle Bonus efter Omgåelsen (så vidt muligt) svarer til den økonomiske værdi af den eventuelle Bonus før Omgåelsen. Bonusen fastsættes i givet fald ved forhandling mellem Låntager og Långiver, og i det omfang der ikke kan opnås enighed mellem parterne, foretages opgørelsen som fastsat i punkt 14.13-14.16.

Uanset ovenstående kan Låntager udstede warrants til medarbejdere i Låntager, som

Subject to section 14.7, any transfer of Original Shares – either directly or indirectly, wholly or partially – can qualify as a Qualified Sale, e.g. a sale (including a sale to the Borrower), a capital reduction (including a directed capital reduction of Original Shares), a merger with the Borrower as the non-surviving company or some other form of transfer of rights relating to the shares of the Borrower. In the assessment of whether or not a Qualified Sale exists, it is irrelevant that the transferred shares belong to a particular share class or are shares which were subscribed or acquired either before or after the time of the Equity Investment.

To the extent that transactions are carried out, which by the Lender can be assumed to have the principal purpose of transferring economic or administrative rights in the Borrower so that there is no transfer that may qualify as a Qualified Sale or otherwise circumvent or reduce the Lender's right to the Bonus ("**Circumvention**"), the Lender shall be entitled to consider such transactions as a Qualified Sale. For example, it would be circumvention (and thus a Qualified Sale), if the Borrower prior to a transfer of Original Shares carry out i) a capital increase at a discounted price, or ii) a split of the shares' nominal value.

The Lender may, in the event of Circumvention, choose to merely adjust the price per share in connection with the Equity Investment so that the economic value of the potential Bonus after the Circumvention (as far as possible) corresponds to the economic value of the Bonus before the Circumvention. If so, the Bonus is determined by negotiation between the Borrower and the Lender, and to the extent that no agreement can be reached between the parties, the assessment is carried out as set out in section 14.13-14.16.

Notwithstanding the foregoing, the Borrower may issue warrants to employees in the Borrower who neither directly nor indirectly own



## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

- hverken direkte eller indirekte ejer kapitalandele (eller har tilsvarende bonusaftaler) i Låntager, uden at Långiver har ret til justering af Bonusen.
- 14.12. Den i dette punkt 14 aftalte bonusbestemmelse består uanset om Lånebeløbet er tilbagebetalt helt eller delvist, eller om Gælds-brevet er eftergivet/akkorderet. Den potentielle Bonusforpligtelse bortfalder på det tidspunkt, hvor i) Bonusen er udbetalt i sin helhed, ii) Investoren ikke længere er hverken medejer af eller har ydet et konvertibelt lån til Låntager, eller iii) Långiver skriftligt har frafaldet ethvert aktuelt eller fremtidigt krav på betaling af Bonusen.
- 14.13. Hvis Låntager og Långiver ikke inden for 20 kalenderdage fra påkrav fra en af parterne kan opnå enighed om, hvorvidt et Kvalificeret Salg er indtruffet eller om størrelsen på Bonusen m.v., foretages vurderingen/opgørelsen af en uafhængig revisor, der udpeges af FSR – Danske Revisorer.
- 14.14. Den uafhængige revisor instrueres om, at opgørelsen skal foreligge senest 30 kalenderdage efter, at den uafhængige revisor er udpeget. Beregningen af Bonusen foretages i henhold til generelt anerkendte principper. Resultatet af opgørelsen fremsendes til Låntager og Långiver samtidigt og skal indeholde en redegørelse for, hvordan opgørelsen er foretaget.
- 14.15. Den uafhængige revisors opgørelse er bindende og endelig for Låntager og Långiver.
- 14.16. Den uafhængige revisor træffer afgørelse om fordeling af omkostningerne til sin bistand mellem Låntager og Långiver.
- 14.17. Ved gennemførelse af en fusion med Låntager som det ophørende selskab skal det fortsættende selskab anses for Låntager (og således fortsat være forpligtet) i henhold til dette punkt 13. Punkt 13.1 finder f.eks. anvendelse *mutatis mutandis* på det fortsættende selskab, hvormed Key Persons eller Investorens salg af kapitalandele i det fort-
- shares (or have similar bonus agreements) in the Borrower, without Lender having the right to adjust the Bonus.
- The bonus clause agreed in this section 14, continue to be applicable regardless of whether the Loan Amount has been repaid in full or in part, or whether the Loan Note is remitted/compounded. The potential Bonus obligation is annulled when i) the Bonus is paid in its entirety, ii) the Investor is no longer co-owner of or has granted a convertible loan to the Borrower, or iii) the Lender in writing has waived any current or future claim for payment of the Bonus.
- If the Borrower and the Lender cannot, within 20 calendar days of a claim from one of the parties, reach an agreement on whether a Qualified Sale has occurred or the size of the Bonus etc., the assessment/statement is made by an independent auditor appointed by the FSR – Danish Auditors.
- The independent auditor is instructed that the statement must be available within 30 calendar days of the appointment of the independent auditor. The calculation of the Bonus is made in accordance with generally accepted principles. The result of the statement is submitted to the Borrower and Lender simultaneously and must contain a statement on how the statement has been made.
- The independent auditor's statement is binding and final for the Borrower and the Lender.
- The independent auditor decides on the allocation of the costs of his assistance between the Borrower and the Lender.
- In carrying out a merger with the Borrower as the non-surviving company, the surviving company shall be deemed to be the Borrower (and thus remain obliged) under this section 13. For example, section 13.1 is applicable *mutatis mutandis* to the surviving company, whereby the Lender may qualify the Key Person's/Key Persons' or the Investor's sale of

