

Vilkår for Obligationerne

Terms and conditions of the Notes

1. Introduktion

Introduction

1.1 Disse vilkår dateret 20. december 2024 ("Vilkårene") fastsætter vilkårene for Strategic Investment A/S', CVR-nr: 71 06 47 19, ("Udsteders") udstedelse af DKK 25.000.000 konvertible obligationer ("Obligationerne")

These Terms and Conditions dated 20 December 2024 (the "Terms and Conditions") set out the terms and conditions applicable to the issuance by Strategic Investment A/S, CVR-no: 71 06 47 19, (the "Issuer") of DKK 25,000,000 convertible notes (the "Notes")

1.2 Udsteders LEI-kode er: 549300G2HM6U42VN0T53.

The LEI-code of the Issuer is: 549300G2HM6U42VN0T53.

1.3 Obligationerne udstedes den 23. december 2024 ("Udstedelsesdatoen") til kurs pari (100,00%)

The Notes are issued on the 23 December 2024 (the "Issue Date") at an issue price of 100%

1.4 De til enhver tid udestående Obligationer indfries på Tilbagebetalingstidspunktet (som defineret nedenfor), medmindre de efter Investors valg er konverteret til nye aktier i Udsteder som anført i pkt. 6.

The Notes which at any given time are outstanding are to be repaid at the Repayment Time (as defined below), unless, at the request of Investors, they have been converted into new shares in the Issuer as set out in clause 6.

2. Udstedelse af Obligationerne

Issue of the Notes

Betaling for Obligationerne til Udsteder sker senest den 23. december 2024 ved overførsel af købesummen til en af Udsteder angivet konto i en i Danmark beliggende bank.

Payment for the Notes to the Issuer shall be made no later than on 23 December 2024 by transfer of the purchase amount to an account, designated by the Issuer, with a bank domiciled in Denmark.

3. Form, stykstørrelse, registrering, m.v.

Form, denominations, registration, etc.

3.1. Obligationerne udstedes i fysisk format med partialobligationer, der angiver den nominelle værdi af Investorens beholdning af Obligationer. Udsteder og hver Investor underskriver en partialobligation i forbindelse med tegningen af Obligationer.

The Notes will be executed in physical format with partial notes, which stipulate the nominal value of the Investor's holding of Notes. The Issuer and each Investor will execute a partial Note in connection with the subscription for the loan.

3.2. Obligationerne optages ikke til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.

The Notes are not admitted to trading on any regulated market or any alternative marketplace.

3.3. Obligationerne udstedes i DKK i andele af nominelt DKK 100.0000. Enhver handel med Obligationerne skal mindst have en samlet nominel værdi på DKK 1.000.000, og der kan handles for et hvilket som helst nominelt beløb over DKK 1.000.000 i multipla af DKK 100.000 dog må en overdrager eller en erhverver ikke efter gennemførelse af en handel besidde Obligationer med en lavere værdi end DKK 1.000.000.

The Notes are issued in DKK in parts with a nominal value of DKK 100,000. Any transaction in the Notes must have a minimum nominal value of DKK 1,000,000 and transactions may be carried out in any nominal value in excess of DKK 1,000,000 in multiples of DKK 100,000, however, a transferor or a transferee may not after the completion of a transaction possess Notes with a lower value than DKK 1,000,000.

3.4. Ved overdragelser af Obligationer, jf. pkt. 10, fremsender Investor sin partialobligation til Udsteder, som

When a transfer of Notes is carried out, see Clause 10, the Investor shall send his partial note to the Issuer who

snarest muligt herefter udsteder en ny Partialobligation til hver erhverver. Overdragerens partialobligation annulleres samtidig hermed. Hvis en Investor ikke overdrager hele sin beholdning af Obligationer, udsteder Udsteder en ny partialobligation til Investor med angivelse af dennes resterende beholdning af Obligationer.

- 3.5.** Betalinger af rente, hovedstol m.v. i henhold til Vilkårene for Obligationerne kan ske med frigørende virkning til en konto i en i Danmark beliggende bank, som Investoren skriftligt (senest 5 Bankdage før en betaling) har oplyst overfor Udsteder.

