

VEDTÆGTER**ARTICLES OF ASSOCIATION**

for

of

**Konsolidator A/S
(CVR-nr. 36 07 83 83)****Konsolidator A/S
(Business reg. (CVR) No. 36 07 83 83)**

---ooo0ooo---

---ooo0ooo---

1. SELSKABETS NAVN, FORMÅL OG KONCERNSPROG**1. NAME, OBJECT AND CORPORATE LANGUAGE**

- 1.1 Selskabets navn er Konsolidator A/S.
- 1.2 Selskabets formål er at udvikle og sælge software løsninger med tilhørende beslægtet virksomhed.
- 1.3 Selskabets koncernsprog er engelsk. Selskabsmeddelelser kan udarbejdes alene på engelsk, såfremt bestyrelsen måtte beslutte det.

- 1.1 The name of the company is Konsolidator A/S.
- 1.2 The object of the company is to develop and sell software solutions and activities related thereto.
- 1.3 The corporate language of the company is English. Company announcements may be prepared in English only, if decided by the Board of Directors.

2. SELSKABETS KAPITAL**2. SHARE CAPITAL**

- 2.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 984.338,16. Aktiekapitalen er ikke fordelt i aktieklasser.
- 2.2 Aktiekapitalen er fordelt i aktier af kr. 0,04 eller multipla heraf.
- 2.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 2.4 Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Ejerbogen føres af VP Securities A/S, CVR-nr.: 21 59 93 36.
- 2.5 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i

- 2.1 The nominal share capital of the company is DKK 984,338.16. The share capital is not divided into share classes.
- 2.2 The share capital is divided into shares of DKK 0.04 or multiples thereof.
- 2.3 The share capital has been paid up in full.
- 2.4 The shares shall be registered in the name of the holder in the company's register of shareholders. The register of shareholders is kept by VP Securities A/S, Business reg. (CVR) No.: 21 59 93 36.
- 2.5 The shares are negotiable instruments. There are no restrictions on the

aktiernes omsættelighed.

negotiability of the shares.

2.6 Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist af selskabet eller tredjepart.

2.6 No share shall have any special rights. No shareholder shall be obliged to have their shares redeemed in full or in part by the company or a third party.

2.7 Aktierne udstedes i papirløs form gennem og registreres hos VP Securities A/S, CVR-nr.: 21 59 93 36. Udbytte udbetales gennem VP Securities A/S.

2.7 The shares shall be issued in electronic form and be registered with VP Securities A/S, Business reg. (CVR) No. 21 59 93 36. Dividends shall be distributed through VP Securities A/S.

2.8 Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom gældende regler.

2.8 Rights attaching to the shares shall be notified to VP Securities A/S in accordance with the applicable rules.

3. BEMYNDIGELSE TIL FORHØJELSE AF KAPITALEN

3. AUTHORITY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

3.1 Kapitalforhøjelse uden fortegningsret.

3.1 Capital increase without pre-emption rights.

3.1.1 Udgået.

3.1.1 Deleted.

3.1.2 Udgået.

3.1.2 Deleted.

3.1.3 Udgået.

3.1.3 Deleted.

3.1.4 Udgået.

3.1.4 Deleted.

3.1.5 Udgået.

3.1.5 Deleted.

3.1.6 Udgået.

3.1.6 Deleted.

3.1.7 Udgået.

3.1.7 Deleted.

3.1.8 Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 19. april 2029 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt kr. 240.000.

3.1.8 Until 19 April 2029, the share capital may, by resolution of the board of directors, be increased on one or more occasions by way of subscription for new shares of nominal value of up to DKK 240,000.

- Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde, herunder ved en kreditors konvertering af gæld, eller som helt eller delvist vederlag for erhvervelse af en bestående virksomhed eller bestemte

- The capital may be increased by cash contribution or otherwise, including by a creditor's conversion of debt, or as full or partial consideration for the acquisition of an existing business or

formueværdier.

- Tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bestyrelsen kan beslutte, at kapitalforhøjelsen kun kan tegnes af én eller flere angivne investorer.
- Aktierne skal udstedes til markedskurs.
- De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
- Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse.

3.1.9 Udgået.

3.2 Den 12. juni 2023 (med henvisning til bestyrelsesbeslutning af 20. marts 2023) udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i henhold til punkt 3.1.1 (bemyndigelsen er udgået efter fuld udnyttelse) henholdsvis punkt 3.1.7 ved udstedelse af aktier for nominelt kr. 40.055,20 og nominelt kr. 113.535,40. Den 29. april 2024 udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i pkt. 3.1.7 (bemyndigelsen er udgået efter fuld udnyttelse) henholdsvis pkt. 3.1.8 ved udstedelse af aktier for nominelt kr. 6.464,60 og nominelt kr. 60.951,16. Den 8. oktober 2024 udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i pkt. 3.1.8 ved udstedelse af aktier for nominelt kr. 22.959,16. Den 19. december 2024 udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i pkt. 3.1.8 ved udstedelse af aktier for nominelt DKK 22.388. Den 31. januar 2025 udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i pkt. 3.1.8 ved udstedelse af aktier for nominelt DKK 23.231,24. Den 14

specific certain assets.

- The subscription shall be without pre-emption rights for the existing shareholders. The board of directors may resolve that the capital increase may be subscribed by only one or more named investors.
- The shares shall be issued at market price.
- The new shares shall be negotiable instruments and have the same rights as the company's existing shares. The new shares shall be registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares.
- The board of directors will resolve on the other terms for the implementation of the capital increase.

3.1.9 Deleted.

3.2 On 12 June 2023 (with reference to the board decision of 20 March 2023) the board of directors exercised its authorization under article 3.1.1 (the authorization is deleted after being fully exercised) respectively article 3.1.7 by issuing shares of nominal DKK 40,055.20 and nominal DKK 113,535.40. On 29 April 2024 the board of directors exercised its authorization under article 3.1.7 (the authorization is deleted after being fully exercised) respectively article 3.1.8 by issuing shares of nominal DKK 6,464.60 and nominal DKK 60,951.16. On 8 October 2024 the board of directors exercised its authorization under article 3.1.8 by issuing shares of nominal DKK 22,959.16. On 19 December 2024 the board of directors exercised its authorization under article 3.1.8 by issuing shares of nominal DKK 22,388. On 31 January 2025 the board of directors exercised its authorization under article 3.1.8 by issuing shares of

November 2025 udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i pkt. 3.1.8 ved udstedelse af aktier for nominelt DKK 10.330,56. Bestyrelsens bemyndigelse til at udstede aktier i henhold til punkt 3.1.8 er reduceret til nominelt kr. 100.139,88.

nominal DKK 23,231.24. On 14 November 2025 the board of directors exercised its authorization under article 3.1.8 by issuing shares of nominal DKK 10,330.56. The authorization of the board of directors to issue shares under article 3.1.8 has been reduced to a nominal value of DKK 100,139.88.

3.3 Kapitalforhøjelse med fortegningsret.

3.3 Capital increase subject to pre-emption rights.

3.3.1 Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 26. marts 2024 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt kr. 90.000.

3.3.1 Until 26 March 2024, the share capital may, by resolution of the board of directors, be increased on one or more occasions by way of subscription of new shares of a nominal value of up to DKK 90,000.

3.3.2 Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling.

3.3.2 The capital may be increased by cash contribution.

3.3.3 Tegningen skal ske med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

3.3.3 The subscription shall be made subject to pre-emption rights for the existing shareholders.

3.3.4 Bestyrelsen fastsætter tegningskursen.

3.3.4 The board of directors will determine the subscription price.

3.3.5 De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

3.3.5 The new shares shall be negotiable instruments and have the same rights as the company's existing shares. The new shares shall be registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares.

3.3.6 Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse.

3.3.6 The board of directors will resolve on the other terms for the implementation of the capital increase.

4. BEMYNDIGELSE TIL UDSTEDELSE AF WARRANTS

4. AUTHORITY TO ISSUE WARRANTS

4.1 Bemyndigelse til at udstede warrants

4.1 Authority to issue warrants

4.1.1 Selskabet har på generalforsamling den 26. marts 2019 bemyndiget bestyrelsen til at træffe beslutning om at udstede warrants (tegningsoptioner) samt til at

4.1.1 At the general meeting on 26 March 2019, the company authorised the board of directors to issue warrants and to resolve on the related capital

træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen er gældende frem til den 26. marts 2024 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt kr. 50.000. Den 12. juni 2020, den 7. maj 2021, den 8. december 2021 og den 16. juni 2022 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse ved at udstede warrants (tegningsoptioner) for nominelt kr. 5.000, nominelt kr. 10.800, nominelt kr. 20.000 og nominelt kr. 18.000. Bestyrelsens bemyndigelse til at udstede warrants er reduceret til nominelt kr. 152,44, idet nominelt kr. 3.952,44 af de udstedte warrants er bortfaldet.

increase. The authority is valid until 26 March 2024 and is granted for the board of directors to issue shares of a total nominal value of up to DKK 50,000. On 12 June 2020, on 7 May 2021, on 8 December 2021 and on 16 June 2022, the Board of Directors partially exercised its authority by issuing warrants for a nominal value of DKK 5,000, nominal DKK 10,800, nominal DKK 20,000 and nominal DKK 18,000. The Board's authorization to issue warrants has been reduced to nominal DKK 152.44, as nominal DKK 3,952.44 of the warrants issued have lapsed.

4.1.2 Bemyndigelsen kan udnyttes ad én eller flere gange.

4.1.2 The authority may be used on one or more occasions.

4.1.3 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse forudsat, at warrants udstedes til en tegnings- eller udnyttelseskurs, som mindst svarer til markedskursen på tidspunktet for bestyrelsens beslutning.

4.1.3 The company's shareholders shall not have pre-emption rights on the exercise of this authority by the board of directors, provided that warrants are issued at a subscription or exercise price that at least corresponds to the market price at the time of the resolution of the board of directors.

4.1.4 De nærmere vilkår for udstedelse af warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, samt om modtageres retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden udnyttelsestidspunktet.

4.1.4 The specific terms for the issuance of warrants shall be determined by the board of directors - including rules on the terms of exercise of warrants, as well as the recipients' legal position in the event of capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of convertible debt instruments and the company's dissolution, merger or division - before the exercise date.

4.1.5 Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse

4.1.5 In accordance with the applicable rules in the Danish Companies Act, the board of directors may reuse or reissue any expired or unexercised warrants, provided that the reuse takes place within the terms and time limits set out in the above authority. Reuse means the right of the board of directors to allow another contracting party to become a

forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis de allerede udstedte warrants er bortfaldet.

party to an already existing agreement on warrants. Reissue means the right of the board of directors to reissue new warrants within the same authority if the warrants already issued have expired.

4.1.6 De ny aktier, der udstedes som følge af denne bestemmelse, skal være omsætningspapirer og skal noteres på navn. Der findes ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

4.1.6 The new shares issued as a result of this provision shall be negotiable instruments and registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares.

4.1.7 Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier.

4.1.7 The board of directors will determine the other terms for the implementation of the capital increase, including the timing of the rights to the new shares.

4.1.8 Bestyrelsens beslutning om udstedelsen af warrants skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertilhørende fornødne vedtægtsændringer.

4.1.8 The resolution of the board of directors to issue warrants shall be included in the articles of association. The board of directors is authorised to make the related necessary amendments to the articles of association.

4.2 Der blev på generalforsamlingen den 26. marts 2019 besluttet at udstede 125.000 warrants, der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet, uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

4.2 At the general meeting on 26 March 2019, it was resolved to issue 125,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for a share of a nominal value of DKK 0.04 in the company, without pre-emption rights for the company's other shareholders, and to adopt the related capital increase on the following terms:

4.2.1 Størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af warrants, er nominelt kr. 5.000. Efter udnyttelse af 118.055 warrants og gennemførelse af kapitalforhøjelse på nominelt kr. 4.722,20 udgør den resterende kapitalforhøjelse, der kan tegnes på baggrund af warrants, nominelt kr. 277,80.

4.2.1 The maximum amount of the capital increase that can be subscribed on the basis of warrants is nominally DKK 5,000. Following exercise of 118,055 warrants and completion of a capital increase of nominally DKK 4,722.20, the remaining capital increase, which can be subscribed on the basis of warrants, amounts to nominally DKK 277.80.

4.2.2 Warranterne skal tegnes senest 14 dage efter, at bestyrelsen har præsenteret

4.2.2 The warrants shall be subscribed for no later than 14 days after the board of

warrantmodtageren for warrantaftalen. Tegningen sker ved warrantmodtagerens underskrift af tegningslisten i warrantaftalen.

directors has presented the warrant agreement to the warrant recipient. The warrant recipient subscribes for the warrants by signing the subscription list in the warrant agreement.

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

4.2.3 The new shares that can be subscribed for through the exercise of the warrants shall in all respects rank equally with the other shares in the company in accordance with the articles of association of the company applicable at the time of the subscription.

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

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

4.2.5 Rettighederne til nye aktier indtræder ved tegningen af aktierne.

4.2.5 The rights to new shares will accrue on subscription of the shares.

4.2.6 Ved udnyttelse af warranterne skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabet senest en uge efter tegningen.

4.2.6 When exercising the warrants, the shareholder shall pay the subscription amount for the shares to the company no later than one week after the subscription.

4.2.7 Hver warrant giver ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 til en pris svarende til kr. 8,80 per aktie á nominelt kr. 0,04.

4.2.7 Each warrant will give the holder the right to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 at a price equal to DKK 8.80 per share of a nominal value of DKK 0.04.

4.2.8 De nye aktier skal være omsætningspapirer.

4.2.8 The new shares shall be negotiable instruments.

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

4.2.9 The restrictions set out in the articles of association from time to time shall apply to the pre-emption rights attaching to the new shares in future increases.

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

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

4.2.11 De nye aktier skal ikke have særlige rettigheder ud over, hvad der til enhver

4.2.11 The new shares shall not have any special rights other than what is stated in the articles of association from time

tid fremgår af vedtægterne.

to time.

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

4.2.12 The restrictions set out in the articles of association from time to time shall apply to the negotiability of the new shares.

4.2.13 Øvrige vilkår, samt warrantmodtagerens retsstilling i tilfælde af gennemførelse af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af ny warrants, udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning, inden modtageren har udnyttet warranterne er fastsat i bilag 1 til vedtægterne.

4.2.13 Other terms and the legal position of the warrant recipient in the event of capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of new convertible debt instruments, dissolution, merger or division before the recipient has exercised the warrants are set out in appendix 1 to the articles of association.

4.3 Den 12. juni 2020 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.1 ved at udstede 125.000 tegningsoptioner (warrants), der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet, uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer, samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

4.3 On 12 June 2020, the board of directors partially exercised its authority under article 4.1 by issuing 125,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for a share of a nominal value of DKK 0.04 in the company, without pre-emption rights for the company's other shareholders, and to adopt the related capital increase on the following terms:

- a) at det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte tegningsoptioner, udgør nominelt kr. 5.000,
- b) at tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer,
- c) at de nye aktier skal være ordinære aktier,
- d) at de ny aktier skal være omsætningspapirer og noteres på navn. Der findes ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed,
- e) at de nye aktier tegnes samtidig med gennemførelse af kapitalforhøjelsen, såfremt der er sket udnyttelse af tegningsoptioner senest på den sidste dag i et af udnyttelsesvinduerne, som beskrevet i pkt. 4 i Bilag 2,

- a) that the maximum amount by which the share capital can be increased by exercising the warrants issued is a nominal DKK 5,000,
- b) that the subscription shall be without pre-emption rights for the existing shareholders,
- c) that the new shares shall be ordinary shares,
- d) that the new shares shall be negotiable instruments and registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares,
- e) that the new shares are subscribed for at the same time as the increase of the share capital, if exercise of warrants have been made no later than on the date an exercise windows ends, as described in section 4 of Schedule 2,

f) at de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen,

g) at ved udnyttelse af tegningsoptionerne skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabets konto senest den sidste dag i udnyttelsesvinduet,

h) at hver warrant giver ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 til kurs 117.800, svarende til en pris på kr. 47,12 pr. aktie á nominelt kr. 0,04,

at de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte punkter er reguleret i Bilag 2.

4.4 Den 7. maj 2021 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.1 ved at udstede 270.000 tegningsoptioner (warrants), der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet, uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer, samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

a) at det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte tegningsoptioner, udgør nominelt kr. 10.800,

b) at tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer,

c) at de nye aktier skal være ordinære aktier,

d) at de nye aktier skal være omsætningspapirer og noteres på navn. Der findes ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed,

e) at de nye aktier tegnes samtidig med gennemførelse af kapitalforhøjelsen, såfremt der er sket udnyttelse af

f) that the new shares are entitled to dividends, and other rights in the company according to the provisions in the company's articles of association of the capital increase with the Danish Business Authority,

g) that when exercising the warrants, the shareholder shall pay the subscription amount for the shares to the company's bank account no later than on the date the exercise window ends,

h) that each warrant will give the holder the right to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 at a price equal to DKK 47.12 per share of a nominal value of DKK 0.04,

that the items stated in section 169 (3) of the Companies Act are regulated in Schedule 2.

4.4 On 7 May 2021, the board of directors partially exercised its authority under article 4.1 by issuing 270,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for a share of a nominal value of DKK 0.04 in the company, without pre-emption rights for the company's other shareholders, and to adopt the related capital increase on the following terms:

a) that the maximum amount by which the share capital can be increased by exercising the warrants issued is a nominal DKK 10,800,

b) that the subscription shall be without pre-emption rights for the existing shareholders,

c) that the new shares shall be ordinary shares,

d) that the new shares shall be negotiable instruments and registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares,

e) that the new shares are subscribed for at the same time as the increase of the share capital, if exercise of warrants

	tegningsoptioner senest på den sidste dag i et af udnyttelsesvinduerne, som beskrevet i pkt. 4 i Bilag 3,		have been made no later than on the date an exercise windows ends, as described in section 4 of Schedule 3,
	f) at de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen,		f) that the new shares are entitled to dividends, and other rights in the company according to the provisions in the company's articles of association of the capital increase with the Danish Business Authority,
	g) at ved udnyttelse af tegningsoptionerne skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabets konto senest den sidste dag i udnyttelsesvinduet,		g) that when exercising the warrants, the shareholder shall pay the subscription amount for the shares to the company's bank account no later than on the date the exercise window ends,
	h) at hver warrant giver ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 til kurs 77.725, svarende til en pris på kr. 31,09 pr. aktie a nominelt kr. 0,04,		h) that each warrant will give the holder the right to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 at a price equal to DKK 31.09 per share of a nominal value of DKK 0.04,
	i) at de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte punkter er reguleret i Bilag 3.		i) that the items stated in section 169 (3) of the Companies Act are regulated in Schedule 3.
4.5	Udgået.	4.5	Deleted.
4.6	Udgået.	4.6	Deleted.
4.7	Den 8. december 2021 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.1 ved at udstede 480.000 tegningsoptioner (warrants), der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet, uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer, samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:	4.7	On 8 December 2021, the board of directors partially exercised its authority under article 4.1 by issuing 480,000 warrants, each of which entitles the holder to sub-scribe for a share of a nominal value of DKK 0.04 in the company, without pre-emption rights for the company's other shareholders, and to adopt the related capital increase on the following terms:
	a) at det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte warrants, udgør nominelt kr. 19.200,		a) that the maximum amount by which the share capital can be increased by exercising the warrants issued is a nominal DKK 19,000,
	b) at tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer,		b) that the subscription shall be without pre-emption rights for the existing shareholders,
	c) at de nye aktier skal være ordinære		c) that the new shares shall be ordinary

aktier,

- d) at de nye aktier skal være omsætningspapirer og noteres på navn. Der findes ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed,
- e) at de nye aktier tegnes samtidig med gennemførelse af kapitalforhøjelsen, såfremt der er sket udnyttelse af warrants senest på den sidste dag i et af udnyttelsesvinduerne, som beskrevet i pkt. 4 i Bilag 3,
- f) at de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen,
- g) at ved udnyttelse af warrants skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabets konto senest den sidste dag i udnyttelsesvinduet,
- h) at hver warrant giver ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 til kurs 1408, svarende til en pris på kr. 14,08 pr. aktie á nominelt kr. 0,04,
- i) at de i selskabslovens § 169, stk. 3, anførte punkter er reguleret i Bilag 3.