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

sættende selskab af Långiver kan kvalificeres som et Kvalificeret Salg. Såfremt Låntager og Långiver ikke kan blive enige om, hvorvidt transaktionen er et Kvalificeret Salg eller om størrelsen på Bonusen m.v., foretages vurderingen som fastsat i punkt 14.13-14.16.

- 14.18. Ved gennemførelse af en spaltning af Låntager, skal alle selskaber, som deltager i spaltningen hver især anses for Låntager (og således fortsat være forpligtet) i henhold til dette punkt 14. Punkt 14.1 finder f.eks. anvendelse *mutatis mutandis* på de deltagende selskaber, hvormed Key Persons eller Investors salg af kapitalandele i de deltagende selskaber af Långiver kan kvalificeres som et Kvalificeret Salg. Såfremt Låntager og Långiver ikke kan blive enige om, hvorvidt transaktionen er et Kvalificeret Salg eller om størrelsen på Bonusen m.v., foretages vurderingen som fastsat i punkt 14.13-14.16. Hvert af de deltagende selskaber hæfter solidarisk for forpligtelser, der bestod på tidspunktet for indspaltningens gennemførelse.

**15. OVERDRAGELSE**

- 15.1. Låntager kan ikke overdrage eller på anden vis udtræde af sine rettigheder og forpligtelser under dette Gældsbrief uden Långivers forudgående skriftlige samtykke.
- 15.2. Långiver er til enhver tid berettiget til helt eller delvist at overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til dette Gældsbrief uden Låntagers forudgående samtykke.
- 15.3. Låntager er bekendt med, at Långiver, jf. punkt 15.2 ovenfor, kan overdrage Lånet til Investoren, men at Låntager ikke må indgå en forhåndsftale med Investoren, hvorom Investoren (såfremt Investoren har fået overdraget Lånet) får ret til at konvertere Lånet til en på forhånd fastsat kurs.

**16. MEDDELELSER**

- 16.1. Enhver kommunikation fra Långiver til Låntager vedrørende alle forhold i relation til

shares in the surviving company as a Qualified Sale. If the Borrower and Lender cannot agree on whether the transaction is a Qualified Sale or the size of the Bonus etc., the assessment is carried out as set out in section 14.13-14.16.

In carrying out a demerger of the Borrower, all companies participating in the demerger must each be considered Borrowers (and thus remain obliged) under this section 14. For example, section 14.1 is applicable *mutatis mutandis* to the participating companies, whereby the Lender may qualify the Key Person's/Key Persons' or the Investor's sale of shares in the participating companies as a Qualified Sale. If the Borrower and Lender cannot agree on whether the transaction is a Qualified Sale or the size of the Bonus etc., the assessment is carried out as set out in section 14.13-14.16. Each of the participating companies is jointly and severally liable for obligations that existed at the time of the demerger's consummation.