4. Rente

Fra den 23. december 2024 forrentes de til enhver tid udestående Obligationer med 5 % pro anno simpel rente baseret på et rentear på i alt 365 dage. Renter betales på hver årssdag for Obligationernes udstedelse eller i forbindelse med konvertering af Obligationerne.

5. Indfrielse

- 5.1 Obligationerne er stående lån og afdrages ikke i deres løbetid. Investor kan ikke forlange Obligationerne indfriet forud for Tilbagebetalingstidspunktet (som defineret nedenfor),

shall, as soon as possible, issue a new partial note to each acquirer of Notes. At the same time, the Issuer shall annul the partial note of the transferor. If an Investor does not transfer his entire holding of Notes, the Issuer shall issue a new partial note to the Investor indicating his remaining holding of Notes.

Payments of interest amounts, principal amounts, etc. in accordance with the Terms and Conditions of the Notes may be made to an account with a bank domiciled in Denmark designated in writing (no later than 5 Banking Days prior to a payment) by the Investor to the Issuer.

Interest

From 23 December 2024 the Notes outstanding from time to time shall carry interest of 5 % per annum simple interest based on an interest year of 365 days. Interest is paid on each anniversary of the issuance of the Notes or in connection with conversion of the Notes.

Repayment

The Notes are bullet loans and are not repaid during their term. Investors shall not be entitled to request repayment of the Notes prior to the Maturity Date (as defined below), except as provided below in clauses 5.3-5.4.

bortset fra som angivet nedenfor i pkt. 5.3-5.4.

- | | | |
|------|---|--|
| 5.2 | Udsteder kan ikke forud for den aftalte forfaldstid indfri Obligationerne helt eller delvist. Udsteder er således først berettiget til at indfri Obligationerne ved forfald i overensstemmelse med bestemmelserne i pkt. 5.3-5.4. | The Issuer shall not be entitled to repay the Notes fully or partially before maturity. The issuer is thus not entitled to repay the Notes until maturity as set out in clauses 5.3-5.4. |
| 5.3 | Obligationerne forfalder til indfrielse den 23. december 2028 (" Tilbagebetalingsdagen "), mod betaling af den udestående hovedstol plus påløbne ubetalte renter | The Notes shall be due for repayment on 23 December 2028 (the " Maturity Date ") against payment of the outstanding nominal amount plus accrued unpaid interest. |
| 5.4 | Obligationerne forfalder dog til fuld indfrielse før Tilbagebetalingsdagen mod betaling af den udestående hovedstol plus påløbne ubetalte renter i følgende tilfælde, såfremt en Investor fremsætter skriftligt påkrav derom: | The Notes shall, however, fall due for early repayment before the Maturity Date against payment of the outstanding nominal amount plus accrued unpaid interest, in the following circumstances upon an Investor's written request: |
| (i) | Udsteder er ude af stand til at betale sin gæld/bliver insolvent som defineret i konkursloven, eller Udsteder bekræfter, at Udsteder ikke kan betale sin gæld, efterhånden som gælden forfalder, eller Udsteder indgår akkord eller indleder akkordforhandling med sine kreditorer eller kommer under rekonstruktion; | The Issuer is unable to pay its debts/becomes insolvent within the meaning of the Danish Insolvency Act; or if the Issuer certifies that it is unable to pay its debts as and when they shall fall due; or if the Issuer enters into or negotiates any compromise arrangements with its creditors or enters into reconstruction; |
| (ii) | Udsteder tvangsopløses, eller der i øvrigt træffes beslutning om opløsning af Udsteder, bortset fra solvent likvidation; | An order be made or a resolution be passed for the winding up of the Issuer other than for solvent liquidation; |