4.8 Den 16. juni 2022 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.1.1 ved at udstede 450.000 tegningsoptioner (warrants), der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet til kurs 32.725, svarende til kr. 13,09 pr. aktie, samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

- a) at det højeste beløb, hvormed

shares,

- d) that the new shares shall be negotiable instruments and registered shares. There are no restrictions on the negotiability of the new shares,
- e) that the new shares are subscribed for at the same time as the increase of the share capital, if exercise of warrants have been made no later than on the date an exercise window ends, as described in section 4 of Schedule 3,
- f) that the new shares are entitled to dividends, and other rights in the company according to the provisions in the company's articles of association of the capital increase with the Danish Business Authority,
- g) that when exercising the warrants, the shareholder shall pay the subscription amount for the shares to the company's bank account no later than on the date the exercise window ends,
- h) that each warrant will give the holder the right to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 at a price equal to DKK 14.08 per share of a nominal value of DKK 0.04,
- i) that the items stated in section 169 (3) of the Companies Act are regulated in Schedule 3.

4.8 On 16 June 2022, the board of directors partially exercised its authority under article 4.8 by issuing 450,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 in the company at a price of DKK 13.09 per share and to adopt the related capital increase on the following terms:

- a) that the maximum amount by which

aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte tegningsoptioner, udgør nominelt kr. 18.000,

b) omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og gennemførelse af den tilhørende kapitalforhøjelse anslås at beløbe sig til kr. 25.000,

c) de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptioner samt den tilhørende kapitalforhøjelse fremgår af bilag 6, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter.

4.9 Generalforsamlingen bemyndigede den 25. oktober 2022 bestyrelsen til at udstede warrants samt til at træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen er gældende frem til den 25. oktober 2027 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt kr. 50.000. Den 10. maj 2023, den 7. juli 2023 og 2. juni 2025 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse ved at udstede warrants for henholdsvis nominelt kr. 15.000, nominelt kr. 19.302,60 og nominelt kr. 15.697,40. Bemyndigelsen er herefter fuldt udnyttet. For bemyndigelsen og forhøjelsen gælder i øvrigt følgende:

4.9.1 Bemyndigelsen kan udnyttes ad én eller flere gange.

4.9.2 Aktionærerne skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse eller ved warranthaverens udnyttelse af warrants.

4.9.3 De nærmere vilkår for udstedelse af warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, samt om modtageres retstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye

the share capital can be increased by exercising of the warrants issued are nominal DKK 18,000;

b) the company's costs in connection with the grant of warrants and completion of the related capital increase are estimated to DKK 25,000;

c) the terms for subscribing and exercising the warrants and the capital increase associated herewith are set out in appendix 6, which form an integral part hereof.

4.9 On 25 October 2022 the general meeting authorized the board of directors to issue warrants and to resolve on the related capital increase. The authorization is valid until 25 October 2027 and includes a total amount of up to a nominal value of up to DKK 50,000. On 10 May 2023, 7 July 2023 and 2 June 2025, the board of directors partly exercised its authorization by issuing warrants for nominal value of DKK 15,000, DKK 19,302.60 and DKK 15.697.40 respectively. The authorization has thus been fully utilized. The following applies to the authority and the related capital increase:

4.9.1 The authorization may be used at one or more occasions.

4.9.2 The shareholders shall not have pre-emption rights at the board of directors' exercise of this authorisation or the recipients' exercise of warrants.

4.9.3 The warrant terms are determined by the board of directors – including rules on the terms of exercise of warrants, as well as the recipients' legal position in the event of capital increase, capital reduction, issuance of new warrants,

	warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden udnyttelsestidspunktet.		issuance of convertible debt instruments and the company's dissolution, merger or demerger – before the exercise date.
4.9.4	Bestyrelsen fastsætter udnyttelseskursen, der mindst skal svare til markedskurs.	4.9.4	The board of directors determines the exercise price which at least shall correspond to the market price.
4.9.5	Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis de allerede udstedte warrants er bortfaldet.	4.9.5	The board of directors may in accordance with the Companies Act reuse or reissue any expired or unexercised warrants, provided that the reuse takes place within the terms and time limits set out in the above authorisation. Reuse means the right of the board of directors to allow another party to enter into an already existing agreement on warrants. Reissue means the ability of the board of directors to reissue new warrants within the same authorisation if the warrants already issued have lapsed.
4.9.6	De nye aktier, der udstedes som følge af denne bestemmelse, skal være ligestillet med den bestående selskabskapital. De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog. De udstedte aktier skal indbetales fuldt ud. Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.	4.9.6	The new shares issued as a result of this provision shall have the same rights as the company's existing shares. The new shares shall be negotiable instruments and issued in the holder's name and shall be registered in the company's register of shareholders. The shares shall be fully paid up. No shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly.
4.9.7	Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse, herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier.	4.9.7	The board of directors determines the other terms for the implementation of the capital increase, including the timing of the rights to the new shares.
4.9.8	Bestyrelsens beslutning om udstedelsen af warrants skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertilhørende fornødne vedtægtsændringer.	4.9.8	The resolution of the board of directors to issue warrants shall be included in the articles of association. The board of directors is authorised to make the related amendments to the articles of

4.9.9 Den 10. maj 2023 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.9 ved at udstede 375.000 warrants, der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet til kurs 15.175, svarende til kr. 6,07 pr. aktie samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

- a) det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte warrants, udgør nominelt kr. 15.000,
- b) omkostningerne i forbindelse med udstedelse af warrants og gennemførelse af den tilhørende kapitalforhøjelse anslås at beløbe sig til kr. 20.000, og
- c) de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af warrants samt den tilhørende kapitalforhøjelse fremgår af bilag 6, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter.

4.9.10 Den 7. juli 2023 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.9 ved at udstede 482.565 warrants, der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet til kurs 15.450, svarende til kr. 6,18 pr. aktie samt at vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte warrants, udgør nominelt kr. 19.302,60. De nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af warrants samt den tilhørende kapitalforhøjelse fremgår af bilag 7, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter.

4.9.11 Den 2. juni 2025 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.9 ved at udstede 392.435

association.

4.9.9 On 10 May 2023, the board of directors partially exercised its authority under article 4.9 by issuing 375,000 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 in the company at a price of DKK 6.07 per share and to adopt the related capital increase on the following terms:

- a) that the maximum amount by which the share capital can be increased by exercising of the warrants issued are nominal DKK 15,000;
- b) the company's costs in connection with the grant of warrants and completion of the related capital increase are estimated to DKK 20,000; and
- c) the terms for subscribing and exercising the warrants and the capital increase associated herewith are set out in appendix 6, which form an integral part hereof.

4.9.10 On 7 July 2023, the board of directors partially exercised its authority under article 4.9 by issuing 482,565 warrants, each of which entitles the holder to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 in the company at a price of DKK 6.18 per share and to adopt the related capital increase. The maximum amount by which the share capital can be increased by exercising of the warrants issued is nominal DKK 19,302,60. The terms for subscribing and exercising the warrants and the related capital increase are set out in schedule 7, which form an integral part of the company's articles of association.

4.9.11 On 2 June 2025, the board of directors partially exercised its authority under articles 4.9 by issuing 392,435

warrants, der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet til kurs 9.370, svarende til kr. 3,748 pr. aktie samt at vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse. Det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte warrants, udgør nominelt kr. 15.697,40. De nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af warrants samt den tilhørende kapitalforhøjelse fremgår af bilag 6, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter.

warrants, each of which entitles the holder to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 in the company at a subscription rate of DKK 9,370, corresponding to DKK 3.748 per share and adopt the related capital increase. The maximum amount by which the share capital can be increased upon exercise of the issued warrants is nominally DKK 15,697.40. The terms for subscribing and exercising the warrants and the related capital increase are set out in schedule 6, which form an integral part of the company's articles of association.

4.10 Generalforsamlingen bemyndigede den 19. marts 2024 bestyrelsen til at udstede warrants samt til at træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen er gældende frem til den 19. marts 2029 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt kr. 75.000. Den 2. juni 2025 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse ved at udstede warrants for nominelt kr. 16.702,60. For bemyndigelsen og forhøjelsen gælder i øvrigt følgende:

4.10 On 19 March 2024 the general meeting authorized the board of directors to issue warrants and to resolve on the related capital increase. The authorization is valid until 19 March 2029 and includes a total amount of up to a nominal value of up to DKK 75,000. On 2 June 2025, the board of directors partially exercised its authorization by issuing warrants for a nominal value of DKK 16,702.60. The following applies to the authority and the related capital increase:

- Bemyndigelsen kan udnyttes ad én eller flere gange.
- Aktionærerne skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse eller ved warranthaverens udnyttelse af warrants.
- De nærmere vilkår for udstedelse af warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, samt om modtageres retstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller

- The authorisation may be used at one or more occasions.
- The shareholders shall not have pre-emption rights at the board of directors' exercise of this authorisation or the warrant holder's exercise of warrants.
- The warrant terms are determined by the board of directors – including rules on the terms of exercise of warrants, as well as the recipients' legal position in the event of capital increase, capital reduction, issuance of new warrants, issuance of convertible debt instruments and the company's

- | | |
|--|--|
| <p>spaltning – inden udnyttelsestidspunktet.</p> <p>– Bestyrelsen fastsætter udnyttelseskursen, der mindst skal svare til markedskurs.</p> <p>– Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis de allerede udstedte warrants er bortfaldet.</p> <p>– De nye aktier, der udstedes som følge af denne bestemmelse, skal være ligestillet med de eksisterende aktier. De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog. De udstedte aktier skal indbetales fuldt ud. Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.</p> <p>– Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse, herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier.</p> <p>– Bestyrelsens beslutning om udstedelsen af warrants skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at</p> | <p>dissolution, merger or demerger – before the exercise date.</p> <p>– The board of directors determines the exercise price which at least shall correspond to the market price.</p> <p>– The board of directors may in accordance with the Danish Companies Act reuse or reissue any expired or unexercised warrants, provided that the reuse takes place within the terms and time limits set out in the above authorisation. Reuse means the right of the board of directors to allow another party to enter into an already existing agreement on warrants. Reissue means the ability of the board of directors to reissue new warrants within the same authorisation if the warrants already issued have lapsed.</p> <p>– The new shares issued as a result of this provision shall have the same rights as the company's existing shares. The new shares shall be negotiable instruments and issued in the holder's name and shall be registered in the company's register of shareholders. The shares shall be fully paid up. No shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly.</p> <p>– The board of directors determines the other terms for the implementation of the capital increase, including the timing of the rights to the new shares.</p> <p>– The resolution of the board of directors to issue warrants shall be included in the articles of association. The board of</p> |
|--|--|

foretage de dertilhørende
fornødne vedtægtsændringer.

directors is authorised to make
the related amendments to the
articles of association.

4.10.1 Den 2. juni 2025 udnyttede bestyrelsen delvist sin bemyndigelse i henhold til punkt 4.10 ved at udstede warrants, der hver giver ret til at tegne en aktie af nominelt kr. 0,04 i selskabet til kurs 9.370, svarende til kr. 3,748 pr. aktie samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:

4.10.1 On 2 June 2025, the board of directors partially exercised its authority under article 4.10 by issuing warrants, each entitling the holder to subscribe for one share in the company with a nominal value of DKK 0.04 at a subscription rate of DKK 9.370, corresponding to DKK 3.748 per share and to adopt the related capital increase on the following terms:

- a) det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes med ved udnyttelse af de udstedte tegningsoptioner, udgør nominelt kr. 16.702,60;
- b) omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og gennemførelse af den tilhørende kapitalforhøjelse anslås at beløbe sig til kr. 10.000; og
- c) de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptioner samt den tilhørende kapitalforhøjelse fremgår af bilag 6, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter.

- a) that the maximum amount by which the share capital can be increased by exercising of the warrants issued are nominally DKK 16,702.60;
- b) the company's costs in connection with the grant of warrants and execution of the related capital increase are estimated to DKK 10,000; and
- c) the terms for subscribing and exercising the warrants and the related capital increase are set out in appendix 6, which form an integral part of the company's articles of association.

5. GENERALFORSAMLINGEN

- 5.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 5.2 Generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.
- 5.3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport og regnskab kan indsendes til Erhvervsstyrelsen

5. GENERAL MEETINGS

- 5.1 The general meeting is the supreme authority in all company matters.
- 5.2 General meetings of the company shall be held at its registered office or in Greater Copenhagen.
- 5.3 Annual general meetings shall be held in time for the audited and approved annual report to be submitted to and received by the Danish Business

inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven. Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller en generalforsamlingsvalgt revisor eller en aktionær, der ejer minimum 5 % af aktiekapitalen, skriftligt forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt emne indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt.

Authority within the filing deadline pursuant to the Danish Financial Statements Act. Extraordinary general meetings shall be held when requested in writing by the board of directors or an auditor elected by the general meeting or a shareholder holding at least 5% of the share capital. Extraordinary general meetings for transaction of specific business shall be convened no later than two weeks after a request has been made.

5.4 Selskabets generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel via selskabets hjemmeside samt ved e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

5.4 The company's general meetings are convened by the board of directors with no less than two weeks' and no more than four weeks' notice via the company's website and by email to all shareholders listed in the register of shareholders, who have requested notice by email.

5.5 Senest 2 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside.

5.5 No later than two weeks before the general meeting, the agenda and complete proposals, and for the annual general meeting, also the annual report, must be made available to the shareholders at the company's website.

5.6 Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten træffer beslutning vedrørende alle spørgsmål om behandlingsmåden og stemmeafgivelsen på generalforsamlingen.

5.6 The general meeting shall be chaired by a chairman elected by the board of directors. The chairman shall decide all questions regarding the procedure and voting at the general meeting.

5.7 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Begæring herom skal fremsættes skriftligt senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

5.7 All shareholders shall be entitled to have specific business transacted at the annual general meeting. Requests shall be made in writing no later than six weeks prior to the annual general meeting.

5.8 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

5.8 The agenda for the annual general meeting shall include:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det

1. The board of directors' report on the company's activities in the

	forløbne regnskabsår		past financial year
	2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse		2. Presentation of the audited annual report for approval
	3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport		3. Resolution on the distribution of profits or treatment of losses in accordance with the approved annual report
	4. Valg af bestyrelse		4. Election of the board of directors
	5. Valg af revisor		5. Appointment of auditor
	6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærene		6. Any proposals from the board of directors and/or shareholders
	7. Eventuelt		7. Any other business
5.9	<p>En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen.</p> <p>Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen.</p>	5.9	<p>A shareholder's right to attend and vote at a general meeting shall be determined by the shares held by the shareholder at the record date. The record date is one week before the general meeting. A shareholder's shareholding and voting rights shall be determined at the record date based on the shareholder's ownership in the register of shareholders as well as any notices of ownership received by the company for entry in the register of shareholders.</p>
5.10	<p>En aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen i henhold til ovenstående punkt, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse anmode om adgangskort.</p>	5.10	<p>A shareholder who is entitled to attend the general meeting in accordance with the above article and who wishes to attend the general meeting shall request an admission card no later than three days before the general meeting.</p>
5.11	<p>En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmagt.</p>	5.11	<p>A shareholder may attend in person or by proxy.</p>
5.12	<p>Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.</p>	5.12	<p>Voting right may be exercised by written and dated proxy in accordance with the legislation in force from time to time.</p>
5.13	<p>En aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, kan</p>	5.13	<p>A shareholder entitled to attend a general meeting may vote by postal</p>

stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. Brevstemmer skal være i hænde senest kl. 10, to hverdage før generalforsamlingen. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

vote in accordance with the rules of the Danish Companies Act. Postal votes shall be received no later than 10 am. two business days before the general meeting. Postal votes cannot be cancelled.

5.14 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,04 én stemme.

5.14 At the general meeting, each share of DKK 0.04 shall carry one vote.

5.15 Beslutninger på generalforsamlingen afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter.

5.15 Resolutions at the general meeting shall be passed by simple majority of votes, unless otherwise provided by law or these articles of association.

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

5.16 Any resolution to amend the articles of association shall be passed by a majority of two-thirds or more of the votes cast and of the share capital represented at the general meeting, unless the legislation contains stricter or easier resolution requirements or vests specific powers in the board of directors or other bodies.

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

5.17 The board of directors may decide that in addition to physical attendance at the general meeting, shareholders may be given the right to attend and vote at the general meeting electronically, without being present at the general meeting in person. In addition, the board of directors may decide that the general meeting shall be held electronically without the right to physical attendance (completely electronic general meeting). The board of directors shall lay down the detailed guidelines for electronic general meetings.

5.18 Generalforsamlingen kan afholdes på dansk eller engelsk efter bestyrelsens beslutning. Alle dokumenter til brug for selskabets generalforsamlinger i forbindelse med eller efter generalforsamlingen, herunder indkaldelsen og forhandlingsprotokollen, udarbejdes på engelsk og i det omfang lovgivningen

5.18 The general meeting may be held in Danish or English at the decision of the board of directors. All documents prepared for use by or for a general meeting of the company in connection with or after the general meeting, including the notice and the minutes, will be prepared in English and to the extent required by law, in Danish.

kræver det, på dansk.

6. BESTYRELSE OG DIREKTION

- 6.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer. Bestyrelsen vælges for et år ad gangen på selskabets generalforsamling. Genvalg kan finde sted. Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- 6.2 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen, er formandens stemme udslagsgivende.
- 6.3 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet forhold.
- 6.4 Bestyrelsen ansætter 1-3 direktører til at varetage den daglige drift og ledelse af selskabet.

7. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION

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

6. THE BOARD OF DIRECTORS AND THE EXECUTIVE BOARD

- 6.1 The company shall be managed by a board of directors composed of 3 to 5 members. The members shall be elected by the general meeting for a term of one year. All members are eligible for re-election. The board of directors shall elect its own chairman.
- 6.2 Resolutions shall be passed by a simple majority of votes. Whenever there is an equality of votes, the chairman shall have a casting vote.
- 6.3 The board of directors is responsible for the overall management of the company.
- 6.4 The board of directors shall appoint 1-3 members of the executive board to be in charge of the day-to-day operations and management of the company.