**ASSIGNMENT**

The Borrower cannot transfer or otherwise dispose of any of its rights or obligations under this Loan Note without the Lender's prior written consent.

The Lender is at any given time entitled to assign (in full or in part) its rights and obligations pursuant to the Loan Note without prior consent from the Borrower.

The Borrower is aware that the Lender, cf. section 15.2 above, can assign the Loan to the Investor, but that the Borrower may not enter into a prior agreement, whereby the Investor (insofar the Investor have been assigned the Loan) is entitled to convert the Loan at a predetermined rate.

**NOTICES**

Any communication by the Lender to the Borrower regarding all matters in this Loan Note

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

dette Gælds-brev skal sendes via e-mail til Låntagers bestyrelsesformand, hvis en sådan findes. Alternativt til Låntagers administrerende direktør.

- 16.2. Enhver kommunikation til Långiver vedrørende alle forhold i relation til dette Gælds-brev skal sendes til [BADebt@vf.dk](mailto:BADebt@vf.dk). Låntagers bestyrelse kan bemyndige Låntagers direktion eller andre til at kommunikere i henhold til dette punkt 15.2.

## 17. TAVSHEDSPLIGT

- 17.1. Med undtagelse af punkt 22.5 har Långivers medarbejdere tavshedspligt om Låntagers forhold og må ikke uberettiget videregive eller udlevere informationer, som de på grund af deres arbejde hos Långiver har fået kendskab til. Reglerne for tavshedspligten følger af lov om Vækstfonden.

- 17.2. Uanset det forudgående punkt må Långiver offentliggøre navnet på Låntager og den under dette Gælds-brev lånte Hovestol samt videregive eller offentliggøre de informationer, der er nødvendige til overholdelse af forpligtelserne i artikel 9 og 11 i Forordningen.

## 18. PERSONDATA

- 18.1. Långiver er den dataansvarlige for de personoplysninger, som indsamles og behandles i forbindelse med håndtering af Lånet. For en nærmere beskrivelse af hvordan Långiver behandler personoplysninger, til hvilke formål, hvilke modtagere Långiver videregiver oplysninger til samt hvornår oplysninger slettes, henvises til "*Underretning om behandling af dine personoplysninger i Vækstfonden*", der findes på [www.vf.dk/politik-for-personoplysninger/](http://www.vf.dk/politik-for-personoplysninger/). Låntager anbefaler, at underretningen læses grundigt og eventuelle spørgsmål kan rettes pr. e-mail til [dpo@vf.dk](mailto:dpo@vf.dk).

## 19. PROVISIONER OG OMKOSTNINGER

shall be conducted via e-mail to the chairman of the Borrower's board of directors if such exist. Alternatively, to the the Borrower's executive manager.

Any communication to the Lender regarding matters in this Loan Note shall be addressed to [BADebt@vf.dk](mailto:BADebt@vf.dk). If applicable, the board of directors can authorize the Borrower's management or any other to communicate according to this section 15.2.

## CONFIDENTIALITY

With the exception of section 22.5, the Lender's employees have a duty of confidentiality in regard to the Borrower's matters and may not unlawfully disclose information that they have received about the Borrower through their employment at the Lender. The rules on duty of confidentiality are stipulated in the act on the Danish Growth Fund (in Danish: "*lov om Vækstfonden*").

Notwithstanding the previous section, the Lender may publicly disclose the name of the Borrower and the Principal Amount borrowed under this Loan Note and disclose or publish the information necessary to comply with the obligations of Articles 9 and 11 of the Regulation.