- | | | |
|-------|---|---|
| (iii) | Der foretages udlæg eller lignende i Udsteders aktiver, og der ikke overfor udlægshaver sker opfyldelse inden for 14 dage; | A distress or execution be levied or issued against any of the property of the Issuer and not be satisfied within 14 days; |
| (iv) | Udsteders drift ophører, eller ophører i al væsentlighed, af årsager, som ikke er omfattet af andre bestemmelser i disse vilkår, herunder som følge af spaltning eller fusion med Udsteder som det ophørende selskab eller frivillig likvidation af Udsteder; eller | The Issuer ceases to carry on its business, or substantially the whole of its business, for reasons which are not comprised by other clauses in these Terms and Conditions, including due to a demerger or a merger with the Issuer as the discontinuing entity or due to voluntary liquidation of the Issuer; or |
| (vi) | Udsteder over for en Investor væsentligt misligholder eller tillader en væsentlig misligholdelse af Vilkårene, og Udsteder ikke inden for en frist på 14 dage fra skriftlig meddelelse herom fra Udsteders aktionærer eller den eller de berørte Investor(er) afhjælper sådan misligholdelse. | The Issuer vis-a-vis an Investor commits or permits any material breach of these Terms and Conditions and fails to remedy such breach within 14 days of written notice from the shareholders or the Investor(s) concerned requiring such breach to be remedied. |

6. Konvertering

Conversion

- | | | |
|-----|---|--|
| 6.1 | En Investor er berettiget til ved skriftligt påkrav til Udsteders centrale ledelsesorgan at konvertere sin beholdning af Obligationer (hovedstol ekskl. påløbne renter), helt eller delvist, til aktier i Udsteder. Der kan ikke kræves konvertering af Obligationer for beløb mindre end nominelt DKK 1.000.000. | An Investor is, by giving written notice to the Issuer's central management body, entitled to convert, his holding of Notes (principal amount excluding accrued interest) in part or in full to shares in the Issuer. It is not possible to demand conversion of Notes for amounts lower than nominally DKK 1,000,000. |
|-----|---|--|

6.2 Konverteringsprisen skal være DKK 1,25 (nominel værdi i Obligationer) pr. aktie a DKK 0,50 ved konvertering pr. 23. december 2027 eller DKK 1,32 (nominel værdi i Obligationer) pr. aktie a DKK 0,50 ved konvertering pr. Tilbagebetalingsdatoen.

Konvertering sker til Udsteders eksisterende aktieklasse.

6.3 Konvertering kan ske pr. 23. december 2027 eller pr. Tilbagebetalingsdagen. Investor er berettiget til at give påkrav om konvertering af sine Obligationer frem til den 22. december 2027 (ved konvertering pr. 23. december 2027) henholdsvis dagen inden Tilbagebetalingsdagen (ved konvertering pr. Tilbagebetalingsdatoen).

6.4 For at udnytte sin konverteringsret skal Investor inden for den angivne frist give skriftlig meddelelse herom til Udsteders centrale ledelsesorgan.

7. Øvrige vilkår

7.1 Ved konvertering af samtlige Obligationer udgør det højeste beløb, hvorved aktiekapitalen i Udsteder skal kunne forhøjes nominelt DKK 5.000.000 svarende til nominelt DKK 40.000 aktier pr. nominelt DKK 100.000 Obligationer. De i dette pkt. 7.1 angivne tal kan justeres i medfør

The price of conversion shall be DKK 1.25 (nominal amount in Notes) per share of DKK 0.50 if conversion takes place as of 23 December 2027 or DKK 1.32 (nominal amount in Notes) per share of DKK 0.50 if conversion takes place as of the Maturity Date.

Conversion shall take place into the existing share class of the Issuer.

Conversion takes place as of 23 December 2027 or as of the Maturity Date. The Investor is entitled to demand conversion of the Notes until 22 December 2027 (if conversion as of 23 December 2027) respectively the day before the Maturity Date (if conversion as of the Maturity Date).

In order to exercise its conversion right, an Investor must within the stipulated time period give notice in writing to the Issuers central management body.