7. ELECTRONIC COMMUNICATIONS

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

meddelelser lægges på selskabets hjemmeside og tilsendes aktionærene pr. e-mail i det omfang, det er påkrævet.

documents and notices will be posted on the company's website and sent to the shareholders by email to the extent required.

8. TEGNINGSREGEL

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

8. POWER TO BIND THE COMPANY

8.1 The company shall be bound by the joint signatures of the CEO and chairman of the board of directors, or by the joint signatures of all members of the board of directors.

9. AFLØNNINGSPRINCIPPER

9.1 Selskabets bestyrelse har udfærdiget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt af generalforsamlingen den 26. marts 2019 og er tilgængelige på selskabets hjemmeside.

9. REMUNERATION PRINCIPLES

9.1 The company's board of directors has prepared general guidelines for incentive based remuneration of the company's board of directors and the executive board. The guidelines have been reviewed and approved by the annual general meeting on 26 March 2019 and are available at the company's website.

10. REVISION

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

10.2 Årsrapporter udarbejdes på engelsk og tillige på dansk, såfremt bestyrelsen måtte beslutte det.

10. AUDITOR

10.1 The financial statements of the company shall be audited by a state-authorised accountant who is elected by the annual general meeting. The auditor is elected for a term of one year.

10.2 Annual Reports shall be prepared in English and, if decided by the Board of Directors, in Danish.

11. REGNSKABSÅR

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

11. FINANCIAL YEAR

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

---ooo0ooo---

---ooo0ooo---

Således vedtaget på selskabets ordinære

As adopted at the company's annual general

generalforsamling den 13. marts 2025, ændret på bestyrelsesmøde den 2. juni 2025 og den 14. november 2025.

meeting on 13 March 2025 and amended at the meeting of board of directors on 2 June 2025 and on 14 November 2025.

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

BILAG 1 / APPENDIX 1

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I HENHOLD TIL VEDTÆGTENS PUNKT 4.2 / WARRANT TERMS ACCORDING TO ARTICLE 4.2 IN THE ARTICLES OF ASSOCIATION

1. BESLUTNING

- 1.1 På generalforsamlingen i Konsolidator A/S, CVR-nr.: 36 07 83 83 ("Selskabet") den 26. marts 2019 blev der truffet beslutning om at udstede 125.000 tegningsoptioner ("Tegningsoptioner") til et bestyrelsesmedlem i Selskabet ("Indehaveren") på disse vilkår ("Vilkårene").
- 1.2 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Tegningsoptionerne.
- 1.3 I det omfang Tegningsoptionerne omfattet af disse Vilkår udnyttes, giver disse Indehaveren ret til at tegne op til i alt 125.000 aktier á nominelt kr. 0,04 i Selskabet.
- 1.4 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de nye aktier.
- 1.5 Generalforsamlingen har som led i ovenstående fastsat følgende vilkår for tegning og udnyttelse af Tegningsoptionerne samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse i Selskabet.

2. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONER

- 2.1 Indehaveren vil ved underskrift af den udstedte tegningsoptionsskema ("Tegningsoptionsskema") blive tildelt Tegningsoptionerne. Uanset at Tegningsoptionerne tildeles, vil retserhvervelsen af Tegningsoptionerne være betinget af en løbende modning af

1. DECISION

- 1.1 At the annual general meeting of Konsolidator A/S, Business reg. (CVR) No.: 36 07 83 83 (the "Company") held on 26 March 2019, it was resolved to issue 125,000 warrants ("Warrants") to a member of the board of directors of the Company ("Holder") on these terms ("Terms").
- 1.2 The company's shareholders shall not have pre-emption rights to the Warrants.
- 1.3 To the extent that the Warrants covered by these Terms are exercised, the Holder has the right to subscribe for a total of 125,000 shares at a nominal value of DKK 0.04 per share in the Company.
- 1.4 The Company's shareholders shall not have pre-emption rights to the new shares.
- 1.5 As part of the above, the general meeting has laid down the following terms for the subscription and exercise of the Warrants and for the related capital increase in the Company.

2. GRANT OF WARRANTS

- 2.1 The Holder will be granted the Warrants when signing the issued warrant agreement (the "Warrant Agreement"). Notwithstanding the grant of the Warrants, the acquisition of the right to the warrants shall be subject to a continuous vesting of the Warrants, see

	Tegningsoptionerne, jf. punkt 3.		article 3.
2.2	Der betales ikke vederlag for tildeling af Tegningsoptionerne.	2.2	No remuneration is payable for the grant of the Warrants.
2.3	Selskabet fører en fortegnelse over tildelte Tegningsoptioner.	2.3	The Company maintains a list of granted Warrants.
3.	MODNING	3.	VESTING
3.1	Tegningsoptionerne modnes bagudrettet over en 36 måneders periode i lige store rater startende fra datoen for den første fulde kalendermåned efter tildelingen af Tegningsoptionerne, dog til enhver tid betinget af Indehaverens opretholdelse af sin post som bestyrelsesmedlem på modningstidspunktet ("Vesting Tidspunkt").	3.1	The Warrants vest retrospectively over a 36-month period in equal instalments starting from the date of the first full calendar month following the grant of the Warrants, but always subject to the Holder being a member of the board of directors at the time of vesting (the "Vesting Date").
3.2	Alle ikke-modnede Tegningsoptioner modnes automatisk ved Exit (defineret i punkt 4.3), såfremt Exit indtræder før Ophørstidspunktet (defineret i punkt 7.3) og før bortfaldsdatoen i henhold til punkt 4.2.	3.2	All non-vested Warrants shall vest automatically at Exit (defined in section 4.3), if Exit occurs before the Date of Termination (defined in section 7.3) and before the expiry date pursuant to section 4.2.
4.	UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONER	4.	EXERCISE OF WARRANTS
4.1	Indehaveren kan kun udnytte Tegningsoptionerne i et Udnyttelsesvindue (defineret i punkt 4.3). Indehaveren kan udnytte sine Tegningsoptioner helt eller delvist i et eller flere Udnyttelsesvinduer, idet der dog mindst skal udnyttes et antal Tegningsoptioner ad gangen, hvorved der tegnes mindst nominelt kr. 5.000 aktier.	4.1	The Holder may only exercise the Warrants in an Exercise Window (defined in section 4.3). The Holder may exercise the Warrants in whole or in part in one or more Exercise Windows, always provided that at least a number of Warrants shall be exercised at a time, thereby subscribing for shares at a minimum nominal value of DKK 5,000.
4.2	Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet senest 31. december 2028, bortfalder automatisk uden yderligere varsel og kompensation.	4.2	Warrants that are not exercised before 31 December 2028 will automatically expire without further notice and compensation.
4.3	Indehaveren kan kun udnytte Tegningsoptioner i perioder på fire uger	4.3	The Holder may only exercise Warrants for periods of four weeks from the day

fra dagen efter offentliggørelse af henholdsvis Selskabets årsrapport og halvårsrapport samt i forbindelse med Exit, som defineret nedenfor (hver periode udgør et "Udnyttelsesvindue").

Ved "Exit" forstås en begivenhed, hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets værdi realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer. En Exit kan ske på flere forskellige måder, herunder men ikke begrænset til (i) et salg af alle eller stort set alle Selskabets aktier, (ii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iii) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (iv) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (v) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med en Exit, (vi) opløsning eller likvidation af Selskabet; eller (vii) en kombination af ovenstående, dog ikke en børsintroduktion af Selskabets aktier.

following the publication of the Company's annual report and half-yearly report, as well as in connection with Exit, as defined below (each period constitutes an "Exercise Window").

"Exit" means an event in which all or significant parts of the Company's value are realized against consideration in cash or liquid securities. An Exit may take place in a variety of ways, including but not limited to (i) the sale of all or virtually all of the Company's shares, (ii) the conclusion of a partnership agreement or a joint venture agreement that sets forth the partner's future acquisition of the Company, (iii) a merger with the Company as the discontinuing company; (iv) the sale of the majority of the Company's activities, including the sale of a significant part of the Company's assets or a significant part of the Company's intellectual property rights; (v) the licensing of all or a significant part of the Company's intellectual property rights in a manner comparable to an Exit, (vi) dissolution or liquidation of the Company; or (vii) a combination of the above, but not an IPO of the Company's shares.

4.4 Et salg af Selskabets kapital eller aktiver anses ikke for en Exit, hvis køber er et med Selskabet koncernforbundet selskab.

4.4 A sale of the Company's capital or assets is not considered an Exit, if the buyer is a company associated with the Company.

4.5 Forud for en påtænkt Exit er Selskabet forpligtet til uden ugrundet ophold at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("Exit Meddelelse"). Exit Meddelelsen skal oplyse Indehaverne om den forestående Exit, og angive bankoplysninger til brug for indbetaling af Tegningsbeløbet (som defineret i punkt 6.3). Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 10 arbejdsdage, hvori Indehaveren kan udnytte Tegningsoptionerne, hvilket er et Udnyttelsesvindue. Såfremt en Exit ikke gennemføres,

4.5 Prior to an intended Exit, the Company is required to notify the Holders in writing of the forthcoming Exit ("Exit Notice") without undue delay. The Exit Notice must inform the Holders of the forthcoming Exit and provide bank information for payment of the Subscription Amount (as defined in section 6.3). At the time when the Exit Notice is submitted, a period of 10 working days begins, during which the Holder may exercise the Warrants, which is an Exercise Window. If an Exit is not carried out, for whatever reason,

uanset årsagen hertil, sker der ikke accelereret modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3.2, ligesom Indehaverens eventuelle udnyttelse af Tegningsoptioner ikke har virkning.

there is no accelerated vesting of the Warrants, cf. section 3.2, and the Holder's possible exercise of Warrants will have no effect.

5. TEGNINGSKURS

- 5.1 Hver Tegningsoption giver Indehaveren en ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 i Selskabet mod kontant indbetaling af kr. 8,80 ("Tegningskursen").
- 5.2 Tegningskursen svarer til den anslåede markedskurs for Selskabets aktier på datoen, hvor generalforsamlingen besluttede at udstede Tegningsoptionerne.
- 5.3 Tegningskursen kan reguleres som angivet i punkt 8.

5. SUBSCRIPTION PRICE

- 5.1 Each Warrant gives the Holder the right to subscribe for one share of a nominal value of DKK 0.04 in the Company against cash payment of DKK 8.80 (the "Subscription Price").
- 5.2 The Subscription Price corresponds to the estimated market price of the Company's shares on the date when the general meeting decided to issue the Warrants.
- 5.3 The Subscription Price may be adjusted as described in section 8.

6. PROCEDURE FOR UDNYTTELSE

- 6.1 Indehaveren udnytter Tegningsoptioner ved at give Selskabet skriftlig meddelelse herom ("Udnyttelsesmeddelelse") inden for et Udnyttelsesvindue. Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt underskrevet af Indehaveren og angive antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet.
- 6.2 Meddelelsen skal være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 (dansk tid) den sidste arbejdsdag i et Udnyttelsesvindue.
- 6.3 Tegningsbeløbet (som defineret nedenfor) skal være indbetalt på Selskabets konto senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.
- 6.4 "Tegningsbeløbet" beregnes som Tegningskursen multipliceret med antallet af Tegningsoptioner, der ønskes

6. EXERCISE PROCEDURE

- 6.1 The Holder exercises Warrants by written notice to the Company ("Exercise Notice") within an Exercise Window. The Exercise Notice must be duly signed by the Holder and indicate the number of Warrants to be exercised.
- 6.2 The notice shall reach the Company no later than at 04:00 pm (Danish time) on the last working day in an Exercise Window.
- 6.3 The subscription amount (as defined below) must be paid into the Company's account on or before the last day of the Exercise Window.
- 6.4 The "Subscription Amount" will be calculated as the Subscription Price multiplied by the number of Warrants to

udnyttet, og betales af Indehaveren i DKK (danske kroner).

- 6.5 Selskabets bestyrelse vil uden ugrundet ophold efter udnyttelse af Tegningsoptioner og modtagelse af Tegningsbeløbet gennemføre den relaterede kapitalforhøjelse og opdatere Selskabets ejerbog.

7. OPHØR AF STILLING

- 7.1 Alle tildelte Tegningsoptioner (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til Tegningsoptionerne eller ej) bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation:

- a) såfremt Selskabets aktionærer beslutter, at Indehaveren skal fratræde som bestyrelsesmedlem som følge af Indehaverens misligholdelse af Indehaverens hverv som bestyrelsesmedlem.

- 7.2 Såfremt Indehaveren ophører med at være bestyrelsesmedlem uanset årsagen hertil, bortfalder alle ikke-modnede Tegningsoptioner straks uden yderligere varsel eller kompensation.

- 7.3 Med "Ophørstidspunktet" forstås den dato, hvor Indehaveren fratræder bestyrelsen.

8. ÆNDRING I SELSKABETS KAPITALSTUKTUR

- 8.1 Udstedelse af Tegningsoptioner skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets aktionærer med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.

- 8.2 Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, ordinær og ekstraordinær udlodning af udbytte, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udstedelse af

be exercised and paid by the Holder in DKK (Danish kroner).

- 6.5 The Company's board of directors will, without undue delay after the exercise of Warrants and receipt of the Subscription Amount, carry out the related capital increase and update the Company's register of shareholders.

7. TERMINATION OF POSITION

- 7.1 All granted Warrants (whether or not the Warrants have vested) will expire without further notice and without compensation:

- a) if the Company's shareholders decide that the Holder must resign as a member of the board of directors as a result of the Holder's breach of his or her duties as a member of the board of directors.

- 7.2 In case of termination of the Holder's position as a member of the board of directors, for whatever reason, all non-vested Warrants will expire immediately without further notice or compensation.

- 7.3 The "Date of Termination" shall mean the date when the Holder retires from the board of directors, for whatever reason.

8. CHANGES TO THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE

- 8.1 The issuance of Warrants will not impose any restrictions on the Company and its shareholders with respect to changes to the Company's capital structure.

- 8.2 Changes to capital structure include, but are not limited to, ordinary and extraordinary distribution of dividends, distribution in connection with a capital reduction, the issuance of bonus shares

fondsaktier og tegningsoptioner, kapitalforhøjelser eller optagelse af konvertibel gæld.

and warrants, capital increases or the raising of convertible debt.

8.3 Hvis Selskabet gennemfører kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser til markedskurs, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner ikke blive justeret.

8.3 If the Company carries out capital increases or reductions at market price, the Exercise Price and/or the number of Warrants will not be adjusted.

8.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der væsentligt afviger fra markedsværdien af Selskabet, skal der foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner, således at værdien af Tegningsoptionerne ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper. Beslutning om eventuel regulering træffes af Selskabets bestyrelse. Ændringen kan ikke resultere i, at Tegningskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte aktier.

8.4 If changes to the Company's capital are made under conditions that differ significantly from the market value of the Company, the Subscription Price and/or the number of Warrants must be adjusted to ensure that the value of the Warrants is not affected by these changes. This adjustment will be calculated by the Company's auditor in accordance with generally accepted principles. The decision on any adjustment will be made by the Company's board of directors. The change may not result in the Subscription Price being lower than par for the newly issued shares.

8.5 Uanset kursen på aktier eller konverteringskursen, skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, optioner, eller konvertibel gæld, hvor en tredjemand deltager, (iii) udstedelse af konvertibel gæld til tredjemand eller aktionærer, der kan konverteres med et nedslag i forbindelse med en fremtidig fastsat markedskurs og (iv) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter.

8.5 Regardless of the price of the shares or the conversion price, no changes will be made in connection with (i) the issuance of shares, warrants, debt, options or convertible instruments to the Company's employees, management or members of the board of directors as part of an incentive programme, (ii) the issue of shares, warrants, options, or convertible debt in which a third party participates; (iii) issuance of convertible debt to third parties or shareholders that can be converted at a discount at a future market price; and (iv) the conversion of existing convertible instruments.

9. REORGANISERING

9. REORGANISATION

9.1 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende,

9.1 Should the Company become part of a merger, division or similar, the Holder

forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse Vilkår som fastlagt af generalforsamlingen, mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren.

undertakes to accept the necessary changes to these Terms as determined by the general meeting, against obtaining a similar arrangement or compensation of equal value to the Holder.

10. SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

10.1 Enhver skattemæssig konsekvens for Indehaveren på baggrund af disse Vilkår, de udstedte Tegningsoptioner eller aktier tegnet som led i udnyttelsen af sådanne Tegningsoptioner, er alene Indehaverens ansvar og er Selskabet uvedkommende.

10. TAX CONDITIONS

10.1 Any tax consequence for the Holder on the basis of these Terms, the Warrants issued or shares subscribed as part of the exercise of such Warrants, are the sole responsibility of the Holder and of no concern to the Company.

11. OMSÆTTELIGHED

11.1 Indehaverens Tegningsoptioner er personlige og kan ikke gøres til genstand for nogen form for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tvangsfuldbyrdelse, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. I tilfælde af Indehaverens død kan de modnede Tegningsoptioner dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger og indgå i udskiftet bo under forudsætning af, at erhververen tiltræder disse Vilkår og enhver Ejerftale indgået af Indehaveren vedrørende Indehaverens aktier og/eller fremtidige aktier i Selskabet.

11. NEGOTIABILITY

11.1 The Holder's Warrants are personal and may not be subject to any transfer, pledge, expense or enforcement, whether in ownership or security, including in connection with the division of property. However, in the event of the Holder's death, the vested Warrants may be inherited by the spouse/cohabitant and/or issue and become part of undivided estate provided the acquirer accepts these Terms and any shareholders' agreement entered into by the Holder regarding the Holder's shares and/or future shares in the Company.

11.2 Uanset bestemmelsen i punkt 11.1, kan Tegningsoptionerne dog overdrages til et af Indehaveren kontrolleret selskab, under forudsætning af, at det kontrollerede selskab, tiltræder disse Vilkår og enhver Ejerftale indgået af Indehaveren vedrørende Indehaverens aktier og/eller fremtidige aktier i Selskabet.

11.2 Notwithstanding the provision in section 11.1, the Warrants may, however, be transferred to a company controlled by the Holder, provided that the controlled company accepts these Terms and any shareholders' agreement entered into by the Holder regarding the Holder's shares and/or future shares in the Company.

12. MEDDELELSER

12. COMMUNICATIONS

12.1 Enhver kommunikation fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes via e-mail til Selskabets bestyrelse.

12.2 Enhver kommunikation til Indehaveren vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes til Indehaverens e-mailadresse som senest oplyst til Selskabets bestyrelse. Selskabets bestyrelse kan bemyndige Selskabets direktion eller andre til at kommunikere i henhold til dette punkt 12.2.

13. VILKÅR FOR UDSTEDelsen AF AKTIER

13.1 Følgende skal gælde for nye aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af Tegningsoptioner i henhold til disse Vilkår:

- at der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier,
- at de nye aktier skal være ordinære aktier,
- at de nye aktier skal være ikke-omsætningspapirer, såfremt Selskabet ikke er børsnoteret, hvorimod de skal være omsætningspapirer uden indskrænkninger i omsætteligheden, såfremt Selskabet er børsnoteret,
- at de nye aktier skal lyde på aktionærens navn og registreres i Selskabets ejerbog,
- at de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i Selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i Selskabets vedtægter, fra tidspunktet for

12.1 Any communication from the Holder to the Company regarding all matters relating to these Terms shall be sent by email to the Company's board of directors.