## PERSONAL DATA

The Lender is the data controller of the personal data collected and processed in connection with the processing of the Loan. For further details on how the Lender processes personal data, for which purposes, to whom the Lender discloses such information, and when the information is deleted, we refer to our "*Underretning om behandling af dine personoplysninger i Vækstfonden*" available here (in Danish): [www.vf.dk/politik-for-personoplysninger/](http://www.vf.dk/politik-for-personoplysninger/). The Lender recommends that the notification be read closely, and any questions about the notification may be addressed to the data protection officer at [dpo@vf.dk](mailto:dpo@vf.dk).

## TRANSACTION FEES AND COSTS

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

- 19.1. Låntager skal betale en stiftelsesprovision på 0,5 pct. af Lånet, dog minimum DKK 10.000 ("**Stiftelsesprovisionen**").
- The Borrower shall pay a transaction fee of 0.5 pct. of the Loan, however, not less than DKK 10,000 (the "**Transaction Fee**").
- 19.2. Stiftelsesprovisionen vil blive modregnet i Långivers udbetaling af Lånet.
- The Transaction Fee will be deducted from the Loan upon disbursement by the Lender.
- 19.3. Låntager betaler omkostninger til tinglysning m.v. af Virksomhedspantet. Omkostningerne modregnes så vidt muligt i Lånet ved første udbetaling.
- The Borrower shall pay the costs and fees associated with the perfection of the Floating Charge. Such costs and fees will, to the extent possible, be deducted from the Loan at the time of the first disbursement.
20. **TVANGSFULDBYRDELSE**
- ENFORCEMENT**
- 20.1. Gælds brevet kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af Lånebeløbet og alle omkostninger pådraget i relation til dette Gælds brev.
- This Loan Note may serve as basis for enforcement without judgement, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of the Loan Amount and any costs incurred in relation to this Loan Note.
21. **ØVRIGT**
- MISCELLANEOUS**
- 21.1. Enhver ændring af dette Gælds brev er kun gyldig, hvis ændringen sker skriftligt og er tiltrådt skriftligt af Låntager og Långiver.
- Any amendment of this Loan Note is only valid if made in writing and accepted in writing by the Borrower and Lender.
- 21.2. Såfremt Låntager ikke betaler forfaldne beløb i henhold til Gælds brevet kan Långiver til enhver tid administrativt og regnskabsmæssigt vælge at standse rentetilskrivningen på Lånet. En sådan undladelse af at tilskrive renter, der ikke beror på en aftale med Låntager, kan ikke betragtes som et afkald fra Långiver på at få forrentet sit krav og kræve dækning for senere påløbne omkostninger. Dette gælder uanset, om den anvendte bogføring bliver meddelt Låntager ved et kontoudtog eller lignende.
- Insofar the Borrower does not pay due amounts pursuant to this Loan Note, the Lender can administratively for accounting purposes cease the addition of interests on the Loan. Such an omission to add interests, which is not based on an agreement with the Borrower, can not be considered a waiver from the Lender to obtain interest on its claim and to claim cover for expenses accrued subsequently. This applies irrespective of whether the applied bookkeeping is notified to the Borrower via an account statement or the like.
- 21.3. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske tekst og den engelske oversættelse er den danske tekst gældende.
- In case of discrepancies between the Danish text and the English translation, the Danish text prevails.
22. **EIF GARANTIFACILITET**
- EIF GUARANTEE FACILITY**
- 22.1. For Lånet er stillet en lånegaranti under InnovFin SMV garantifaciliteten, som er en del
- The Loan is supported by the InnovFin SME Guarantee Facility, with the financial backing

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

af den Europæiske Unions Horizon 2020 finansieringspakke og Den Europæiske Unions Strategiske Investeringsfond (EFSI) ("**Garantien**"). Formålet med EFSI er at understøtte og gennemføre produktive investeringer i Europæiske Union og sikre bedre adgang til finansiering for virksomheder.

