
VEDTÆGTER

Konsolidator A/S

VEDTÆGTER
KONSOLIDATOR A/S
CVR-nr.: 36 07 83 83

Som vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 26. marts 2019.

1. SELSKABETS NAVN OG FORMÅL

- 1.1 Selskabets navn er Konsolidator A/S.
- 1.2 Selskabets formål er at udvikle og sælge software løsninger med tilhørende beslægtet virksomhed.

2. SELSKABETS KAPITAL

- 2.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 500.000. 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 Investor Services A/S (VP Securities A/S), CVR-nr.: 30 20 11 83.
- 2.5 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 2.6 Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist af selskabet eller tredjepart.
- 2.7 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.
- 2.8 Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom gældende regler.

3. BEMYNDIGELSE TIL FORHØJELSE AF KAPITALEN

- 3.1 Kapitalforhøjelse uden fortegningsret
 - 3.1.1 Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 26. marts 2024 ad én eller flere gange udvides ved nytægning med indtil nominelt kr. 180.000.
 - 3.1.2 Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde herunder ved en kreditors konvertering af gæld, eller som helt eller delvist vederlag for erhvervelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier.

- 3.1.3 Tegningen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Bestyrelsen kan beslutte af kapitalforhøjelsen kun kan tegnes af én eller flere angivne investorer.
 - 3.1.4 Aktierne skal udstedes til markedskurs.
 - 3.1.5 De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
 - 3.1.6 Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse.
- 3.2 Kapitalforhøjelse med fortegningsret
- 3.2.1 Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 26. marts 2024 ad én eller flere gange udvides ved nytegnning med indtil nominelt kr. 90.000.
 - 3.2.2 Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling.
 - 3.2.3 Tegningen skal ske med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.
 - 3.2.4 Bestyrelsen fastsætter tegningskursen.
 - 3.2.5 De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. De nye aktier skal noteres på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
 - 3.2.6 Bestyrelsen træffer selv nærmere beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse.
- 3.3 Fælles bestemmelser
- Den nominelle kapitalforhøjelse, som bestyrelsen kan træffe beslutning om i medfør af punkt 3.1 og 3.1, kan samlet ikke overstige nominelt kr. 180.000.

4. BEMYNDIGELSE TIL UDSTEDELSE AF WARRANTS

- 4.1 Bemyndigelse til at udstede warrants
- 4.1.1 Selskabet har på generalforsamling den 26. marts 2019 bemyndiget bestyrelse til at træffe beslutning om at udstede warrants (tegningsoptioner) samt til at træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelse er gældende frem til den 26. marts 2024 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt kr. 50.000.
 - 4.1.2 Bemyndigelsen kan udnyttes ad én eller flere gange.
 - 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.
 - 4.1.4 De nærmere vilkår for udstedelse af warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, samt om modtageres retstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af ny

warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden udnyttelsestidspunktet.

- 4.1.5 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.
- 4.1.6 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.
- 4.1.7 Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier.
- 4.1.8 Bestyrelsens beslutning om udstedelsen af warrants skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertilhørende fornødne vedtægtsændringer.
- 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 vedtaget den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:
 - 4.2.1 Størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af warrants, er nominelt kr. 5.000.
 - 4.2.2 Warranterne skal tegnes senest 14 dage efter, at bestyrelsen har præsenteret warrantmodtageren for warrantaftalen. Tegningen sker ved warrantmodtagerens underskrift af tegningslisten i warrantaftalen.
 - 4.2.3 De nye aktier, som kan tegnes ved udnyttelsen af warranterne skal i hver henseende være ligestillet med de øvrige aktier i selskabet i henhold til de ved tegningen gældende vedtægter for selskabet.
 - 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.
 - 4.2.5 Rettighederne til nye aktier indtræder ved tegningen af aktierne.
 - 4.2.6 Ved udnyttelse af warranterne skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabet senest en uge efter tegningen.
 - 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.
 - 4.2.8 De nye aktier skal være omsætningspapirer.

- 4.2.9 Der skal gælde de til enhver tid i vedtægterne angivne indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.
- 4.2.10 De nye aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets aktiebog.
- 4.2.11 De nye aktier skal ikke have særlige rettigheder ud over, hvad der til enhver tid fremgår af vedtægterne.
- 4.2.12 Der skal gælde de i vedtægterne til enhver tid gældende angivne indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
- 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.

5. GENERALFORSAMLINGEN

- 5.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 5.2 Generalforsamlinger afholdes i København.
- 5.3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport og regnskab kan indsendes til Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven. Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller en generalforsamlingsvalgt revisor eller en aktionær, der ejer minimum 5 % af aktiekapitalen, skriftligt forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt emne indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt
- 5.4 Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen. Indkaldelse til generalforsamlingen skal foretages tidligst 4 uger og senest 2 uger før generalforsamlingens afholdelse ved almindeligt brev eller e-mail til hver enkelt aktionær.
- 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.
- 5.6 Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten træffer beslutning vedrørende alle spørgsmål om behandlingsmåden og stemmeafgivelsen på generalforsamlingen.
- 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.
- 5.8 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:
 - Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
 - Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse
 - Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

- Eventuelt

- 5.9 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.
- 5.10 En aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen i henhold til ovenstående punkt, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse anmode om adgangskort.
- 5.11 En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmagt.
- 5.12 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.
- 5.13 En aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, kan stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens regler herom. Brevstemmer skal være i hænde senest hverdagen før generalforsamlingen. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.
- 5.14 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,04 én stemme.
- 5.15 Beslutninger på generalforsamlingen afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter.
- 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.

6. BESTYRELSE OG DIREKTION

- 6.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse på 3-5 medlemmer. 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 og 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 brevpost.
- 7.2 Elektronisk kommunikation kan af selskabet anvendes til alle meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter og/eller selskabsloven skal udveksles mellem selskabet og 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 aktionærerne. Sådanne dokumenter og meddelelser lægges på selskabets hjemmeside og tilsendes aktionærerne pr. e-mail i det omfang, det er påkrævet.

8. TEGNINGSREGEL

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

9. AFLØNNINGSPRINCIPPER

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

10. REVISION

10.1 Selskabets regnskaber revideres af én statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling.

11. REGNSKABSÅR

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

--- ooOoo ---

BILAG 1

VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I HENHOLD TIL VEDTÆGTENS PUNKT 4.2

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 tegningssaftale ("Tegningssaftalen") blive tildelt Tegningsoptionerne. Uanset at Tegningsoptionerne tildeles, vil retserhvervelsen af Tegningsoptionerne være betinget af en løbende modning af Tegningsoptionerne, jf. punkt 3.
- 2.2 Der betales ikke vederlag for tildeling af Tegningsoptionerne.
- 2.3 Selskabet fører en fortegnelse over tildelte Tegningsoptioner.

3. MODNING

- 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").
- 3.2 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.

4. UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONER

- 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.
- 4.2 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet senest 31. december 2028, bortfalder automatisk uden yderligere varsel og kompensation.

- 4.3 Indehaveren kan kun udnytte Tegningsoptioner i perioder på fire uger 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.

- 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 3.2, 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 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.

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 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 STILING

- 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. 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 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 og enhver Ejerftale indgået af Indehaveren vedrørende Indehaverens aktier og/eller fremtidige aktier i Selskabet.

- 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.

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 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:
- der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier,
 - de nye aktier skal være ordinære aktier,
 - 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.
 - de nye aktier skal lyde på aktionærens navn og registreres i Selskabets ejerbog.
 - 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, og

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 ---