12.2 Any communication to the Holder regarding all matters relating to these Terms shall be sent to the Holder's email address as most recently provided to the Company's board of directors. The Company's board of directors may authorise the Company's executive board or others to communicate in accordance with this section 12.2.

13. TERMS FOR THE ISSUANCE OF SHARES

13.1 The following shall apply to new shares issued in connection with the exercise of Warrants under these Terms:

- that new shares may not be partly paid up;
- that the new shares shall be ordinary shares;
- that the new shares shall be non-negotiable instruments if the Company is not listed on the stock exchange, whereas they must be negotiable instruments without restrictions on the negotiability, if the Company is listed on the stock exchange;
- that the new shares shall be registered in the name of the holder in the Company's register of shareholders;
- that the new shares give the Holder the right to dividends and other rights in the Company in accordance with the provisions of the Company's articles of association, from the time when

kapitalforhøjelsens registrering
hos Erhvervsstyrelsen.

the capital increase is registered
with the Danish Business
Authority.

14. OMKOSTNINGER

14.1 Selskabet afholder alle omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Tegningsoptionerne og den potentielle udnyttelse heraf.

15. LOVVALG OG VÆRNETING

15.1 Disse Vilkår er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret bortset fra danske retsregler om lovvalg.

15.2 Enhver tvist, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med disse Vilkår, herunder tvister vedrørende eksistens, gyldighed eller ophør skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledning af voldgiftssagen.

15.3 Voldgiftssagen skal afgøres i København og voldgiften skal foregå på dansk.

14. COSTS

14.1 The Company will bear all costs in connection with the issue and possible exercise of the Warrants.

15. LAW AND VENUE

15.1 These Terms have been prepared and must be interpreted in accordance with Danish law, except for Danish choice of law rules.

15.2 Any dispute arising out of or in connection with these Terms, including disputes regarding existence, validity or termination, shall be settled by arbitration before the Danish Institute of Arbitration in accordance with its rules of arbitration which apply at the time when arbitration proceedings commence.

15.3 The arbitration case shall be decided in Copenhagen, and the language of the arbitration shall be Danish.

--- ooOoo ---

BILAG 2 / SCHEDULE 2

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I HENHOLD TIL VEDTÆGTENS PUNKT 4.3 / WARRANT TERMS ACCORDING TO ARTICLE 4.3 IN THE ARTICLES OF ASSOCIATION

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER

WARRANT TERMS

Versions: The English version of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language shall prevail.

1. BESLUTNING

1.1 På bestyrelsesmøde i Konsolidator A/S, CVR-nr.: 36 07 83 83 ("Selskabet") den 12. juni 2020 blev der truffet beslutning om at udnytte bemyndigelse i Selskabets vedtægter punkt 4.1.1 til at udstede 125.000 tegningsoptioner ("Tegningsoptioner") til udvalgte af Selskabets medarbejdere (hver for sig "Indehaveren" og samlet "Indehaverne") på disse vilkår ("Vilkårene").

1.2 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Tegningsoptionerne.

1.3 I det omfang Tegningsoptionerne omfattet af disse Vilkår udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt 125.000 aktier á nominelt kr. 0,04 i Selskabet.

1.4 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de nye aktier.

1.5 Bestyrelsen har som led i ovenstående fastsat følgende vilkår for tegning og udnyttelse af Tegningsoptionerne samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse i Selskabet:

2. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONER

2.1 Indehaverne vil ved underskrift af den udstedte tegningssaftale ("Tegningssaftalen") blive tildelt Tegningsoptionerne. Uanset at Tegningsoptionerne tildeles, vil

1. DECISION

1.1 At the board meeting of Konsolidator A/S, company reg. no.: 36 07 83 83 (the "Company") held on 12 June 2020, it was decided to utilise the authority in section 4.1.1 of the Company's articles of association to issue 270,000 warrants (the "Warrants") to selected employees of the Company (each referred to as "Warrant Holder" and together "Warrant Holders") on the terms set out in these warrant terms ("Warrant Terms").

1.2 The existing shareholders have no preemptive subscription right to the Warrants.

1.3 To the extent that the Warrants covered by these Warrant Terms are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of 125,000 shares each of nominal value DKK 0.04 in the Company.

1.4 The existing shareholders have no preemptive subscription right to the new shares.

1.5 As part of the above, the board of directors has determined the following conditions for the subscription and the exercise of the Warrants and the corresponding increase of the share capital of the Company:

2. GRANT OF WARRANTS

2.1 The Warrants will be granted to the Warrant Holder at the signing of the issued subscription agreement ("Subscription Agreement"). Regardless of the grant of the Warrants, the ownership rights to the

	retserhvervelsen af Tegningsoptionerne være betinget af en løbende modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3 nedenfor.		Warrants are conditional on the vesting of the Warrants, cf. the vesting schedule in section 3.
2.2	Der betales ikke vederlag for tildeling af Tegningsoptionerne.	2.2	There is no payment for the grant of the Warrants.
2.3	Selskabet fører en fortegnelse over tildelte Tegningsoptioner.	2.3	The Company keeps a register of the Warrants granted.
3.	MODNING	3.	VESTING
3.1	Tegningsoptionerne modner over en treårig periode i overensstemmelse med Tegningsaftalen.	3.1	The Warrants shall be vested over a three-year period according to the Subscription Agreement.
3.2	Tegningsoptionerne modnes automatisk på hvert modningstidspunkt (som defineret i Tegningsaftalen som "Vesting Date").	3.2	The Warrants will be vested automatically on each of the Vesting Dates (as defined in the Subscription Agreement).
3.3	Alle ikke-modnede Tegningsoptioner modnes automatisk ved Exit (som defineret i punkt 4.3), såfremt Exit indtræder før Ophørstidspunktet (som defineret i punkt 7.3) og før bortfaldsdatoen i henhold til punkt 4.2.	3.3	All non-vested Warrants will automatically vest upon an Exit (as defined in clause 4.3) if such Exit occurs before the Date of Termination (as defined in section 7.3) and before the date of expiration under section 4.2.
4.	UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONER	4.	EXERCISE OF WARRANTS
4.1	Indehaveren kan kun udnytte Tegningsoptionerne i et årligt Udnyttelsesvindue (som defineret i punkt 4.3). Indehaveren kan udnytte sine Tegningsoptioner helt eller delvist i et eller flere Udnyttelsesvinduer. Hel eller delvis udnyttelse af Tegningsoptioner kan alene ske til et helt antal aktier, der kan således ikke tegnes fraktioner af en aktie i Selskabet.	4.1	The Warrant Holder may only exercise the Warrants in a yearly Exercise Window (as defined in section 4.3). The Warrant Holder can exercise his Warrants in full or partially in one or more Exercise Windows. However, each full or partly exercise shall be for a whole number of shares, there can be no exercise for a fraction of a share.
4.2	Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet senest 30. april 2025, bortfalder automatisk uden yderligere varsel og kompensation.	4.2	Warrants that have not been exercised by 30 April 2025 shall lapse automatically without further notice or compensation.
4.3	Indehaveren kan kun udnytte modnede Tegningsoptioner i en periode på fire uger fra dagen efter offentliggørelse af Selskabets regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab og kvartalsmeddelelse samt i forbindelse med Exit, som defineret nedenfor (hver periode udgør et "Udnyttelsesvindue"). Første 4 ugers udnyttelsesvindue åbner efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2020, og sidste udnyttelsesvindue åbner efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2024.	4.3	The Warrant Holder may only exercise vested Warrants in a period of four weeks starting the day after the publication of the Company's financial report, meaning either annual report, biannual report or a quarterly report, respectively, or in connection with an Exit, as defined below (each period is an "Exercise Window"). First Exercise Window will open after the release of the Company's annual report for the financial year 2020, and the last Exercise Window will open after the release of the Company's annual report for the financial year 2024.

Ved "Exit" forstås en begivenhed, hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets værdi realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer. En Exit kan ske på flere forskellige måder, herunder men ikke begrænset til (i) et salg af alle eller stort set alle Selskabets aktier, (ii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iii) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (iv) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (v) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med en Exit, (vi) opløsning eller likvidation af Selskabet; eller (vii) en kombination af ovenstående, men ikke en børsintroduktion af Selskabets aktier.

An "Exit" shall mean an event, whereby all or materially all of the value of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities. An Exit may be carried out in a variety of ways including, but not limited to (i) a trade sale of all or substantially all of the Company's shares; (ii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner; (iii) a merger whereby the Company is the discontinuing entity, (iv) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights; (v) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to an Exit; (vi) dissolution or liquidation of the Company; or (vii) a combination of the above but not an initial public offering (IPO) of the Company's shares.

4.4 Et salg af Selskabets kapital eller aktiver anses ikke for en Exit, hvis køber er et med Selskabet koncernforbundet selskab.

4.4 A sale of the Company's share capital or assets is not considered an Exit, if the buyer is an affiliated company.

4.5 Forud for en påtænkt Exit er Selskabet forpligtet til uden ugrundet ophold at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("Exit Meddelelse"). Exit Meddelelsen skal oplyse Indehaverne om den forestående Exit, og angive bankoplysninger til brug for indbetaling af Tegningsbeløbet (som defineret i punkt 6.3). Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 10 arbejdsdage, hvori Indehaveren kan udnytte Tegningsoptionerne, hvilket er et Udnyttelsesvindue. Såfremt en Exit ikke gennemføres, uanset årsagen hertil, sker der ikke accelereret modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3.3, ligesom Indehaverens eventuelle udnyttelse af Tegningsoptioner ikke har virkning.

4.5 In the event of a contemplated Exit, the Company is obligated to notify the Warrant Holder prior to the completion of such Exit without undue delay ("Exit Notification"). The Exit Notification shall inform the Warrant Holder of the upcoming Exit and the banking details on where to transfer the Subscription Amount (as defined in section 6.3). Issue of the Exit Notification shall mark the beginning of a period of 10 business days in which the Warrant Holder can exercise the Warrants which is an Exercise Window. If an Exit is not completed irrespective of the reason, there shall be no accelerated vesting, see section 3.3, and the Warrant Holder's exercise of the Warrants, if any, shall not have effect.

5. TEGNINGSKURS

5. EXERCISE PRICE

5.1 Hver Tegningsoption giver Indehaveren en ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 i Selskabet til en pris, der fremgår af Tegningsaftalen ("Tegningskursen").

5.1 Each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for one share of nominal value DKK 0.04 in the Company at the price mentioned in the Subscription Agreement ("Exercise Price").

5.2 Tegningskursen svarer til gennemsnittet af den af Nasdaq First North Growth Market offentliggjorte lukkekurs for Selskabets aktier på de 5 foregående handelsdage for

5.2 The Exercise Price corresponds to the average of the closing price as made public by Nasdaq First North Growth Market for the Company's shares on the 5 trading

aktien, der ligger forud for datoen, hvor Selskabets bestyrelse besluttede at tildele Tegningsoptionerne.

5.3 Tegningskursen kan reguleres som angivet i punkt 8.

6. PROCEDURE FOR UDNYTTELSE

6.1 Indehaveren udnytter Tegningsoptioner ved at give Selskabet skriftlig meddelelse herom ("Udnyttelsesmeddelelse") inden for et Udnyttelsesvindue. Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt underskrevet af Indehaveren og angive antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet.

6.2 Meddelelsen skal være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 (dansk tid) den sidste arbejdsdag i et Udnyttelsesvindue.

6.3 Tegningsbeløbet (som defineret nedenfor) skal være indbetalt på Selskabets konto senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.

6.4 "Tegningsbeløbet" beregnes som Tegningskursen, som angivet i punkt 5, multipliceret med antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet, og betales af Indehaveren i DKK (danske kroner).

6.5 Selskabets bestyrelse vil uden ugrundet ophold efter udnyttelse af Tegningsoptioner og modtagelse af Tegningsbeløbet gennemføre den relaterede kapitalforhøjelse og opdatere Selskabets ejerbog.

7. OPHØR AF ANSÆTTELSE ELLER STILING

7.1 Alle tildelte Tegningsoptioner (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til Tegningsoptionerne eller ej) bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation såfremt Indehaveren bortvises af Selskabet, uden at det skyldes Selskabets væsentlige misligholdelse af ansættelsen.

7.2 Såfremt en Indehaver ophører med at være ansat i Selskabet i andre situationer udenfor punkt 7.1, bortfalder alle ikke-modnede Tegningsoptioner på tidspunktet for Ophørstidspunktet straks uden

days preceding the date when the Company's board of directors resolved to grant the Warrants.

5.3 The Exercise Price may be adjusted as specified in section 8.

6. PROCEDURES FOR EXERCISE

6.1 The Warrant Holder may exercise the Warrants by giving a written exercise notice ("Exercise Notice") to the Company, within an Exercise Window. The Exercise Notice shall be duly signed by the Warrant Holder and specify the number of Warrants, the Warrant Holder wishes to exercise.

6.2 The Exercise Notice must be received by the Company no later than 4 pm. (Danish time) on the last business day in an Exercise Window.

6.3 No later than on the date an Exercise Window ends, the Subscription Amount (as defined below) shall be deposited in the Company's bank account.

6.4 The "Subscription Amount" is calculated as the Exercise Price, as specified in section 5, multiplied by the number of Warrants exercised, and is to be paid by the Warrant Holder in DKK (Danish kroner).

6.5 The board of directors will without undue delay after the exercise of Warrants and after receiving the Subscription Amount execute the related capital increase and update the Company's share register.

7. TERMINATION OF EMPLOYMENT OR POSITION

7.1 All granted Warrants (whether they are vested or not) will lapse immediately without further notice or compensation if the Warrant Holder is dismissed by the Company due to Warrant Holders' gross misconduct of the employment, and this is not being due to the Company's material breach of the employment agreement

7.2 If a Warrant Holder ceases to be an employee of the Company in other situations outside section 7.1, all non-vested Warrants at the Date of Termination shall lapse immediately without further

yderligere varsel eller kompensation.

7.3 Med "Ophørstidspunktet" forstås den dato, hvor Indehaveren fratræder sin stilling.

8. ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALSTRUKTUR

8.1 Udstedelse af Tegningsoptioner skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets aktionærer med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.

8.2 Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, ordinær og ekstraordinær udlodning af udbytte, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udstedelse af fondsaktier og tegningsoptioner, kapitalforhøjelser eller optagelse af konvertibel gæld.

8.3 Hvis Selskabet gennemfører kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser til markedskurs, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner ikke blive justeret.

8.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der væsentligt afviger fra markedsværdien af Selskabet, skal der foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner, således at værdien af Tegningsoptionerne ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper. Beslutning om eventuel regulering træffes af Selskabets bestyrelse. Ændringen kan ikke resultere i, at Tegningskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte aktier.

8.5 Uanset kursen på aktier eller konverteringskursen, skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, optioner, eller konvertibel gæld, hvor en tredjemand deltager, (iii) udstedelse af konvertibel gæld til tredjemand eller aktionærer, der kan konverteres med et nedslag i forbindelse med en fremtidig fastsat markedskurs og (iv) konvertering af

notice or compensation.

7.3 "Date of Termination" means the date on which the Warrant Holder resigns from the position.

8. CHANGES IN THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE

8.1 The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.

8.2 Capital changes include, but is not limited to, ordinary and extraordinary distribution of dividends, distribution in connection with a capital decrease, issuance of bonus shares and warrants, capital increases, or issuance of convertible debt.

8.3 If the Company completes capital increases or capital decreases at market price, the exercise price and/or number of Warrants shall not be adjusted.

8.4 In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates materially from the market price of the Company, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally recognized principles. The decision to make the adjustment is taken by the board of directors. An adjustment cannot lead to an Exercise Price lower than par value of the new shares.

8.5 Regardless of the share price or conversion rate, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt, options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) issuance of shares, warrants, options, or convertible debt in which third parties participate; (iii) issuance of convertible debt to third parties or shareholders, which can be converted at a discount in connection with a market price established in the future and (iv) conversion of currently existing convertible

eksisterende konvertible instrumenter.

9. REORGANISERING

9.1 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende, forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse Vilkår som fastlagt af generalforsamlingen, mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren.

10. SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

10.1 Enhver skattemæssig konsekvens for Indehaveren på baggrund af disse Vilkår, de udstedte Tegningsoptioner eller aktier tegnet som led i udnyttelsen af sådanne Tegningsoptioner, er alene Indehaverens ansvar og er Selskabet uvedkommende.

11. OMSÆTTELIGHED

11.1 Indehaverens Tegningsoptioner er personlige og kan ikke gøres til genstand for nogen form for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tvangsfuldbyrdelse, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. I tilfælde af Indehaverens død kan de modnede Tegningsoptioner dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger og indgå i udskiftet bo under forudsætning af, at erhververen tiltræder disse Vilkår.

12. MEDDELELSER

12.1 Enhver kommunikation fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes via e-mail til Selskabets bestyrelse.

12.2 Enhver kommunikation til Indehaverne vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes til Indehaverens e-mail adresse som senest oplyst til Selskabets bestyrelse. Selskabets bestyrelse kan bemyndige Selskabets direktion eller andre til at kommunikere i henhold til dette punkt 12.2.

13. VILKÅR FOR UDSTEDELSEN AF AKTIER

13.1 Følgende skal gælde for nye aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af Tegningsoptioner i henhold til disse Vilkår:

debt.

9. REORGANISATION

9.1 In the event the Company takes part in a merger, demerger or similar event, the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in these Warrant Terms as set out by the general meeting in return for a corresponding plan or compensation with the same value for the Warrant Holder.

10. TAX ISSUES

10.1 Any tax implications for the Warrant Holder resulting from these Warrant Terms, the issued Warrants or the shares subscribed through the exercise of such Warrants, are the sole responsibility of each Warrant Holder and of no concern to the Company.

11. TRANSFERABILITY

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

12. NOTICES

12.1 Any communication by the Warrant Holder to the Company regarding all matters in these Warrant Terms shall be conducted via email to the Company's board of directors.

12.2 Any communication to the Warrant Holder regarding matters in these Warrant Terms shall be addressed to the Warrant Holder's email address most recently notified to the Company's board of directors. The board of directors can authorise the Company's management or any other to communicate according to this section 12.2.

13. TERMS OF THE ISSUE OF SHARES

13.1 The following shall apply for the new shares issued in connection with the exercise of Warrants in accordance with these Warrant

Terms:

- der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier,
 - de nye aktier skal være ordinære aktier,
 - de nye aktier skal være omsætningspapirer uden indskrænkninger i omsætteligheden.
 - de nye aktier skal lyde på aktionærens navn og registreres i Selskabets ejerbog, og
 - de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i Selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i Selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen.
- the payment of the new shares cannot be done partly;
 - the new shares shall be ordinary shares,
 - the new shares shall be negotiable instruments without any restrictions in the transferability;
 - the new shares shall be registered in the name of the shareholders and be registered in the shareholders' register; and
 - the new shares are entitled to dividends, and other rights in the Company according to the provisions in the Company's articles of association, from the date the registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

14. OMKOSTNINGER

14.1 Selskabet afholder alle omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Tegningsoptionerne og den potentielle udnyttelse heraf.