22.2. Låntager bekræfter, at Den Europæiske Investeringsfond ("**EIF**"), EIF's befuldmægtigede, Den Europæiske Investeringsbank ("**EIB**"), Den Europæiske Revisionsret ("**Revisionsretten**"), Kommissionen og Kommissionens befuldmægtigede (herunder det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig ("**OLAF**")) og andre af Den Europæiske Unions institutter eller organer, som har beføjelse til at kontrollere anvendelsen af Garantien samt ethvert andet organ, som i henhold til gældende lov er behørigt bemyndiget til at foretage revision eller kontrol (samlet benævnt de "**Relevante Parter**"), har ret til at udføre revisions- og kontrolprocedurer samt til at anmode om informationer i forbindelse med dette Gældsbrief og dets opfyldelse. Låntager skal give alle de Relevante Parter tilladelse til at aflægge kontrolbesøg og foretage inspektioner af dennes forretninger, regnskaber og optegnelser. Da disse kontrolprocedurer kan omfatte kontrol på stedet af Låntager, skal Låntager give alle de Relevante Parter adgang til sine lokaler inden for almindelig arbejdstid.

22.3. Låntager er forpligtet til selv at opbevare, og være i stand til at fremlægge, al relevant dokumentation i forbindelse med gennemførelsen af Gældsbriefet i en periode på mindst syv år efter Lånets tilbagebetaling.

22.4. Låntager forpligter sig til ikke før Forfaldsdatoen, at etablere virksomhed i jurisdiktioner, der af Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) og The Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes klassificeres som "non compliant".

of the European Union under Horizon 2020 Financial Instruments and the European Fund for Strategic Investments (EFSI) (the "**Guarantee**"). The purpose of EFSI is to help support financing and implementing productive investments in the European Union and to ensure increased access to financing.

The Borrower acknowledges that the European Investment Fund (the "**EIF**"), the agents of the EIF, the European Investment Bank (the "**EIB**"), the Court of Auditors of the European Union (the "**ECA**"), the Commission, the agents of the Commission (including the European Anti-Fraud Office ("**OLAF**")) and any other European Union institutions or bodies, which is entitled to verify the use of the Guarantee in the context of the InnovFin SME Guarantee Facility and any other duly authorised body under applicable law which is entitled to carry out audit or control activities (collectively, the "**Relevant Parties**") shall have the right to carry out audits and controls and to request information in respect of this Loan Note and its execution. The Borrower shall permit monitoring visits and inspections by each of the Relevant Parties of its business operations, books and records. As these controls may include on the spot checks and inspections of the Borrower, the Borrower shall permit access to its premises to each of the Relevant Parties during normal business hours.

The Borrower is obliged to keep, and be able to provide, the relevant documentation in connection with the implementation of the Loan Note for a period of at least seven years after the repayment of the Loan.

The Borrower undertakes not to establish, before the Maturity Date, business in jurisdictions classified as "non-compliant" by the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) and The Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