Other terms

Upon conversion of all Notes, the highest amount by which the share capital of the Issuer is increased amounts to DKK 5,000,000 nominal value corresponding to nominal DKK 40,000 shares for each nominal DKK 100,000 Notes. The numbers provided in this Clause 7.1 may be adjusted

- af de nedenstående bestemmelser i dette pkt. 7.
- pursuant to the below provisions in this Clause 7.
- 7.2 Aktionærernes fortegningsret er fraveget, idet Investor tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde indskrænkninger i aktionærernes fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser.
- The shareholders' pre-emption right to subscription for new shares is deviated from and Investors shall have pre-emption right to the shares which may be issued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the shareholders pre-emption rights to future increases shall apply.
- 7.3 Træffes der beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, warrants eller lignende i Udsteder, sker der ingen ændringer i vilkårene for konverteringen, bortset fra som omfattet af pkt. 7.7.
- If a decision is made to increase the share capital or to issue convertible bonds, warrants, or similar instruments, there shall be no changes in the terms for conversion of the loan, except as set out in clause 7.7.
- 7.4 Træffes der beslutning om at fusionere Udsteder med et eller flere andre selskaber med Udsteder som det fortsættende selskab sker der ikke nogen ændring af antallet af aktier, der fremkommer ved konverteringen af Obligationer.
- If a resolution is passed to merge the Issuer with one or several other companies with the Issuer as the continuing company, no changes shall be made to the number of shares, which can be subscribed for at conversion of the Notes.
- 7.5 Træffes der beslutning om at nedsætte Udsteders aktiekapital, sker der ikke nogen ændring af antallet af aktier, der fremkommer ved konverteringen af Obligationer.
- If a resolution is passed to decrease the share capital of the Issuer, no changes shall be made to the number of shares, which can be subscribed for at conversion of the Notes.
- 7.6 Såfremt der sker ændringer i Udsteder af lignende art som beskrevet i pkt. 7.3-7.5, sker der ikke nogen ændring af antallet af aktier, der
- If other changes take place in the Issuer of a similar kind as those described in clauses 7.3-7.5, no changes shall be made to the number of

fremkommer ved konverteringen af Obligationer.

shares, which can be subscribed for at conversion of the loan.

7.7. Træffes der beslutning om at forhøje kapitalen, udstede konvertible gælds-breve, warrants eller tilsvarende, hvorved tredjemand opnår ret til at tegne aktier til favørkurs, skal det antal aktier, som Investor på baggrund af Obligationernes hovedstol og udnyttelseskursen har ret til, justeres, således at den økonomiske værdi af Obligationerne efter den pågældende ændring så vidt muligt svarer til værdien af Obligationerne før ændringen.

If a resolution is passed to effect a capital increase, issue convertible debentures, warrants or similar whereby third parties are allowed to subscribe for shares at a price below market price, the number of shares to which the Investor is entitled on the basis of the principal amount of the Notes and the exercise price shall be adjusted so that the financial value of the Notes after the relevant change to the extent possible corresponds to the value of the Notes before the change.

7.8. Træffes der beslutning om udbetaling af udbytte i Udsteder, nedsættes konverteringsprisen (som opskrevet) på tidspunktet for udbyttedeklareringen med samme beløb, som der udbetales udbytte med pr. aktie.

If a resolution is passed by the Issuer to pay dividends, the conversion price (as marked up) at the time of the dividend declaration is reduced by the same amount as dividends are paid per share.

8. Vilkår for nye aktier

Terms for the new shares

8.1 For de nye aktier, hvortil der kan ske konvertering, skal i øvrigt gælde, at:

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

(i) de nye aktier udstedes i aktier a DKK 0,50;

the new shares will be issued in shares of DKK 0.50;

(ii) de nye aktier skal udstedes som omsætningspapirer, på navn og indføres som sådan i Udsteders ejerbog, såfremt aktionæren anmoder Udsteder derom;

the new shares shall be negotiable, issued on name and be entered as such into the Issuer's shareholders' register, if the shareholder requires the Issuer to do so;

- | | | |
|-------|---|---|
| (iii) | der for de nye aktier ikke skal gælde indskrænkninger i omsætteligheden, og | the transferability of the new shares shall not be subject to restrictions; and |
| (v) | de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Udsteder fra konverteringstidspunktet. | the new shares shall carry right of dividend and other rights in the Issuer from the time of conversion of the bonds into shares. |

9. Omsættelig Obligation

I overensstemmelse med lovbekendtgørelse nr. 333 af 31. marts 2014 (med senere ændringer) (gældsloven) anses Obligationerne (og partialobligationer udstedt herunder) for at være omsætningspapirer.