15. LOVVALG OG VÆRNETING

15.1 Disse Vilkår er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret bortset fra danske retsregler om lovvalg.

15.2 Enhver tvist, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med disse Vilkår, herunder tvister vedrørende eksistens, gyldighed eller ophør skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledning af voldgiftssagen.

15.3 Voldgiftssagen skal afgøres i København og voldgiften skal foregå på dansk.

--- ooOoo ---

14. COSTS

14.1 The Company pays all costs in connection with issuing of the Warrants and the potential exercise hereof.

15. APPLICABLE LAW AND VENUE

15.1 These Warrant Terms have been prepared in accordance with and are governed by Danish law, however, disregarding its rules on choice of law.

15.2 Any dispute arising out of or in connection with these Warrant Terms, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by arbitration arranged by The Danish Institute of Arbitration in accordance with the rules of arbitration procedure adopted by The Danish Institute of Arbitration and in force at the time when such proceedings are commenced.

15.3 The place of the arbitration shall be Copenhagen and the language of the arbitration shall be Danish.

--- ooOoo ---

BILAG 3 / SCHEDULE 3

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I HENHOLD TIL VEDTÆGTENS PUNKT 4.4 / WARRANT TERMS ACCORDING TO ARTICLE 4.4 IN THE ARTICLES OF ASSOCIATION

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER

WARRANT TERMS

Versions: *The English version of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language shall prevail.*

1. BESLUTNING

1.1 På bestyrelsesmøde i Konsolidator A/S, CVR-nr.: 36 07 83 83 ("Selskabet") den 7. maj 2021 blev der truffet beslutning om at udnytte bemyndigelse i Selskabets vedtægter punkt 4.1.1 til at udstede 270.000 tegningsoptioner ("Tegningsoptioner") til udvalgte af Selskabets medarbejdere (hver for sig "Indehaveren" og samlet "Indehaverne") på disse vilkår ("Vilkårene").

1.2 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Tegningsoptionerne.

1.3 I det omfang Tegningsoptionerne omfattet af disse Vilkår udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt 270.000 aktier á nominelt kr. 0,04 i Selskabet.

1.4 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de nye aktier.

1.5 Bestyrelsen har som led i ovenstående fastsat følgende vilkår for tegning og udnyttelse af Tegningsoptionerne samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse i Selskabet:

2. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONER

2.1 Indehaverne vil ved underskrift af den udstedte tegningssaftale ("Tegningssaftalen") blive tildelt Tegningsoptionerne. Uanset at Tegningsoptionerne tildeles, vil retserhvervelsen af Tegningsoptionerne

1. DECISION

1.1 At the board meeting of Konsolidator A/S, company reg. no.: 36 07 83 83 (the "Company") held 7 May 2021, it was decided to utilise the authority in section 4.1.1 of the Company's articles of association to issue 270,000 warrants (the "Warrants") to selected employees of the Company (each referred to as "Warrant Holder" and together "Warrant Holders") on the terms set out in these warrant terms ("Warrant Terms").

1.2 The existing shareholders have no preemptive subscription right to the Warrants.

1.3 To the extent that the Warrants covered by these Warrant Terms are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of 270,000 shares each of nominal value DKK 0.04 in the Company.

1.4 The existing shareholders have no preemptive subscription right to the new shares.

1.5 As part of the above, the board of directors has determined the following conditions for the subscription and the exercise of the Warrants and the corresponding increase of the share capital of the Company:

2. GRANT OF WARRANTS

2.1 The Warrants will be granted to the Warrant Holder at the signing of the issued subscription agreement ("Subscription Agreement"). Regardless of the grant of the Warrants, the ownership rights to the Warrants are conditional on the vesting of

være betinget af en løbende modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3 nedenfor.

2.2 Der betales ikke vederlag for tildeling af Tegningsoptionerne.

2.3 Selskabet fører en fortegnelse over tildelte Tegningsoptioner.

3. MODNING

3.1 Tegningsoptionerne modner over en treårig periode i overensstemmelse med Tegningsaftalen.

3.2 Tegningsoptionerne modnes automatisk på hvert modningstidspunkt (som defineret i Tegningsaftalen som "Vesting Date").

3.3 Alle ikke-modnede Tegningsoptioner modnes automatisk ved Exit (som defineret i punkt 4.3), såfremt Exit indtræder før Ophørstidspunktet (som defineret i punkt 7.3) og før bortfaldsdatoen i henhold til punkt 4.2.

4. UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONER

4.1 Indehaveren kan kun udnytte Tegningsoptionerne i et årligt Udnyttelsesvindue (som defineret i punkt 4.3). Indehaveren kan udnytte sine Tegningsoptioner helt eller delvist i et eller flere Udnyttelsesvinduer. Hel eller delvis udnyttelse af Tegningsoptioner kan alene ske til et helt antal aktier, der kan således ikke tegnes fraktioner af en aktie i Selskabet.

4.2 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet senest 30. april 2026, bortfalder automatisk uden yderligere varsel og kompensation.

4.3 Indehaveren kan kun udnytte modnede Tegningsoptioner i en periode på fire uger fra dagen efter offentliggørelse af Selskabets regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab og kvartalsmeddelelse samt i forbindelse med Exit, som defineret nedenfor (hver periode udgør et "Udnyttelsesvindue"). Første 4 ugers udnyttelsesvindue åbner efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2021, og sidste udnyttelsesvindue åbner efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2025.

Ved "Exit" forstås en begivenhed, hvor hele

the Warrants, cf. the vesting schedule in section 3.

2.2 There is no payment for the grant of the Warrants.

2.3 The Company keeps a register of the Warrants granted.

3. VESTING

3.1 The Warrants shall be vested over a three-year period according to the Subscription Agreement.

3.2 The Warrants will be vested automatically on each of the Vesting Dates (as defined in the Subscription Agreement).

3.3 All non-vested Warrants will automatically vest upon an Exit (as defined in clause 4.3) if such Exit occurs before the Date of Termination (as defined in section 7.3) and before the date of expiration under section 4.2.

4. EXERCISE OF WARRANTS

4.1 The Warrant Holder may only exercise the Warrants in a yearly Exercise Window (as defined in section 4.3). The Warrant Holder can exercise his Warrants in full or partially in one or more Exercise Windows. However, each full or partly exercise shall be for a whole number of shares, there can be no exercise for a fraction of a share.

4.2 Warrants that have not been exercised by 30 April 2026 shall lapse automatically without further notice or compensation.

4.3 The Warrant Holder may only exercise vested Warrants in a period of four weeks starting the day after the publication of the Company's financial report, meaning either annual report, biannual report or a quarterly report, respectively, or in connection with an Exit, as defined below (each period is an "Exercise Window"). First Exercise Window will open after the release of the Company's annual report for the financial year 2021, and the last Exercise Window will open after the release of the Company's annual report for the financial year 2025.

An "Exit" shall mean an event, whereby all

eller væsentlige dele af Selskabets værdi realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer. En Exit kan ske på flere forskellige måder, herunder men ikke begrænset til (i) et salg af alle eller stort set alle Selskabets aktier, (ii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iii) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (iv) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (v) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med en Exit, (vi) opløsning eller likvidation af Selskabet; eller (vii) en kombination af ovenstående, men ikke en børsintroduktion af Selskabets aktier.

4.4 Et salg af Selskabets kapital eller aktiver anses ikke for en Exit, hvis køber er et med Selskabet koncernforbundet selskab.

4.5 Forud for en påtænkt Exit er Selskabet forpligtet til uden ugrundet ophold at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("Exit Meddelelse"). Exit Meddelelsen skal oplyse Indehaverne om den forestående Exit, og angive bankoplysninger til brug for indbetaling af Tegningsbeløbet (som defineret i punkt 6.3). Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 10 arbejdsdage, hvori Indehaveren kan udnytte Tegningsoptionerne, hvilket er et Udnyttelsesvindue. Såfremt en Exit ikke gennemføres, uanset årsagen hertil, sker der ikke accelereret modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3.3, ligesom Indehaverens eventuelle udnyttelse af Tegningsoptioner ikke har virkning.

5. TEGNINGSKURS

5.1 Hver Tegningsoption giver Indehaveren en ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 i Selskabet til en pris, der fremgår af Tegningsaftalen ("Tegningskursen").

5.2 Tegningskursen svarer til den anslåede markedskurs for Selskabets aktier på datoen, hvor bestyrelsen besluttede at udstede Tegningsoptionerne, hvilket beregnes som gennemsnittet af den af

or materially all of the value of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities. An Exit may be carried out in a variety of ways including, but not limited to (i) a trade sale of all or substantially all of the Company's shares; (ii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner; (iii) a merger whereby the Company is the discontinuing entity, (iv) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights; (v) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to an Exit; (vi) dissolution or liquidation of the Company; or (vii) a combination of the above but not an initial public offering (IPO) of the Company's shares.

4.4 A sale of the Company's share capital or assets is not considered an Exit if the buyer is an affiliated company.

4.5 In the event of a contemplated Exit, the Company is obligated to notify the Warrant Holder prior to the completion of such Exit without undue delay ("Exit Notification"). The Exit Notification shall inform the Warrant Holder of the upcoming Exit and the banking details on where to transfer the Subscription Amount (as defined in section 6.3). Issue of the Exit Notification shall mark the beginning of a period of 10 business days in which the Warrant Holder can exercise the Warrants which is an Exercise Window. If an Exit is not completed irrespective of the reason, there shall be no accelerated vesting, see section 3.3, and the Warrant Holder's exercise of the Warrants, if any, shall not have effect.

5. EXERCISE PRICE

5.1 Each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for one share of nominal value DKK 0.04 in the Company at the price mentioned in the Subscription Agreement ("Exercise Price").

5.2 The Exercise Price corresponds to the estimated market value of the Company's shares on the date when the board of directors resolved to issue the Warrants, which is calculated as the average of the

Nasdaq First North Growth Market offentliggjorte gennemsnitskurs for Selskabets aktier på de 5 foregående handelsdage for aktien, der ligger forud for datoen, hvor Selskabets bestyrelse besluttede at tildele Tegningsoptionerne.

5.3 Tegningskursen kan reguleres som angivet i punkt 8.

6. PROCEDURE FOR UDNYTTELSE

6.1 Indehaveren udnytter Tegningsoptioner ved at give Selskabet skriftlig meddelelse herom ("Udnyttelsesmeddelelse") inden for et Udnyttelsesvindue. Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt underskrevet af Indehaveren og angive antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet.

6.2 Meddelelsen skal være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 (dansk tid) den sidste arbejdsdag i et Udnyttelsesvindue.

6.3 Tegningsbeløbet (som defineret nedenfor) skal være indbetalt på Selskabets konto senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.

6.4 "Tegningsbeløbet" beregnes som Tegningskursen, som angivet i punkt 5, multipliceret med antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet, og betales af Indehaveren i DKK (danske kroner).

6.5 Selskabets bestyrelse vil uden ugrundet ophold efter udnyttelse af Tegningsoptioner og modtagelse af Tegningsbeløbet gennemføre den relaterede kapitalforhøjelse og opdatere Selskabets ejerbog.

7. OPHØR AF ANSÆTTELSE ELLER STILING

7.1 Alle tildelte Tegningsoptioner (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til Tegningsoptionerne eller ej) bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation såfremt Indehaveren bortvises af Selskabet, uden at det skyldes Selskabets væsentlige misligholdelse af ansættelsen.

7.2 Såfremt en Indehaver ophører med at være ansat i Selskabet i andre situationer udenfor punkt 7.1, bortfalder alle ikke-

average price as made public by Nasdaq First North Growth Market for the Company's shares on the 5 trading days preceding the date when the Company's Board of Directors resolved to grant the Warrants.

5.3 The Exercise Price may be adjusted as specified in section 8.

6. PROCEDURES FOR EXERCISE

6.1 The Warrant Holder may exercise the Warrants by giving a written exercise notice ("Exercise Notice") to the Company, within an Exercise Window. The Exercise Notice shall be duly signed by the Warrant Holder and specify the number of Warrants, the Warrant Holder wishes to exercise.

6.2 The Exercise Notice must be received by the Company no later than 4 pm. (Danish time) on the last business day in an Exercise Window.

6.3 No later than on the date an Exercise Window ends, the Subscription Amount (as defined below) shall be deposited in the Company's bank account.

6.4 The "Subscription Amount" is calculated as the Exercise Price, as specified in section 5, multiplied by the number of Warrants exercised, and is to be paid by the Warrant Holder in DKK (Danish kroner).

6.5 The board of directors will without undue delay after the exercise of Warrants and after receiving the Subscription Amount execute the related capital increase and update the Company's share register.

7. TERMINATION OF EMPLOYMENT OR POSITION

7.1 All granted Warrants (whether they are vested or not) will lapse immediately without further notice or compensation if the Warrant Holder is dismissed by the Company due to Warrant Holders' gross misconduct of the employment, and this is not being due to the Company's material breach of the employment agreement

7.2 If a Warrant Holder ceases to be an employee of the Company in other situations outside section 7.1, all non-

modnede Tegningsoptioner på tidspunktet for Ophørstidspunktet straks uden yderligere varsel eller kompensation.

7.3 Med "Ophørstidspunktet" forstås den dato, hvor Indehaveren fratræder sin stilling.

8. ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALSTRUKTUR

8.1 Udstedelse af Tegningsoptioner skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets aktionærer med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.

8.2 Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, ordinær og ekstraordinær udlodning af udbytte, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udstedelse af fondsaktier og tegningsoptioner, kapitalforhøjelser eller optagelse af konvertibel gæld.

8.3 Hvis Selskabet gennemfører kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser til markedskurs, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner ikke blive justeret.

8.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der væsentligt afviger fra markedsværdien af Selskabet, skal der foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner, således at værdien af Tegningsoptionerne ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper. Beslutning om eventuel regulering træffes af Selskabets bestyrelse. Ændringen kan ikke resultere i, at Tegningskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte aktier.

8.5 Uanset kursen på aktier eller konverteringskursen, skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, optioner, eller konvertibel gæld, hvor en tredjemand deltager, (iii) udstedelse af konvertibel gæld til tredjemand eller aktionærer, der kan konverteres med et

vested Warrants at the Date of Termination shall lapse immediately without further notice or compensation.

7.3 "Date of Termination" means the date on which the Warrant Holder resigns from the position.

8. CHANGES IN THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE

8.1 The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.

8.2 Capital changes include, but is not limited to, ordinary and extraordinary distribution of dividends, distribution in connection with a capital decrease, issuance of bonus shares and warrants, capital increases, or issuance of convertible debt.

8.3 If the Company completes capital increases or capital decreases at market price, the exercise price and/or number of Warrants shall not be adjusted.

8.4 In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates materially from the market price of the Company, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally recognized principles. The decision to make the adjustment is taken by the board of directors. An adjustment cannot lead to an Exercise Price lower than par value of the new shares.

8.5 Regardless of the share price or conversion rate, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt, options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) issuance of shares, warrants, options, or convertible debt in which third parties participate; (iii) issuance of convertible debt to third parties or shareholders, which can be converted at a discount in connection with a market price established in the future and (iv)

nedslag i forbindelse med en fremtidig fastsat markedskurs og (iv) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter.

9. REORGANISERING

9.1 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende, forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse Vilkår som fastlagt af generalforsamlingen, mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren.

10. SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

10.1 Enhver skattemæssig konsekvens for Indehaveren på baggrund af disse Vilkår, de udstedte Tegningsoptioner eller aktier tegnet som led i udnyttelsen af sådanne Tegningsoptioner, er alene Indehaverens ansvar og er Selskabet uvedkommende.

11. OMSÆTTELIGHED

11.1 Indehaverens Tegningsoptioner er personlige og kan ikke gøres til genstand for nogen form for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tvangsfuldbyrdelse, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. I tilfælde af Indehaverens død kan de modnede Tegningsoptioner dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger og indgå i udskiftet bo under forudsætning af, at erhververen tiltræder disse Vilkår.

12. MEDDELELSER

12.1 Enhver kommunikation fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes via e-mail til Selskabets bestyrelse.

12.2 Enhver kommunikation til Indehaverne vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes til Indehaverens e-mail adresse som senest oplyst til Selskabets bestyrelse. Selskabets bestyrelse kan bemyndige Selskabets direktion eller andre til at kommunikere i henhold til dette punkt 12.2.

13. VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF AKTIER

13.1 Følgende skal gælde for nye aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af

conversion of currently existing convertible debt.

9. REORGANISATION

9.1 In the event the Company takes part in a merger, demerger or similar event, the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in these Warrant Terms as set out by the general meeting in return for a corresponding plan or compensation with the same value for the Warrant Holder.

10. TAX ISSUES

10.1 Any tax implications for the Warrant Holder resulting from these Warrant Terms, the issued Warrants or the shares subscribed through the exercise of such Warrants, are the sole responsibility of each Warrant Holder and of no concern to the Company.

11. TRANSFERABILITY

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

12. NOTICES

12.1 Any communication by the Warrant Holder to the Company regarding all matters in these Warrant Terms shall be conducted via email to the Company's board of directors.

12.2 Any communication to the Warrant Holder regarding matters in these Warrant Terms shall be addressed to the Warrant Holder's email address most recently notified to the Company's board of directors. The board of directors can authorise the Company's management or any other to communicate according to this section 12.2.

13. TERMS OF THE ISSUE OF SHARES

13.1 The following shall apply for the new shares issued in connection with the exercise of

Tegningsoptioner i henhold til disse Vilkår:

- der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier,
- de nye aktier skal være ordinære aktier,
- de nye aktier skal være omsætningspapirer uden indskrænkninger i omsætteligheden.
- de nye aktier skal lyde på aktionærens navn og registreres i Selskabets ejerbog, og
- de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i Selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i Selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen.

14. OMKOSTNINGER

- 14.1 Selskabet afholder alle omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Tegningsoptionerne og den potentielle udnyttelse heraf.

15. LOVVALG OG VÆRNETING

- 15.1 Disse Vilkår er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret bortset fra danske retsregler om lovvalg.
- 15.2 Enhver tvist, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med disse Vilkår, herunder tvister vedrørende eksistens, gyldighed eller ophør skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledning af voldgiftssagen.
- 15.3 Voldgiftssagen skal afgøres i København og voldgiften skal foregå på dansk.

--- ooOoo ---

Warrants in accordance with these Warrant Terms:

- the payment of the new shares cannot be done partly;
- the new shares shall be ordinary shares,
- the new shares shall be negotiable instruments without any restrictions in the transferability;
- the new shares shall be registered in the name of the shareholders and be registered in the shareholders' register; and
- the new shares are entitled to dividends, and other rights in the Company according to the provisions in the Company's articles of association, from the date the registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

14. COSTS

- 14.1 The Company pays all costs in connection with issuing of the Warrants and the potential exercise hereof.

15. APPLICABLE LAW AND VENUE

- 15.1 These Warrant Terms have been prepared in accordance with and are governed by Danish law, however, disregarding its rules on choice of law.
- 15.2 Any dispute arising out of or in connection with these Warrant Terms, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by arbitration arranged by The Danish Institute of Arbitration in accordance with the rules of arbitration procedure adopted by The Danish Institute of Arbitration and in force at the time when such proceedings are commenced.
- 15.3 The place of the arbitration shall be Copenhagen and the language of the arbitration shall be Danish.

--- ooOoo ---

BILAG 4 / SCHEDULE 4

UDGÅET / DELETED

BILAG 5 / SCHEDULE 5

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I HENHOLD TIL VEDTÆGTENS PUNKT 4.7 / WARRANT TERMS ACCORDING TO ARTICLE 4.7 IN THE ARTICLES OF ASSOCIATION

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER

WARRANT TERMS

Versions: *The English version of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language shall prevail.*

1. BESLUTNING

- 1.1 På bestyrelsesmøde i Konsolidator A/S, CVR-nr.: 36 07 83 83 ("Selskabet") den 8. december 2021 blev der truffet beslutning om at udnytte bemyndigelse i Selskabets vedtægter punkt 4.1.1 til at udstede 480.000 tegningsoptioner ("Tegningsoptioner") til udvalgte af Selskabets medarbejdere (hver for sig "Indehaveren" og samlet "Indehaverne") på disse vilkår ("Vilkårene").
- 1.2 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Tegningsoptionerne.
- 1.3 I det omfang Tegningsoptionerne omfattet af disse Vilkår udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt 480.000 aktier á nominelt kr. 0,04 i Selskabet.
- 1.4 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de nye aktier.
- 1.5 Bestyrelsen har som led i ovenstående fastsat følgende vilkår for tegning og udnyttelse af Tegningsoptionerne samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse i Selskabet:

2. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONER

- 2.1 Indehaverne vil ved underskrift af den udstedte tegningssaftale ("Tegningssaftalen") blive tildelt Tegningsoptionerne. Uanset at Tegningsoptionerne tildeles, vil retserhvervelsen af Tegningsoptionerne

1. DECISION

- 1.1 At the board meeting of Konsolidator A/S, company reg. no.: 36 07 83 83 (the "Company") held 8 December 2021, it was decided to utilise the authority in section 4.1.1 of the Company's articles of association to issue 480,000 warrants (the "Warrants") to selected employees of the Company (each referred to as "Warrant Holder" and together "Warrant Holders") on the terms set out in these warrant terms ("Warrant Terms").
- 1.2 The existing shareholders have no preemptive subscription right to the Warrants.
- 1.3 To the extent that the Warrants covered by these Warrant Terms are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of 480,000 shares each of nominal value DKK 0.04 in the Company.
- 1.4 The existing shareholders have no preemptive subscription right to the new shares.
- 1.5 As part of the above, the board of directors has determined the following conditions for the subscription and the exercise of the Warrants and the corresponding increase of the share capital of the Company:

2. GRANT OF WARRANTS

- 2.1 The Warrants will be granted to the Warrant Holder at the signing of the issued subscription agreement ("Subscription Agreement"). Regardless of the grant of the Warrants, the ownership rights to the Warrants are conditional on the vesting of

være betinget af en løbende modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3 nedenfor.

2.2 Der betales ikke vederlag for tildeling af Tegningsoptionerne.

2.3 Selskabet fører en fortegnelse over tildelte Tegningsoptioner.

3. MODNING

3.1 Tegningsoptionerne modner over en treårig periode i overensstemmelse med Tegningsaftalen.

3.2 Tegningsoptionerne modnes automatisk på hvert modningstidspunkt (som defineret i Tegningsaftalen som "Vesting Date").

3.3 Alle ikke-modnede Tegningsoptioner modnes automatisk ved Exit (som defineret i punkt 4.3), såfremt Exit indtræder før Ophørstidspunktet (som defineret i punkt 7.3) og før bortfaldsdatoen i henhold til punkt 4.2.

4. UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONER

4.1 Indehaveren kan kun udnytte Tegningsoptionerne i et årligt Udnyttelsesvindue (som defineret i punkt 4.3). Indehaveren kan udnytte sine Tegningsoptioner helt eller delvist i et eller flere Udnyttelsesvinduer. Hel eller delvis udnyttelse af Tegningsoptioner kan alene ske til et helt antal aktier, der kan således ikke tegnes fraktioner af en aktie i Selskabet.

4.2 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet senest 31. december 2026, bortfalder automatisk uden yderligere varsel og kompensation.

4.3 Indehaveren kan kun udnytte modnede Tegningsoptioner i en periode på fire uger fra dagen efter offentliggørelse af Selskabets regnskabsmeddelelse, henholdsvis årsregnskab, halvårsregnskab og kvartalsmeddelelse samt i forbindelse med Exit, som defineret nedenfor (hver periode udgør et "Udnyttelsesvindue"). Første 4 ugers udnyttelsesvindue åbner efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2021, og sidste udnyttelsesvindue åbner efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport for regnskabsåret 2025.

Ved "Exit" forstås en begivenhed, hvor hele

the Warrants, cf. the vesting schedule in section 3.

2.2 There is no payment for the grant of the Warrants.

2.3 The Company keeps a register of the Warrants granted.

3. VESTING

3.1 The Warrants shall be vested over a three-year period according to the Subscription Agreement.

3.2 The Warrants will be vested automatically on each of the Vesting Dates (as defined in the Subscription Agreement).

3.3 All non-vested Warrants will automatically vest upon an Exit (as defined in clause 4.3) if such Exit occurs before the Date of Termination (as defined in section 7.3) and before the date of expiration under section 4.2.

4. EXERCISE OF WARRANTS

4.1 The Warrant Holder may only exercise the Warrants in a yearly Exercise Window (as defined in section 4.3). The Warrant Holder can exercise his Warrants in full or partially in one or more Exercise Windows. However, each full or partly exercise shall be for a whole number of shares, there can be no exercise for a fraction of a share.

4.2 Warrants that have not been exercised by 31 December 2026 shall lapse automatically without further notice or compensation.

4.3 The Warrant Holder may only exercise vested Warrants in a period of four weeks starting the day after the publication of the Company's financial report, meaning either annual report, biannual report or a quarterly report, respectively, or in connection with an Exit, as defined below (each period is an "Exercise Window"). First Exercise Window will open after the release of the Company's annual report for the financial year 2021, and the last Exercise Window will open after the release of the Company's annual report for the financial year 2025.

An "Exit" shall mean an event, whereby all

eller væsentlige dele af Selskabets værdi realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer. En Exit kan ske på flere forskellige måder, herunder men ikke begrænset til (i) et salg af alle eller stort set alle Selskabets aktier, (ii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iii) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (iv) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (v) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med en Exit, (vi) opløsning eller likvidation af Selskabet; eller (vii) en kombination af ovenstående, men ikke en børsintroduktion af Selskabets aktier.

4.4 Et salg af Selskabets kapital eller aktiver anses ikke for en Exit, hvis køber er et med Selskabet koncernforbundet selskab.

4.5 Forud for en påtænkt Exit er Selskabet forpligtet til uden ugrundet ophold at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("Exit Meddelelse"). Exit Meddelelsen skal oplyse Indehaverne om den forestående Exit, og angive bankoplysninger til brug for indbetaling af Tegningsbeløbet (som defineret i punkt 6.3). Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 10 arbejdsdage, hvori Indehaveren kan udnytte Tegningsoptionerne, hvilket er et Udnyttelsesvindue. Såfremt en Exit ikke gennemføres, uanset årsagen hertil, sker der ikke accelereret modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3.3, ligesom Indehaverens eventuelle udnyttelse af Tegningsoptioner ikke har virkning.

5. TEGNINGSKURS

5.1 Hver Tegningsoption giver Indehaveren en ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 i Selskabet til en pris, der fremgår af Tegningsaftalen ("Tegningskursen").

5.2 Tegningskursen svarer til den anslåede markedskurs for Selskabets aktier på datoen, hvor bestyrelsen besluttede at udstede Tegningsoptionerne, hvilket beregnes som gennemsnittet af den af

or materially all of the value of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities. An Exit may be carried out in a variety of ways including, but not limited to (i) a trade sale of all or substantially all of the Company's shares; (ii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner; (iii) a merger whereby the Company is the discontinuing entity, (iv) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights; (v) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to an Exit; (vi) dissolution or liquidation of the Company; or (vii) a combination of the above but not an initial public offering (IPO) of the Company's shares.

4.4 A sale of the Company's share capital or assets is not considered an Exit if the buyer is an affiliated company.

4.5 In the event of a contemplated Exit, the Company is obligated to notify the Warrant Holder prior to the completion of such Exit without undue delay ("Exit Notification"). The Exit Notification shall inform the Warrant Holder of the upcoming Exit and the banking details on where to transfer the Subscription Amount (as defined in section 6.3). Issue of the Exit Notification shall mark the beginning of a period of 10 business days in which the Warrant Holder can exercise the Warrants which is an Exercise Window. If an Exit is not completed irrespective of the reason, there shall be no accelerated vesting, see section 3.3, and the Warrant Holder's exercise of the Warrants, if any, shall not have effect.

5. EXERCISE PRICE

5.1 Each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for one share of nominal value DKK 0.04 in the Company at the price mentioned in the Subscription Agreement ("Exercise Price").

5.2 The Exercise Price corresponds to the estimated market value of the Company's shares on the date when the board of directors resolved to issue the Warrants, which is calculated as the average of the

Nasdaq First North Growth Market offentliggjorte gennemsnitskurs for Selskabets aktier på de 5 foregående handelsdage for aktien, der ligger forud for datoen, hvor Selskabets bestyrelse besluttede at tildele Tegningsoptionerne.

5.3 Tegningskursen kan reguleres som angivet i punkt 8.

6. PROCEDURE FOR UDNYTTELSE

6.1 Indehaveren udnytter Tegningsoptioner ved at give Selskabet skriftlig meddelelse herom ("Udnyttelsesmeddelelse") inden for et Udnyttelsesvindue. Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt underskrevet af Indehaveren og angive antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet.

6.2 Meddelelsen skal være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 (dansk tid) den sidste arbejdsdag i et Udnyttelsesvindue.

6.3 Tegningsbeløbet (som defineret nedenfor) skal være indbetalt på Selskabets konto senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.

6.4 "Tegningsbeløbet" beregnes som Tegningskursen, som angivet i punkt 5, multipliceret med antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet, og betales af Indehaveren i DKK (danske kroner).

6.5 Selskabets bestyrelse vil uden ugrundet ophold efter udnyttelse af Tegningsoptioner og modtagelse af Tegningsbeløbet gennemføre den relaterede kapitalforhøjelse og opdatere Selskabets ejerbog.

7. OPHØR AF ANSÆTTELSE ELLER STILING

7.1 Alle tildelte Tegningsoptioner (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til Tegningsoptionerne eller ej) bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation såfremt Indehaveren bortvises af Selskabet, uden at det skyldes Selskabets væsentlige misligholdelse af ansættelsen.

7.2 Såfremt en Indehaver ophører med at være ansat i Selskabet i andre situationer udenfor punkt 7.1, bortfalder alle ikke-

average price as made public by Nasdaq First North Growth Market for the Company's shares on the 5 trading days preceding the date when the Company's Board of Directors resolved to grant the Warrants.

5.3 The Exercise Price may be adjusted as specified in section 8.

6. PROCEDURES FOR EXERCISE

6.1 The Warrant Holder may exercise the Warrants by giving a written exercise notice ("Exercise Notice") to the Company, within an Exercise Window. The Exercise Notice shall be duly signed by the Warrant Holder and specify the number of Warrants, the Warrant Holder wishes to exercise.

6.2 The Exercise Notice must be received by the Company no later than 4 pm. (Danish time) on the last business day in an Exercise Window.

6.3 No later than on the date an Exercise Window ends, the Subscription Amount (as defined below) shall be deposited in the Company's bank account.

6.4 The "Subscription Amount" is calculated as the Exercise Price, as specified in section 5, multiplied by the number of Warrants exercised, and is to be paid by the Warrant Holder in DKK (Danish kroner).

6.5 The board of directors will without undue delay after the exercise of Warrants and after receiving the Subscription Amount execute the related capital increase and update the Company's share register.

7. TERMINATION OF EMPLOYMENT OR POSITION

7.1 All granted Warrants (whether they are vested or not) will lapse immediately without further notice or compensation if the Warrant Holder is dismissed by the Company due to Warrant Holders' gross misconduct of the employment, and this is not being due to the Company's material breach of the employment agreement

7.2 If a Warrant Holder ceases to be an employee of the Company in other situations outside section 7.1, all non-

modnede Tegningsoptioner på tidspunktet for Ophørstidspunktet straks uden yderligere varsel eller kompensation.

7.3 Med "Ophørstidspunktet" forstås den dato, hvor Indehaveren fratræder sin stilling.

8. ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALSTRUKTUR

8.1 Udstedelse af Tegningsoptioner skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets aktionærer med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.

8.2 Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, ordinær og ekstraordinær udlodning af udbytte, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udstedelse af fondsaktier og tegningsoptioner, kapitalforhøjelser eller optagelse af konvertibel gæld.

8.3 Hvis Selskabet gennemfører kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser til markedskurs, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner ikke blive justeret.

8.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der væsentligt afviger fra markedsværdien af Selskabet, skal der foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner, således at værdien af Tegningsoptionerne ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper. Beslutning om eventuel regulering træffes af Selskabets bestyrelse. Ændringen kan ikke resultere i, at Tegningskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte aktier.

8.5 Uanset kursen på aktier eller konverteringskursen, skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, optioner, eller konvertibel gæld, hvor en tredjemand deltager, (iii) udstedelse af konvertibel gæld til tredjemand eller aktionærer, der kan konverteres med et

vested Warrants at the Date of Termination shall lapse immediately without further notice or compensation.

7.3 "Date of Termination" means the date on which the Warrant Holder resigns from the position.

8. CHANGES IN THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE

8.1 The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.

8.2 Capital changes include, but is not limited to, ordinary and extraordinary distribution of dividends, distribution in connection with a capital decrease, issuance of bonus shares and warrants, capital increases, or issuance of convertible debt.

8.3 If the Company completes capital increases or capital decreases at market price, the exercise price and/or number of Warrants shall not be adjusted.

8.4 In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates materially from the market price of the Company, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally recognized principles. The decision to make the adjustment is taken by the board of directors. An adjustment cannot lead to an Exercise Price lower than par value of the new shares.

8.5 Regardless of the share price or conversion rate, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt, options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) issuance of shares, warrants, options, or convertible debt in which third parties participate; (iii) issuance of convertible debt to third parties or shareholders, which can be converted at a discount in connection with a market price established in the future and (iv)

nedslag i forbindelse med en fremtidig fastsat markedskurs og (iv) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter.

9. REORGANISERING

9.1 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende, forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse Vilkår som fastlagt af generalforsamlingen, mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren.

10. SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

10.1 Enhver skattemæssig konsekvens for Indehaveren på baggrund af disse Vilkår, de udstedte Tegningsoptioner eller aktier tegnet som led i udnyttelsen af sådanne Tegningsoptioner, er alene Indehaverens ansvar og er Selskabet uvedkommende.

11. OMSÆTTELIGHED

11.1 Indehaverens Tegningsoptioner er personlige og kan ikke gøres til genstand for nogen form for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tvangsfuldbyrdelse, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. I tilfælde af Indehaverens død kan de modnede Tegningsoptioner dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger og indgå i udskiftet bo under forudsætning af, at erhververen tiltræder disse Vilkår.

12. MEDDELELSER

12.1 Enhver kommunikation fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes via e-mail til Selskabets bestyrelse.

12.2 Enhver kommunikation til Indehaverne vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes til Indehaverens e-mail adresse som senest oplyst til Selskabets bestyrelse. Selskabets bestyrelse kan bemyndige Selskabets direktion eller andre til at kommunikere i henhold til dette punkt 12.2.

13. VILKÅR FOR UDSTEDELSEN AF AKTIER

13.1 Følgende skal gælde for nye aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af

conversion of currently existing convertible debt.

9. REORGANISATION

9.1 In the event the Company takes part in a merger, demerger or similar event, the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in these Warrant Terms as set out by the general meeting in return for a corresponding plan or compensation with the same value for the Warrant Holder.

10. TAX ISSUES

10.1 Any tax implications for the Warrant Holder resulting from these Warrant Terms, the issued Warrants or the shares subscribed through the exercise of such Warrants, are the sole responsibility of each Warrant Holder and of no concern to the Company.

11. TRANSFERABILITY

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

12. NOTICES

12.1 Any communication by the Warrant Holder to the Company regarding all matters in these Warrant Terms shall be conducted via email to the Company's board of directors.

12.2 Any communication to the Warrant Holder regarding matters in these Warrant Terms shall be addressed to the Warrant Holder's email address most recently notified to the Company's board of directors. The board of directors can authorise the Company's management or any other to communicate according to this section 12.2.

13. TERMS OF THE ISSUE OF SHARES

13.1 The following shall apply for the new shares issued in connection with the exercise of

Tegningsoptioner i henhold til disse Vilkår:

- der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier,
- de nye aktier skal være ordinære aktier,
- de nye aktier skal være omsætningspapirer uden indskrænkninger i omsætteligheden.
- de nye aktier skal lyde på aktionærens navn og registreres i Selskabets ejerbog, og
- de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i Selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i Selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen.

14. OMKOSTNINGER

- 14.1 Selskabet afholder alle omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Tegningsoptionerne og den potentielle udnyttelse heraf.

15. LOVVALG OG VÆRNETING

- 15.1 Disse Vilkår er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret bortset fra danske retsregler om lovvalg.
- 15.2 Enhver tvist, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med disse Vilkår, herunder tvister vedrørende eksistens, gyldighed eller ophør skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledning af voldgiftssagen.
- 15.3 Voldgiftssagen skal afgøres i København og voldgiften skal foregå på dansk.

--- ooOoo ---

Warrants in accordance with these Warrant Terms:

- the payment of the new shares cannot be done partly;
- the new shares shall be ordinary shares,
- the new shares shall be negotiable instruments without any restrictions in the transferability;
- the new shares shall be registered in the name of the shareholders and be registered in the shareholders' register; and
- the new shares are entitled to dividends, and other rights in the Company according to the provisions in the Company's articles of association, from the date the registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

14. COSTS

- 14.1 The Company pays all costs in connection with issuing of the Warrants and the potential exercise hereof.

15. APPLICABLE LAW AND VENUE

- 15.1 These Warrant Terms have been prepared in accordance with and are governed by Danish law, however, disregarding its rules on choice of law.
- 15.2 Any dispute arising out of or in connection with these Warrant Terms, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by arbitration arranged by The Danish Institute of Arbitration in accordance with the rules of arbitration procedure adopted by The Danish Institute of Arbitration and in force at the time when such proceedings are commenced.
- 15.3 The place of the arbitration shall be Copenhagen and the language of the arbitration shall be Danish.

--- ooOoo ---

BILAG 6 / SCHEDULE 6

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I HENHOLD TIL VEDTÆGTENS PUNKT 4.8, 4.9.9, 4.9.11 OG 4.10.1C / WARRANT TERMS ACCORDING TO ARTICLE 4.8, 4.9.9, 4.9.11 AND 4.10.1C IN THE ARTICLES OF ASSOCIATION

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER

WARRANT TERMS

Versions: *The English version of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language shall prevail.*

1. BESLUTNING

1.1 Bestyrelsen i Konsolidator A/S, CVR-nr.: 36 07 83 83 ("Selskabet") besluttede den 16. juni 2022 at vedtage dette warrantprogram ("Vilkårene") der regulerer vilkårene og betingelser for warrants ("Tegningsoptioner") tildelt personer tilknyttet Selskabet (hver for sig "Indehaveren" og samlet "Indehaverne").

2. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONER

2.1 Indehaverne vil ved underskrift af den udstedte tegningssaftale ("Tegningssaftalen") blive tildelt Tegningsoptionerne ("Tildelingsdatoen"). Uanset at Tegningsoptionerne tildeles, vil retserhvervelsen af Tegningsoptionerne være betinget af en løbende modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3 nedenfor.

2.2 Der betales ikke vederlag for tildeling af Tegningsoptionerne.

2.3 Selskabet fører en fortegnelse over tildelte Tegningsoptioner.

3. MODNING

3.1 Tegningsoptionerne modner over en treårig periode i overensstemmelse med Tegningssaftalen.

3.2 Tegningsoptionerne modnes automatisk på hvert modningstidspunkt (som defineret i Tegningssaftalen som "Vesting Date").

1. DECISION

1.1 The board of directors of Konsolidator A/S, company reg. no.: 36 07 83 83 (the "Company") decided on 16 June 2022 to establish this warrant program (the "Warrant Terms") which regulates the terms and conditions for warrants ("Warrants") issued to persons affiliated with the Company (each referred to as "Warrant Holder" and together "Warrant Holders").

2. GRANT OF WARRANTS

2.1 The Warrant holder will be granted Warrants at the date of signing ("Date of Grant") of the issued subscription agreement ("Subscription Agreement"). Regardless of the grant of the Warrants, the ownership rights to the Warrants are conditional on the vesting of the Warrants, cf. the vesting schedule in section 3.

2.2 There is no payment for the grant of the Warrants.

2.3 The Company keeps a register of the Warrants granted.

3. VESTING

3.1 The Warrants shall be vested over a three-year period according to the Subscription Agreement.

3.2 The Warrants will be vested automatically on each of the Vesting Dates (as defined in the Subscription Agreement).

3.3 Modning er betinget af Indehaverens fortsatte tilknytning til Selskabet. Ingen Warrants modner, efter Indehaverens tilknytning til Selskabet er ophørt, uanset årsag.

3.4 Alle ikke-modnede Tegningsoptioner modnes automatisk ved Exit (som defineret i punkt 4.3), såfremt Exit indtræder før Ophørstidspunktet (som defineret i punkt 7.3) og før bortfaldsdatoen i henhold til punkt 4.2.

4. UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONER

4.1 Indehaveren kan kun udnytte Tegningsoptionerne i et Udnyttelsesvindue (som defineret i punkt 4.3). Indehaveren kan udnytte sine Tegningsoptioner helt eller delvist i et eller flere Udnyttelsesvinduer. Hel eller delvis udnyttelse af Tegningsoptioner kan alene ske til et helt antal aktier, der kan således ikke tegnes fraktioner af en aktie i Selskabet.

4.2 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet senest fem (5) år efter Tildelingsdatoen, bortfalder automatisk uden yderligere varsel og kompensation.

4.3 Indehaveren kan kun udnytte modnede Tegningsoptioner i en periode på fire uger fra dagen efter offentliggørelsen af henholdsvis Selskabets årsrapport, halvårs-rapport og kvartalsmeddelelse samt i forbindelse med Exit, som defineret nedenfor (hver periode udgør et "Udnyttelsesvindue").

Ved "Exit" forstås en begivenhed, hvor hele eller væsentlige dele af Selskabets værdi realiseres mod vederlag i kontanter eller likvide værdipapirer. En Exit kan ske på flere forskellige måder, herunder men ikke begrænset til (i) et salg af alle eller stort set alle Selskabets aktier, (ii) indgåelse af en partnerskabsaftale eller joint venture aftale, der fastsætter partnerens fremtidige opkøb af Selskabet, (iii) en fusion med Selskabet som det ophørende selskab, (iv) salg af størstedelen af selskabets aktiviteter, herunder salg af en væsentlig del af Selskabets aktiver eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder, (v) udlicensering af alle eller en væsentlig del af Selskabets immaterielle rettigheder på en måde, der kan sidestilles med en Exit, (vi) opløsning eller likvidation af Selskabet; eller (vii) en kombination af

3.3 Vesting is conditional on the Warrant Holder's continuous affiliation with the Company. No Warrants shall vest after such affiliation ceases, regardless of reason.

3.4 All non-vested Warrants will automatically vest upon an Exit (as defined in clause 4.3) if such Exit occurs before the Date of Termination (as defined in section 7.3) and before the date of expiration under section 4.2.

4. EXERCISE OF WARRANTS

4.1 The Warrant Holder may only exercise the Warrants in an Exercise Window (as defined in section 4.3). The Warrant Holder can exercise his Warrants in full or partially in one or more Exercise Windows. However, each full or partly exercise shall be for a whole number of shares, there can be no exercise for a fraction of a share.

4.2 Warrants that have not been exercised by no later than five (5) years after the Date of Grant shall lapse automatically without further notice or compensation.

4.3 The Warrant Holder may only exercise vested Warrants in a period of four weeks starting the day after the publication of the Company's annual report, half-year report or quarterly financial announcement report, respectively, or in connection with an Exit, as defined below (each period is an "Exercise Window").

An "Exit" shall mean an event, whereby all or materially all of the value of the Company is realized in consideration for cash or liquid securities. An Exit may be carried out in a variety of ways including, but not limited to (i) a trade sale of all or substantially all of the Company's shares; (ii) the entering into a partnership or joint venture agreement stipulating a future acquisition of the Company by the partner; (iii) a merger whereby the Company is the discontinuing entity, (iv) a sale of a material part of the Company's activities, including a sale of all or a material part of the Company's assets or all or a material part of the Company's intellectual property rights; (v) licensing of all or a material part of the intellectual property rights of the Company in a way, which can be considered equal to an Exit; (vi) dissolution

ovenstående, men ikke en børsintroduktion af Selskabets aktier.

4.4 Et salg af Selskabets kapital eller aktiver anses ikke for en Exit, hvis køber er et med Selskabet koncernforbundet selskab.

4.5 Forud for en påtænkt Exit er Selskabet forpligtet til uden ugrundet ophold at give Indehaverne skriftlig meddelelse om den forestående Exit ("Exit Meddelelse"). Exit Meddelelsen skal oplyse Indehaverne om den forestående Exit, og angive bankoplysninger til brug for indbetaling af Tegningsbeløbet (som defineret i punkt 6.3). Med afgivelsen af Exit Meddelelsen begynder en periode på 10 arbejdsdage, hvori Indehaveren kan udnytte Tegningsoptionerne, hvilket er et Udnyttelsesvindue. Såfremt en Exit ikke gennemføres, uanset årsagen hertil, sker der ikke accelereret modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3.3, ligesom Indehaverens eventuelle udnyttelse af Tegningsoptioner ikke har virkning.

5. TEGNINGSKURS

5.1 Hver Tegningsoption giver Indehaveren en ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 i Selskabet til en pris, der fremgår af Tegningssaftalen ("Tegningskursen").

5.2 Tegningskursen svarer til den anslåede markedskurs for Selskabets aktier på datoen, hvor bestyrelsen besluttede at udstede Tegningsoptionerne, hvilket beregnes som gennemsnittet af den af Nasdaq First North Growth Market offentliggjorte gennemsnitskurs for Selskabets aktier på de 5 foregående handelsdage for aktien, der ligger forud for datoen, hvor Selskabets bestyrelse besluttede at tildele Tegningsoptionerne.

5.3 Tegningskursen kan reguleres som angivet i punkt 8 og 12.

6. PROCEDURE FOR UDNYTTELSE

6.1 Indehaveren udnytter Tegningsoptioner ved at give Selskabet skriftlig meddelelse herom ("Udnyttelsesmeddelelse") inden for et Udnyttelsesvindue. Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt underskrevet af Indehaveren og angive antallet af Tegningsoptioner, der

or liquidation of the Company; or (vii) a combination of the above but not an initial public offering (IPO) of the Company's shares.

4.4 A sale of the Company's share capital or assets is not considered an Exit, if the buyer is an affiliated company.

4.5 In the event of a contemplated Exit, the Company is obligated to notify the Warrant Holder prior to the completion of such Exit without undue delay ("Exit Notification"). The Exit Notification shall inform the Warrant Holder of the upcoming Exit and the banking details on where to transfer the Subscription Amount (as defined in section 6.3). Issue of the Exit Notification shall mark the beginning of a period of 10 business days in which the Warrant Holder can exercise the Warrants which is an Exercise Window. If an Exit is not completed irrespective of the reason, there shall be no accelerated vesting, see section 3.3, and the Warrant Holder's exercise of the Warrants, if any, shall not have effect.

5. EXERCISE PRICE

5.1 Each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for one share of nominal value DKK 0.04 in the Company at the price mentioned in the Subscription Agreement ("Exercise Price").

5.2 The Exercise Price corresponds to the estimated market value of the Company's shares on the date when the board of directors resolved to issue the Warrants, which is calculated as the average of the average price as made public by Nasdaq First North Growth Market for the Company's shares on the 5 trading days preceding the date when the Company's Board of Directors resolved to grant the Warrants.

5.3 The Exercise Price may be adjusted as specified in section 8 and 12.

6. PROCEDURES FOR EXERCISE

6.1 The Warrant Holder may exercise the Warrants by giving a written exercise notice ("Exercise Notice") to the Company, within an Exercise Window. The Exercise Notice shall be duly signed by the Warrant Holder and specify the number of Warrants,

	ønskes udnyttet.		the Warrant Holder wishes to exercise.
6.2	Meddelelsen skal være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 (dansk tid) den sidste arbejdsdag i et Udnyttelsesvindue.	6.2	The Exercise Notice must be received by the Company no later than 4 pm. (Danish time) on the last business day in an Exercise Window.
6.3	Tegningsbeløbet (som defineret nedenfor) skal være indbetalt på Selskabets konto senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.	6.3	No later than on the date an Exercise Window ends, the Subscription Amount (as defined below) shall be deposited in the Company's bank account.
6.4	"Tegningsbeløbet" beregnes som Tegningskursen, som angivet i punkt 5, multipliceret med antallet af Tegningsoptioner, der ønskes udnyttet, og betales af Indehaveren i DKK (danske kroner).	6.4	The "Subscription Amount" is calculated as the Exercise Price, as specified in section 5, multiplied by the number of Warrants exercised, and is to be paid by the Warrant Holder in DKK (Danish kroner).
6.5	Selskabets bestyrelse vil uden ugrundet ophold efter udnyttelse af Tegningsoptioner og modtagelse af Tegningsbeløbet gennemføre den relaterede kapitalforhøjelse og opdatere Selskabets ejerbog.	6.5	The board of directors will without undue delay after the exercise of Warrants and after receiving the Subscription Amount execute the related capital increase and update the Company's share register.
7.	OPHØR AF ANSÆTTELSE ELLER STILING	7.	TERMINATION OF EMPLOYMENT OR POSITION
7.1	Alle tildelte Tegningsoptioner (uanset om Indehaveren har erhvervet ret til Tegningsoptionerne eller ej) bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation på Ophørstidspunktet,	7.1	All granted Warrants (whether they are vested or not) will lapse at the Date of Termination without further notice or compensation,
	(a) <u>hvis Indehaveren er bestyrelsesmedlem</u> og følgende to (2) betingelser er opfyldt inden for en periode indtil næstkommende ordinære generalforsamling: (i) Bestyrelsesmedlemmet har væsentligt misligholdt sin stilling, og (ii) bestyrelsesmedlemmet fortsætter ikke sin stilling, enten som følge af (X) afsættelse af generalforsamlingen, (Y) manglende genvalg eller (Z) bestyrelsesmedlemmets egen fratrædelse,		(a) <u>if the Warrant Holder is a member of the board of directors</u> and the following two (2) conditions are met in a period until the next annual general meeting: (i) the board member has materially breached its position, and (ii) the board member does not continue in its position either due to (X) removal by the general meeting, (Y) failure to become re-elected or (Z) the board member's own resignation,
	(b) <u>hvis Indehaveren er ansat</u> , såfremt Selskabet berettiget bortviser Warranthaver.		(b) <u>if the Warrant Holder is an employee</u> , in case the Warrant Holder is dismissed by the Company due to Warrant Holder's material breach of the employment.
7.2	Såfremt en Indehaver ophører med at være ansat i Selskabet i andre situationer udenfor punkt 7.1. bortfalder alle ikke-modnede Tegningsoptioner på tidspunktet for Ophørstidspunktet straks uden	7.2	If a Warrant Holder ceases to be an employee of the Company in other situations outside section 7.1, all non-vested Warrants at the Date of Termination shall lapse immediately without further

yderligere varsel eller kompensation.

7.3 Med "Ophørstidspunktet" forstås den dato, hvor Indehaveren fratræder Selskabet.

8. ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALSTRUKTUR

8.1 Udstedelse af Tegningsoptioner skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets aktionærer med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold.

8.2 Ændringer i kapitalforhold omfatter, men er ikke begrænset til, ordinær og ekstraordinær udlodning af udbytte, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udstedelse af fondsaktier og tegningsoptioner, kapitalforhøjelser eller optagelse af konvertibel gæld.

8.3 Hvis Selskabet gennemfører kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser til markedskurs, vil Udnyttelseskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner ikke blive justeret.

8.4 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der væsentligt afviger fra markedsværdien af Selskabet, skal der foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af Tegningsoptioner, således at værdien af Tegningsoptionerne ikke påvirkes af disse ændringer. Beregningen af denne regulering foretages af Selskabets revisor i henhold til generelt anerkendte principper. Beslutning om eventuel regulering træffes af Selskabets bestyrelse. Ændringen kan ikke resultere i, at Tegningskursen bliver lavere end kurs pari for de nyudstedte aktier.

8.5 Uanset kursen på aktier eller konverteringskursen, skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, gæld, optioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) udstedelse af aktier, tegningsoptioner, optioner, eller konvertibel gæld, hvor en tredjemand deltager, (iii) udstedelse af konvertibel gæld til tredjemand eller aktionærer, der kan konverteres med et nedslag i forbindelse med en fremtidig fastsat markedskurs og (iv) konvertering af

notice or compensation.

7.3 "Date of Termination" means the date on which the Warrant Holder resigns from the Company.

8. CHANGES IN THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE

8.1 The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.

8.2 Capital changes include, but is not limited to, ordinary and extraordinary distribution of dividends, distribution in connection with a capital decrease, issuance of bonus shares and warrants, capital increases, or issuance of convertible debt.

8.3 If the Company completes capital increases or capital decreases at market price, the exercise price and/or number of Warrants shall not be adjusted.

8.4 In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates materially from the market price of the Company, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes. The calculation of the adjustment shall be made by the Company's auditor in accordance with generally recognized principles. The decision to make the adjustment is taken by the board of directors. An adjustment cannot lead to an Exercise Price lower than par value of the new shares.

8.5 Regardless of the share price or conversion rate, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants, debt, options or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) issuance of shares, warrants, options, or convertible debt in which third parties participate; (iii) issuance of convertible debt to third parties or shareholders, which can be converted at a discount in connection with a market price established in the future and (iv) conversion of currently existing convertible

eksisterende konvertible instrumenter.

9. REORGANISERING

9.1 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende, forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse Vilkår som fastlagt af generalforsamlingen, mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren.

10. SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

10.1 Enhver skattemæssig konsekvens for Indehaveren på baggrund af disse Vilkår, de udstedte Tegningsoptioner eller aktier tegnet som led i udnyttelsen af sådanne Tegningsoptioner, er alene Indehaverens ansvar og er Selskabet uvedkommende.

11. OMSÆTTELIGHED

11.1 Indehaverens Tegningsoptioner er personlige og kan ikke gøres til genstand for nogen form for overdragelse, pantsætning, udlæg eller tvangsfuldbyrdelse, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. I tilfælde af Indehaverens død kan de modnede Tegningsoptioner dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger og indgå i udskiftet bo under forudsætning af, at erhververen tiltræder disse Vilkår.

12. ÆNDRING, TILBAGEKRÆVNING OG DIFFERENCEAFREGNING

12.1 I tilfælde af ekstraordinære eller uforudsete omstændigheder, som kan resultere i en negativ eller positiv værdiændring af Tegningsoptioner, som ikke var tilsigtet på tildelingstidspunktet, kan bestyrelsen efter eget skøn og ved skriftlig meddelelse herom til Indehaveren justere antallet af Tegningsoptioner, Tegningskursen samt vilkår for modning og udnyttelse af Tegningsoptioner.

12.2 Bestyrelsen er i øvrigt berettiget til at ændre Vilkårene med henblik på at overholde lovgivning, herunder bestemmelser vedrørende modning og udnyttelse, så længe dette ikke er væsentligt til ulempe for Indehaveren.

debt.

9. REORGANISATION

9.1 In the event the Company takes part in a merger, demerger or similar event, the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in these Warrant Terms as set out by the general meeting in return for a corresponding plan or compensation with the same value for the Warrant Holder.

10. TAX ISSUES

10.1 Any tax implications for the Warrant Holder resulting from these Warrant Terms, the issued Warrants or the shares subscribed through the exercise of such Warrants, are the sole responsibility of each Warrant Holder and of no concern to the Company.

11. TRANSFERABILITY

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

12. AMENDMENTS, CLAW BACK AND CASH SETTLEMENT

12.1 In case of extraordinary events or unforeseen circumstances, which may result in a negative or positive change in value of Warrants, that were not intended at the time of issue, the board of directors may in its discretion adjust the number of Warrants, Exercise Price as well as the vesting and exercise terms with respect to Warrants to written notification hereof to Warrant Holder.

12.2 The board of directors is further entitled to change these Warrant Terms to comply with applicable law, including the provisions regarding vesting and exercise, to the extent such change is not to the detriment of Warrant Holder's rights in any material way.

13. MEDDELELSER

- 13.1 Enhver kommunikation fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes via e-mail til Selskabets bestyrelse.
- 13.2 Enhver kommunikation til Indehaverne vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes til Indehaverens e-mail adresse som senest oplyst til Selskabets bestyrelse. Selskabets bestyrelse kan bemyndige Selskabets direktion eller andre til at kommunikere i henhold til dette punkt 13.2.

14. VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF AKTIER

14.1 Følgende skal gælde for nye aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af Tegningsoptioner i henhold til disse Vilkår:

- der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier,
- indbetaling skal ske kontant,
- tegningsbeløbet skal være kommet frem til Selskabet senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet,
- De nye aktiers stykstørrelse er nominelt kr. 0,04,
- tegningsoptioner tegnes på tidspunktet for indehaverens underskrift af individuel tegningsaftale, og de nye aktier tegnes samtidig med konvertering af tegningsoptionerne og gennemførelse af kapitalforhøjelsen, såfremt der er sket udnyttelse af tegningsoptioner senest på den sidste dag i et af udnyttelsesvinduerne, som beskrevet i pkt. 4,
- de nye aktier skal være ordinære aktier,
- aktionærene har ikke fortegningsret til de nye aktier,
- de nye aktier skal være omsætningspapirer uden

13. NOTICES

- 13.1 Any communication by the Warrant Holder to the Company regarding all matters in these Warrant Terms shall be conducted via email to the Company's board of directors.
- 13.2 Any communication to the Warrant Holder regarding matters in these Warrant Terms shall be addressed to the Warrant Holder's email address most recently notified to the Company's board of directors. The board of directors can authorise the Company's management or any other to communicate according to this section 13.2.

14. TERMS OF THE ISSUE OF SHARES

14.1 The following shall apply for the new shares issued in connection with the exercise of Warrants in accordance with these Warrant Terms:

- the payment of the new shares cannot be done partly;
- payment shall be by cash contribution,
- the subscription amount shall be received by the Company no later than on the last day of the Exercise Window;
- The new shares shall have a nominal value of DKK 0.04;
- warrants are subscribed at the time of the Warrant Holder's signature on the individual Warrant Agreement and the new shares are subscribed for simultaneously with the conversion of warrants and completion of the capital increase, if the warrants are exercised no later than on the date an Exercise Window ends, as described in section 4;
- the new shares shall be ordinary shares,
- the shareholders shall not have any preemption rights to subscribe the new shares;
- the new shares shall be negotiable instruments without any

indskrænkninger i omsætteligheden.

- de nye aktier skal lyde på aktionærens navn og registreres i Selskabets ejerbog, og
- de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i Selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i Selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen.

restrictions in the transferability;

- the new shares shall be registered in the name of the shareholders and be registered in the shareholders' register; and
- the new shares are entitled to dividends, and other rights in the Company according to the provisions in the Company's articles of association, from the date the registration of the capital increase with the Danish Business Authority.

15. OMKOSTNINGER

15.1 Selskabet afholder alle omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Tegningsoptionerne og den potentielle udnyttelse heraf.

16. LOVVALG OG VÆRNETING

16.1 Disse Vilkår er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret bortset fra danske retsregler om lovvalg.

16.2 Enhver tvist, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med disse Vilkår, herunder tvister vedrørende eksistens, gyldighed eller ophør skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledning af voldgiftssagen.

16.3 Voldgiftssagen skal afgøres i København og voldgiften skal foregå på dansk.

--- ooOoo ---

15. COSTS

15.1 The Company pays all costs in connection with issuing of the Warrants and the potential exercise hereof.

16. APPLICABLE LAW AND VENUE

16.1 These Warrant Terms have been prepared in accordance with and are governed by Danish law, however, disregarding its rules on choice of law.

16.2 Any dispute arising out of or in connection with these Warrant Terms, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by arbitration arranged by The Danish Institute of Arbitration in accordance with the rules of arbitration procedure adopted by The Danish Institute of Arbitration and in force at the time when such proceedings are commenced.

16.3 The place of the arbitration shall be Copenhagen and the language of the arbitration shall be Danish.

--- ooOoo ---

BILAG 7 / SCHEDULE 7

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I HENHOLD TIL VEDTÆGTERNES PUNKT 4.9 OG 4.9.10 / WARRANT TERMS ACCORDING TO ARTICLE 4.9 AND 4.9.10 IN THE ARTICLES OF ASSOCIATION

1. BESLUTNING

- 1.1. Bestyrelsen i Konsolidator A/S, CVR-nr. 36078383 ("Selskabet") besluttede den 7. juli 2023 at vedtage disse warrantvilkår ("Vilkårene") der regulerer vilkårene og betingelser for warrants tildelt 2L Kapital A/S, CVR-nr. 43780662, og Danmarks Eksport- og Investeringsfond, CVR-nr. 43478206 (hver for sig "Indehaveren" og samlet "Indehaverne").

2. TILDELING AF WARRANTS

- 2.1. Indehaverne vil ved underskrift af den udstedte tegningsaftale ("Tegningsaftalen") blive tildelt warrants i Selskabet ("Warrants").
- 2.2. Hver Warrant giver Indehaveren en ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 0,04 i Selskabet til en pris, der fremgår af Tegningsaftalen ("Tegningskursen").
- 2.3. Tegningskursen svarer til markedskursen for Selskabet aktier + 10 øre, hvor markedskursen beregnes som den gennemsnitlige lukkekurs på selskabets aktier på Nasdaq First Norths Growth Market fem (5) handelsdage forud for tildelingen af Warrants som besluttet af Selskabets bestyrelse.
- 2.4. Tegningskursen kan reguleres som angivet i punkt 5.
- 2.5. De tildelte Warrants skal give Indehaveren en ret (men ikke en pligt) til at tegne aktier i Selskabet.

DECISION

The board of directors of Konsolidator A/S, CVR-no. 36078383 (the "Company") decided on 7 July 2023 to establish these warrant terms (the "Warrant Terms") which regulates the terms and conditions for warrants granted to 2L Kapital A/S, CVR-no. 43780662, and Denmark's Export and Investment Fund, CVR-no. 43478206 (each referred to as "Warrant Holder" and together "Warrant Holders").

GRANT OF WARRANTS

The Warrant Holders will be granted warrants in the Company (the "Warrants") at the signature of the issued subscription agreement (the "Subscription Agreement").

Each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for one share of nominal value DKK 0.04 in the Company at the price mentioned in the Subscription Agreement (the "Exercise Price").

The Exercise Price corresponds to the market price of the Company's shares + DKK 0.1, where the market price is calculated as the weighted average closing price on the Company's shares on Nasdaq First North Growth Market five (5) trading days prior to the date of the grant of Warrants as decided by the Company's board of directors.

The Exercise Price may be adjusted as specified in section 5.

The Warrants will grant the Fund a right (but not an obligation) to subscribe for shares in the Company.

2.6. Der betales ikke vederlag for Warrants.

No payment is made for the Warrants.

3. UDNYTTELSE AF WARRANTS

EXERCISE OF WARRANTS

3.1. Indehaveren kan til enhver tid fra tildelingen og indtil udløbsdatoen som angivet i pkt. 3.2 give Selskabet skriftlig besked om, at Indehaveren ønsker at udnytte de tildelte Warrants, hvorefter et udnyttelsesvindue ("Udnyttelsesvindue") på 14 dage vil løbe.

The Fund may exercise Warrants at any time following the grant of the Warrants until the date of expiry as set out in clause 3.2, subject to giving written notice to the Company whereby a 14 days exercise period will be initiated ("Exercise Window").

3.2. Hvis udnyttelse ikke er sket senest 10 år fra udbetaling Lånet, vil alle ikke-udnyttede Warrants bortfalde uden kompensation.

If exercise has not occurred before 10 years from disbursement of the Loan, all unexercised Warrants shall lapse without compensation.

3.3. Hvis Indehaveren i et Udnyttelsesvindue er forhindret i at udnytte de tildelte Warrants, fordi Indehaveren er i besiddelse af intern viden i henhold til markedsmisbrugsforordningen artikel 7 ("Insiderviden") så forlænges det pågældende Udnyttelsesvindue for Indehaveren frem til det tidspunkt, hvor Indehaveren ikke længere har Insiderviden. En forlængelse af et Udnyttelsesvindue er betinget af, at Indehaveren inden udløbet af Udnyttelsesvinduet skriftligt har orienteret Selskabets bestyrelse om, at Indehaveren besidder Insiderviden.

In case the Fund is unable to exercise the Warrants in an Exercise Window, because the Fund is in possession of inside information pursuant to the market abuse regulation article 7 ("Inside Information"), then the relevant Exercise Window will be extended until such time where the Fund is no longer in possession of Inside Information. An extension of an Exercise Window is conditional upon the Fund having notified the board of directors in writing prior to the expiry of the Exercise Window that the Fund is possession of Inside Information.

3.4. Forud for en påtænkt afnotering er Selskabet forpligtet til uden ugrundet ophold at give Indehaveren skriftlig meddelelse om den forestående afnotering ("Afnoteringsmeddelelse"). Afnoteringsmeddelelsen skal oplyse Indehaveren om den forestående afnotering, og angive bankoplysninger til brug for indbetaling af tegningsbeløbet. Med afgivelsen af Afnoteringsmeddelelsen åbner det i punkt 2.1(iii) nævnte Udnyttelsesvindue, hvori Indehaveren vil kunne udnytte de tildelte Warrants. En afnotering kan ikke gennemføres før efter det tidligste af følgende tidspunkter i) efter udløbet af Udnyttelsesvinduet, ii) efter Indehaveren har udnyttet de tildelte Warrants, eller iii) efter Indehaveren

In the event of a contemplated delisting, the Company is obligated to notify the Fund prior to the completion of such delisting without undue delay ("Delisting Notification"). The Delisting Notification shall inform the Fund of the upcoming delisting and the banking details on where to transfer the subscription amount. The submission of the Delisting Notification shall open the Exercise Window during which the Fund will be entitled to exercise the Warrants. A delisting cannot be consummated until the earlier of i) the expiration of the Exercise Window, ii) the Fund has exercised the Warrants, or iii) the Fund in writing has declined to exercise the Warrants.

skriftligt har frabedt sig at udnytte Warrants.

4. PROCEDURE FOR UDNYTTELSE

- 4.1. Indehaveren udnytter Warrants ved at give Selskabet skriftlig meddelelse herom ("Udnyttelsesmeddelelse") inden for et Udnyttelsesvindue. Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt underskrevet af Indehaveren og angive antallet af Warrants, der ønskes udnyttet.
- 4.2. Meddelelsen skal være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 (dansk tid) den sidste arbejdsdag i et Udnyttelsesvindue, og skal sendes til e-mail adressen cfg@konsolidator.com og/eller js@konsolidator.com.
- 4.3. Tegningsbeløbet (som defineret nedenfor) skal være indbetalt på Selskabets konto senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet.
- 4.4. "Tegningsbeløbet" beregnes som Tegningskursen, som angivet i punkt 1.3, multipliceret med antallet af Warrants, der ønskes udnyttet, og betales af Indehaveren i DKK (danske kroner).
- 4.5. Selskabets bestyrelse vil uden ugrundet ophold efter udnyttelse af Warrants og modtagelse af Tegningsbeløbet gennemføre den relaterede kapitalforhøjelse og sørge for at aktierne registreres hos værdipapircentralen, VP Securities/Euronext. I tilfælde af en påtænkt afnotering er gennemførelse af den relaterede kapitalforhøjelse og registrering hos VP Securities/Euronext betinget af, at afnotering gennemføres.
- 4.6. Selskabet vil for at sikre samtidighed planlægge en udnyttelse af Warrants i tilfælde af en påtænkt afnotering således, at aktierne ikke tegnes, før det er sikkert, at en afnotering vil blive gennemført. Hvis Indehaveren i overensstemmelse med punkt 3.1 har afgivet

PROCEDURES FOR EXERCISE

Upon the Company issuing an Exit Notification, the Warrant Holder may exercise the Warrants by giving a written exercise notice ("Exercise Notice") to the Company, within an Exercise Window. The Exercise Notice shall be duly signed by the Warrant Holder and specify the number of Warrants, the Warrant Holder wishes to exercise.

The Exercise Notice must be received by the Company no later than 4 pm. (Danish time) on the last business day in an Exercise Window, and must be sent to the email address cfg@konsolidator.com and/or js@konsolidator.com.

No later than on the date an Exercise Window ends, the Subscription Amount (as defined below) shall be deposited in the Company's bank account.

The "Subscription Amount" is calculated as the subscription rate, as specified in section 1.3, multiplied by the number of Warrants exercised, and is to be paid by the Fund in DKK (Danish kroner).

The board of directors will without undue delay after the exercise of the Warrants and after receiving the Subscription Amount execute the related capital increase and ensure that the shares are registered with the securities depository, VP Securities. In the event of a contemplated delisting the execution of the related capital increase and the registration at VP Securities/Euronext shall be conditional upon the execution of the delisting.

The Company will, in order to secure simultaneity, arrange an exercise of Warrants in connection with a contemplated delisting in such a way that the shares are not subscribed for until it is certain that a delisting will be completed. If the Fund in accordance with section 3.1 has submitted an Exercise Notice

Udnyttelsesmeddelelse i forbindelse med en forestående afnotering, og den forventede afnotering alligevel ikke finder sted, skal Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse anses for ikke-afgivet, og Selskabet skal tilbagebetale det af Indehaveren indbetalte Tegningsbeløb. Warrants består herefter uændret som før Indehaverens afgivelse af Udnyttelsesmeddelelsen.

in connection with an anticipated delisting, and the anticipated delisting does not occur, the Fund's Exercise Notice shall be deemed not to have been submitted, and the Company must refund any Subscription Amount paid by the Warrant Holder. The Warrants will remain valid without change as before the Fund's submission of the Exercise Notice.

5. ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALSTRUKTUR

CHANGES IN THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE

- 5.1. Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold på vilkår, der væsentligt afviger fra markedsværdien af Selskabets aktier, skal der foretages en regulering af tegningskursen og/eller antallet af Warrants, således at værdien af Warrants ikke påvirkes af disse ændringer.
- 5.2. Indehaveren skal holdes skadesløs gennem tildeling af yderligere Warrants, hvis Selskabet foretager udvidelser af selskabskapitalen til en lavere kurs end Tegningskursen på Warrants eller på anden vis forringer værdien af Warrants ("anti-dilution").
- 5.3. Uanset kursen på kapitalandelene eller konverteringskursen, skal der ikke foretages ændringer i forbindelse med (i) udstedelse af kapitalandele, tegningsoptioner eller konvertible instrumenter til Selskabets medarbejdere, ledelse eller bestyrelsesmedlemmer som del af et incitamentsprogram, (ii) udstedelse af kapitalandele, tegningsoptioner, optioner, eller konvertibel gæld, hvor en tredjemand deltager, (iii) udstedelse af konvertibel gæld til tredjemand eller kapitalejere, der kan konverteres med et nedslag i forbindelse med en fremtidig fastsat markedskurs og (iv) konvertering af eksisterende konvertible instrumenter.

In case of capital changes in the Company, which are completed at a price that deviates materially from the market price of the Company's shares, the subscription rate and/or number of Warrants shall be adjusted in a way that the value of the Warrants is not affected by these changes.

The Warrant Holder shall be held indemnified through trough grants of additional Warrants if the Company increases the share capital at a lower price than the Subscription Price of the Warrants or otherwise reduces the value of the Warrants ("anti-dilution").

Regardless of the share price or conversion rate, no adjustment shall be made in connection with (i) issuance of shares, warrants or convertible debt to the Company's employees, management or board members as part of an incentive program; (ii) issuance of shares, warrants, options, or convertible debt in which third parties participate; (iii) issuance of convertible debt to third parties or shareholders, which can be converted at a discount in connection with a market price established in the future and (iv) conversion of currently existing convertible debt.

6. REORGANISERING

- 6.1. Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende, forpligter Indehaveren sig til at acceptere nødvendige ændringer i disse Vilkår som fastlagt af generalforsamlingen, mod at få en tilsvarende ordning eller kompensation med samme værdi for Indehaveren.

7. OMSÆTTELIGHED

- 7.1. De tildelte Warrants kan overdrages helt eller delvist til enhver statslig enhed, bank, fond, investeringsselskab (herunder en kapital og venture fonde) eller anden enhed, som regelmæssigt beskæftiger sig med eller er etableret med det formål at foretage, købe eller investere i lån, værdipapirer eller andre finansielle aktiver, men for at undgå tvivl må en sådan overdragelse dog ikke ske til en direkte eller indirekte konkurrent til Selskabet.

8. MEDDELELSER

- 8.1. Enhver kommunikation fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes via e-mail til Selskabets bestyrelse.
- 8.2. Enhver kommunikation til Indehaverne vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes til Indehaverens e-mail adresse som senest oplyst til Selskabet.

9. VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF AKTIER

- 9.1. Følgende skal gælde for nye aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af Tegningsoptioner i henhold til disse Vilkår:
- der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier

REORGANIZATION

In the event the Company takes part in a merger, demerger or similar event, the Warrant Holder is obligated to accept any necessary changes in these Warrant Terms as set out by the general meeting in return for a corresponding plan or compensation with the same value for the Warrant Holder.

TRANSFERABILITY

The Warrants can be assigned in full or in part to any state-owned or governmental entity, bank, fund, investment firm (including venture capital and private equity funds) or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities or other financial assets, however, for the avoidance of doubt, any such assignment or transfer may not be made to a direct or indirect competitor of the Company.

NOTICES

Any communication by the Warrant Holder to the Company regarding all matters in these Warrant Terms shall be conducted via email to the Company's board of directors.

Any communication to the Warrant Holders regarding matters in these Warrant Terms shall be addressed to the Warrant Holders' email address most recently notified to the Company's board of directors.

TERMS OF THE ISSUE OF SHARES

The following shall apply for the new shares issued in connection with the exercise of Warrants in accordance with these Warrant Terms:

- the payment of the new shares cannot be done partly;

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - indbetaling skal ske kontant, - tegningsbeløbet skal være kommet frem til Selskabet senest den sidste dag i Udnyttelsesvinduet, - De nye aktiers stykstørrelse er nominelt kr. 0,04, - Warrants, og de aktier som Warrants kan konverteres til ved udnyttelse, tegnes på tidspunktet for Indehaverens underskrift af individuel tegningsaftale senest 14 dage efter bestyrelsens beslutning om at udstede Warrants, - de nye aktier skal være ordinære aktier, - aktionærene har ikke fortegningsret til de nye aktier, - de nye aktier skal være omsætningspapirer uden indskrænkninger i omsætteligheden, - de nye aktier skal lyde på aktionærens navn og registreres i Selskabets ejerbog, og - de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i Selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i Selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen. | <ul style="list-style-type: none"> - payment shall be by cash contribution; - the subscription amount shall be received by the Company no later than on the last day of the Exercise Window; - the new shares shall have a nominal value of DKK 0.04; - The Warrants and the shares which the Warrants can be converted into at exercise, are subscribed at the time of the Warrant Holder's signature on an individual subscription agreement no later than 14 days following the decision by the board of directors to issue the Warrants; - the new shares shall be ordinary shares; - the shareholders shall not have any preemption rights to subscribe the new shares; - the new shares shall be negotiable instruments without any restrictions in the transferability; - the new shares shall be registered in the name of the shareholders and be registered in the shareholders' register; and - the new shares are entitled to dividends, and other rights in the Company according to the provisions in the Company's articles of association, from the date the registration of the capital increase with the Danish Business Authority. |
|---|--|

10. LOVVALG OG VÆRNETING

- 10.1. Disse Vilkår er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret bortset fra danske retsregler om lovvalg.

CHOICE OF LAW AND VENUE

These Warrant Terms have been prepared in accordance with and are governed by Danish law, however, disregarding its rules on choice of law.

10.2. Enhver tvist, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med disse Vilkår, herunder tvister vedrørende eksistens, gyldighed eller ophør skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledning af voldgiftssagen.

Any dispute arising out of or in connection with these Warrant Terms, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by arbitration arranged by Danish Arbitration in accordance with the rules of arbitration procedure adopted by Danish Arbitration and in force at the time when such proceedings are commenced.

10.3. Voldgiftssagen skal afgøres i København og voldgiften skal foregå på dansk.

The place of the arbitration shall be Copenhagen and the language of the arbitration shall be Danish.

--- ooOoo ---

--- ooOoo ---