- 22.5. Långiver er efter anmodning fra EIF, EIB eller Kommissionen berettiget til at videregive informationer om Låntager til EIF, EIB og/eller Kommissionen. Långiver er forpligtet til at opbevare sådan videregivet information i mindst syv år efter Lånets tilbagebetaling.
- The Lender is, at the request of EIF, EIB or the Commission, entitled to disclose information about the Borrower to EIF, EIB and/or the Commission. The Lender is obliged to keep such disclosed information for at least seven years after the repayment of the Loan.
- 22.6. Såfremt Låntager ønsker at verificere, rette, slette eller på anden måde ændre informationer, som er videregivet til EIF, EIB eller Kommissionen skal dette ske til følgende:
- If the Borrower wishes to verify, correct, delete or otherwise change information, which has been disclosed to EIF, EIB or the Commission, this must be done at the following:
- European Investment Fund  
Att.: EIF Data Protection Officer  
E-mail: [dpo@eif.org](mailto:dpo@eif.org)
- European Investment Fund  
Att.: EIF Data Protection Officer  
E-mail: [dpo@eif.org](mailto:dpo@eif.org)
- Klager angående behandling af data kan rettes til 'European Data Protection Supervisor', [www.edps.europa.eu](http://www.edps.europa.eu)
- Complaints regarding data processing can be addressed to 'European Data Protection Supervisor', [www.edps.europa.eu](http://www.edps.europa.eu)
- 22.7. Såfremt Hovestolen overstiger DKK 3.750.000, er EIF berettiget til at offentliggøre Låntagers navn, adresse, etableringsland samt finansieringstype og beløbsstørrelse på sin hjemmeside. EIF må dog ikke offentliggøre disse informationer, hvis Låntager inden underskrivelse af dette Gælds-brev har givet meddelelse til Långiver om, at Låntager, ved offentliggørelse af disse informationer, lider kommerciel skade eller der er risiko for, at rettigheder tilhørende individer i henhold til EU's Charter om Grundlæggende Rettigheder bliver krænket. Giver en sådan meddelelse til Långiver, skal Låntager, på Kommissionens forespørgsel, kunne begrunde nødvendigheden af, at oplysningerne undtages fra offentliggørelse. Kommissionen kan dog alene anmode om en begrundelse til brug for Kommissionens kontrolvirksomhed.
- Insofar the Principal Amount exceeds DKK 3,750,000, the EIF is entitled to publish the Borrower's name, address, country of establishment and the type of funding on its website. However, EIF may not disclose this information, if the Borrower has notified the Lender, before signing this Loan Note, that disclosure of such information will inflict a commercial harm to the Borrower or there is a risk that the rights of individuals in accordance with The EU Charter of Fundamental Rights is being violated. If such notification is given to the Lender, the Borrower must, at the request of the Commission, be able to justify the need to be excluded from publication. The Commission may only request such a justification from the Borrower as part of the Commission's controlling activity.
- 22.8. Låntager skal overholde alle love og regulativer hvad enten det er nationale love og regulativer eller love og regulativer i EU, som Låntager er underlagt, og hvis overtrædelse kan have en negativ indflydelse på Gælds-brevet eller påvirke garantstillerens, Kommissionens eller EIB's interesser i henhold til Gælds-brevet negativt. Låntager må ikke
- The Borrower shall comply with all laws and regulations, whether it is national laws and regulations or EU laws and regulations, to which the Borrower is subject, and whose breach may adversely affect this Loan Note or affect the interests of the guarantor, the Commission or the EIB according to this Loan Note negatively. The Borrower must not commit

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

begå svig eller bedrag. Låntager må endvidere ikke ved handling eller undladelse skade EU's finansielle interesser, herunder gennem overtrædelse af EU-lovgivning eller vilkårene for ordninger, som er finansieret eller administreret af EU.

**23. LOVVALG OG VÆRNETING**

23.1. Dette Gældsbrief er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret bortset fra dansk rets regler om lovvalg.

23.2. Enhver tvist, som måtte udspringe af Gældsbriefet, skal afgøres i første instans af Københavns Byret.

**24. UNDERSKRIFTER**

24.1. Dette Gældsbrief kan underskrives elektronisk via Penneo, eller andre tilsvarende tjenester, hvorefter den elektronisk genererede kopi skal opfattes som det originale dokument. Alternativt kan Gældsbriefet underskrives i genparter (inklusive pdf-kopier), der hver især skal være en original, men alle sådanne genparter skal tilsammen udgøre ét og samme dokument.

*UNDERSKRIFTSSIDE FØLGER*

fraud. Furthermore, the Borrower must not, by action or omission, damage the financial interests of the EU, including through breach of EU law or the terms of the schemes financed or administered by the EU.

**APPLICABLE LAW AND VENUE**

This Loan Note have been prepared in accordance with and are governed by Danish law, however, disregarding its rules on choice of law.

Any dispute arising from this Loan Note shall be settled by the City Court of Copenhagen in the first instance.

**SIGNATURES**

This Loan Note may be executed electronically via Penneo, or other similar services, whereby the electronically generated copy is to be perceived as the original document. Alternatively, this Loan Note shall be executed in counterparts (including pdf-copies), each of which shall be an original, but all such counterparts shall together constitute one and the same document.

*SIGNATURE PAGE FOLLOWS*

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

Den / On [date] .

På vegne af [•] som Låntager med henvisning til bl.a. punkt 10.4 (*Information om bonusaftale*) og punkt 10.5 (*forbud mod visse aktivsalg*) / On behalf of [•] as borrower with reference to *inter alia* section 10.4 (*Information on bonus agreement*) and section 10.5 (*restriction on sale of certain assets*):

\_\_\_\_\_  
[Navn/name]  
[Titel/title]

\_\_\_\_\_  
[Navn/name]  
[Titel/title]

På vegne af Vækstfonden som Långiver / On behalf of Vækstfonden as Lender:

\_\_\_\_\_  
Peter Bo  
Senior Manager

\_\_\_\_\_  
Otto Bjerg Hausgaard  
Senior Manager

På vegne af [•] som Investoren med henvisning til bl.a. punkt 11.4 (*Information om bonusaftale*) og punkt 14.5 (*indeståelse for bonusbetaling*) / On behalf of [•] as Investor with reference to *inter alia* section 11.4 (*Information on bonus agreement*) and section 14.5 (*guarantor for bonus payment*):

\_\_\_\_\_  
[Navn/name]

\_\_\_\_\_  
[Navn/name]

På vegne af [navn] og [navn] ([hver for sig] en "Key Person" [og samlet "Key Persons"]) med henvisning til bl.a. punkt 9.1(g) (*overdragelse af kapitalandele*) og punkt 14.5 (*indeståelse for bonusbetaling*) / On behalf of [name] and [name] ([each] a "Key Person" [and collectively the "Key Persons"]) with reference to *inter alia* section 9.1(g) (*transfer of shares*) and section 14.5 (*guarantor for bonus payment*):

\_\_\_\_\_  
[Navn/name]

\_\_\_\_\_  
[Navn/name]

## 25. BILAG

- Bilag 6.1(iii): Låneanmodning
- Bilag 6.1(iv): Tilbagetrædelseseklæring
- Bilag 6.1(v): ESG Erklæring
- Bilag 11.10: CSR-politik
- Bilag 12.1: Rapporteringsformat  
(se: <https://vf.dk/vilkaar-og-priser/>)
- Bilag 13.1: Låntagers erklæringer

## APPENDICES

- Appendix 6.1(iii): Loan Request
- Appendix 6.1(iv): Subordination Agreement
- Appendix 6.1(v): ESG Side Letter
- Appendix 11.10: CSR policy
- Appendix 12.1: Reporting format  
(see: <https://vf.dk/vilkaar-og-priser/>)
- Appendix 13.1: Borrower's representations



## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

## BILAG 11.10 / APPENDIX 11.10

Låntager påtager sig at inddrage hensyn til sociale og miljømæssige forhold og hensyn til god og ansvarlig selskabsledelse i sine beslutningsprocesser og i sit virke. Låntager påtager sig at overholde følgende principper, som er inspireret af FN's Global Compact initiativ:

Menneskerettigheder

- (i) Låntager skal støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og sikre sig, at de ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.

Arbejdstagerrettigheder

- (ii) Låntager skal opretholde organisationsfrihed og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling, støtte udryddelse af alle former for tvangsarbejde, støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde, og eliminere diskrimination i arbejds- og ansættelsesforhold.

Miljø

- (iii) Låntager skal støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer, tage initiativer til at fremme en større miljømæssig ansvarlighed, og tilskynde udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.

Anti-korruption

- (iv) Låntager skal modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Ulovlige aktiviteter

Låntager forpligter sig herudover til ikke at deltage i aktiviteter, der er ulovlige i de lande, hvor aktiviteten udøves. Ligeledes forpligter Låntager sig til ikke at deltage i aktiviteter, der måtte være lovlige, men hvis hovedformål er skatteunddragelse, fremstilling eller udbredelse af pornografi eller fremstilling eller udbredelse af våben.

Meddelelse i tilfælde af overtrædelse etc.

Låntager er forpligtet til straks at give meddelelse til Långiver om eventuelle større begivenheder relateret til ovennævnte forhold i dette Bilag, eller hvis Låntagers aktiviteter ikke længere er i overensstemmelse med dette Bilag.

The Borrower undertakes to take into account social and environmental issues and considerations of good and responsible corporate governance in its decision-making processes and in its work. The Borrower undertakes to comply with the following principles, which are inspired by the UN Global Compact initiative:

Human rights

- (i) The Borrower shall support and respect the protection of internationally proclaimed human rights and make sure that it is not complicit in human rights abuses.

Labour rights

- (ii) The Borrower shall uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining; the elimination of all forms of forced and compulsory labour; the effective abolition of child labour; and the elimination of discrimination in respect of employment and occupation.

Environment

- (iii) The Borrower shall support a precautionary approach to environmental challenges; undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.

Anti-Corruption

- (iv) The Borrower shall work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

Illegal activities

Additionally, the Borrower is also obligated not to participate in activities that are illegal in the countries where the activities are carried out. The borrower also commits to refrain from engaging in activities that may be legal but whose main purpose is tax evasion, manufacturing or dissemination of pornography and manufacturing or dissemination of weapons.

Notification in case of breach etc.

The Borrower is obliged to immediately inform the Lender about any major events related to the matters in this Appendix, or if the Borrower's activities no longer are in compliance with this Appendix.

## GREEN BUSINESS ANGEL MATCHING LOAN

## BILAG 13.1 / APPENDIX 13.1

Låntager erklærer:

- (i) at Låntager beskæftiger færre end 50 personer og har en årlig omsætning og/eller samlet årlig balance på højst mEUR 10<sup>2</sup>,
- (ii) at Låntager er en unoteret (ikke børs-noteret) virksomhed,
- (iii) at Låntager blev registreret hos Erhvervsstyrelsen ikke mere end fem år siden ved udbetaling af Lånet,
- (iv) at Låntager ikke har overtaget en anden virksomheds aktivitet, som på tidspunktet for overdragelsen enten i) dannede grundlag for omsætning hos den overdragende part eller ii) havde realistisk udsigt til at kunne danne grundlag for omsætning inden for en periode på højst 36 måneder,
- (v) at Låntager endnu ikke har udloddet overskud,
- (vi) at Låntager ikke er opstået gennem en fusion, medmindre der er tale om en fusion mellem virksomheder, der opfylder de i ovenstående punkter (i)-(v) anførte betingelser, og der ikke er forløbet mere end fem år fra datoen for den ældste fusionsparts registrering, og
- (vii) at Låntager ikke har været genstand for et påbud om tilbagebetaling af støtte ydet af den danske stat og erklæret ulovlig og uforenelig med det indre marked af Kommissionen, som Låntager endnu ikke har efterkommet.

The Borrower represents:

- (i) that the Borrower employs fewer than 50 persons and an annual revenue and/or annual balance sheet total of not more than mEUR 10;
- (ii) that the Borrower is an unlisted (not publicly traded) enterprise;
- (iii) that the Borrower was registered with the Danish Business Authority not more than five years prior to the disbursement of the Loan;
- (iv) that the Borrower has not been assigned another company's activity, which at the time of the assignment either i) formed the basis of revenue of the transferring party or (ii) realistically had the prospect to form the basis for revenue within a period of maximum of 36 months;
- (v) that the Borrower has not yet distributed profits;
- (vi) that the Borrower has not been formed through a merger, unless such was a merger between companies that fulfill the conditions set out in section (i)-(v) above and no more than five years have elapsed since the date of registration of the oldest merger party; and
- (vii) that the Borrower has not been the subject of an order to repay state aid granted by the Danish state and declared unlawful and incompatible with the Internal Market by the Commission that the Borrower has not yet complied with.

<sup>2</sup> Hvis Låntager har tilknyttede virksomheder (moder-, datter- eller søsterselskaber forbundet med bestemmende indflydelse), skal deres antal beskæftigede, omsætning og/eller balance lægges sammen med Låntagers egne data ved opgørelsen af dette krav. Hvis Låntager har partnervirksomheder (virksomheder forbundet med Låntager med ikke-kontrollerende ejer- eller stemmeandele på 25 % eller derover), skal en del af deres antal beskæftigede, omsætning og/eller balance lægges sammen med Låntagers egne data ved opgørelsen af dette krav. Se Kommissionens forordning 651/2014 af 17. juni 2014 om visse kategorier af støttes forenelighed med det indre marked i henhold til traktatens artikel 107 og 108, bilag 1, for en nærmere redegørelse for dette.