Negotiable Notes

In accordance with Consolidated Act No. 333 of 31 March 2014 (as amended) (the Debentures Act), the Notes are considered to be negotiable instruments.

10. Overdragelse og transport

10.1 Udsteder må ikke overdrage eller transportere nogen af sine rettigheder og forpligtelser i henhold til Vilkkårene for Obligationerne.

Transfer and Assignment

The Issuer may not assign or transfer any of its rights and obligations under the Terms and Conditions of the Notes.

10.2 Investor er berettiget til at overdrage Obligationer og rettigheder knyttet hertil i sin helhed. Enhver overdragelse af Obligationer skal meddeles skriftligt til Udsteder og noteres på Investorens partialobligation(er) for at være gyldig, jf. pkt. 3.4.

The Investor is entitled to transfer Notes and the rights attached thereto in its entirety. Any assignment of Notes must be notified in writing to the Issuer and duly recorded on the partial note(s) of the Investor in order to be valid, cf. clause 3.4.

11. Mortifikation

Bortkommer en partialobligation kan den erstattes for Investors regning

Mortification

If a partial note is lost, it can be replaced at the Investor's expense after

efter gennemført udenretlig mortifikation efter de for omsætningspapirer gældende regler.

completed out-of-court mortification in accordance with the rules applicable to negotiable securities.

12. Omkostninger

Omkostninger ved udstedelsen af Obligationerne og tilhørende partialobligationer og ved den eventuelle senere konvertering til aktier afholdes af Udsteder.

Costs

Costs for the issue of the Notes and related partial notes and the possible conversion into shares shall be payable by the Issuer.

13 Ændring af Vilkårene

Ændring af Vilkårene kræver forudgående accept hertil fra Udsteder og mindst 90% målt ud fra nominal værdi af Investorerne. Udsteder er dog, uden forudgående accept fra Investorerne, berettiget til at foretage ændringer, der har til formål at rette åbenlyse fejl, og som ikke forringer Investorernes retsstilling. De ændrede vilkår for Obligationerne skal gøres tilgængelig for Investorerne senest 5 Bankdage inden, ændringen af de nye vilkår for Obligationerne træder i kraft.

Changes to the Terms and Conditions

Changes to the Terms and Conditions shall require the prior approval of the Issuer and at least 90 per cent calculated on the basis of the nominal value of the Investors. The Issuer may, however, without prior approval from the Investors, make changes to correct any obvious errors and mistakes, and which shall not in any way diminish the legal position of the Investors. The Terms and Conditions, as changed, must be made available to the Investors no later than 5 Banking Days before the changes to the Terms and Conditions enter into force.

14. Tvangsfuldbyrdelse

Obligationerne og tilhørende partialobligationer kan tjene som grundlag for tvangsfuldbyrdelse uden dom, jf. retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5, til dækning af udestående

Enforcement

This Notes and related partial notes may serve as basis for enforcement without judgment, cf. section 478(1)(5) of the Danish Administration of Justice Act, for the cover of any principal amount outstanding under

hovedstolsbeløb under Obligationerne (gælds brevet), renter og alle omkostninger.

the Notes including interest and any and all costs.

15. Lovvalg og domstole

Choice of Law and Venue

Obligationerne og tilhørende partialobligationer og enhver tvist eller ethvert krav vedrørende Obligationerne og tilhørende partialobligationer er undergivet og skal fortolkes og afgøres efter dansk ret. Enhver tvist skal behandles af de ordinære danske domstole efter retsplejelovens almindelige regler.

The Notes and any related partial notes and any dispute or claim relating to the Notes and related partial notes shall be governed by and shall be construed and settled in accordance with Danish law. Any dispute must be dealt with by the ordinary Danish courts in accordance with the general rules of the Administration of Justice Act.

Date: _____

For Strategic Investments A/S

Peter Ott, fmd.

Jens Black, direktør

For the Investor:

Name
Title:

Name:
Title: