

APPENDIX 1: WARRANT TERMS

The English part 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.

BILAG 13 TIL SELSKABETS VEDTÆGTER

ALLARITY THERAPEUTICS A/S
(CVR-NR. 28106351)
("Selskabet")

INTRODUKTION

I henhold til bemyndigelse i vedtægternes punkt 6.9 og 6.11 har bestyrelsen bestemt, at følgende vilkår og betingelser skal være gældende for op til 120.891.157 warrants ("**Warrants**"), der er udstedt til investorer i forbindelse med tegning af Units i forbindelse med en fortegningsretsemission gennemført i maj/juni 2021 ("**Warrantindehaveren**").

1. GENERELT

En warrant er en ret, men ikke en pligt, til i en nærmere fastlagt periode (udnyttelsesperiode) at tegne nye aktier i Selskabet til SEK 1,70 ("**Udnyttelsesprisen**"), omregnet til DKK til den officielle vekselkurs mellem DKK/SEK som er gældende på udnyttelsesdagen. Én warrant giver ret til at tegne én aktie i Selskabet á nominelt DKK 0.05.

2. TILDELING AF WARRANTS

Warrants er tildelt i forbindelse med tegning af Units i forbindelse med Selskabets prospekt dateret 17. maj 2021.

APPENDIX 13 TO ARTICLES OF ASSOCIATION

ALLARITY THERAPEUTICS A/S
(COMPANY REG. NO. (CVR) 28106351)
(the "**Company**")

INTRODUCTION

Pursuant to the authorisation in articles 6.9 and 6.11 of the articles of association, the board of directors has resolved that the following terms and conditions shall apply to up to 120,891,157 warrants (the "**Warrants**") which have been granted to investors in connection with subscription of Units in the rights issue carried out in May/June 2021 (the "**Warrant Holder**").

GENERAL

A warrant is a right, but not an obligation, during a fixed period (exercise period) to subscribe for new shares in the Company at SEK 1,70 (the "**Exercise Price**"), converted into DKK using the official exchange rate between DKK and SEK on the exercise day. Each warrant carries the right to subscribe for nominal DKK 0.05 share in the Company.

GRANT OF WARRANTS

The Warrant Holder is granted warrants in connection with subscription of Units in connection with the Company's prospectus dated 17 May 2021.

3. **OPTJENING**

Alle Warrants anses for optjent på tilde-
lingstidspunktet.

4. **UDNYTTELSE**

Warrants kan udnyttes i perioderne:

1. oktober 2021 –15. oktober 2021

1. marts 2022 –15. marts 2022

1. august 2022 –15. august 2022

1. november 2022 –15. november 2022

1. april 2023 –15. april 2023

("Udnyttelsesperioderne").

Bestyrelsen skal, såfremt kursen på Selska-
bets aktier stiger til SEK 2,0 eller mere, be-
regnet som gennemsnitlig VWAP over 10
handelsdage, være berettiget til at fast-
sætte et ekstraordinært udnyttelsesvindue
på 10 handelsdage, hvori warrants skal ud-
nyttes. Warrants der ikke udnyttes i det så-
ledes fastsatte udnyttelsesvindue bortfal-
der uden kompensation eller vederlag af
nogen art til Warrantindehaveren. Såfremt
kursen på Selskabets aktier måtte falde til
under SEK 2,0 i det ekstraordinære udnyt-
telsesvindue skal bestyrelsen diskretionært
være berettiget til at annullere det ekstra-
ordinære udnyttelsesvindue og warrants
skal efter en sådan annullering fortsætte
uændret. Betalinger til Selskabet forud for
en sådan annullering skal tilbagebetales.

Warrantindehaveren kan frit udnytte alle
eller en del af sine Warrants på enhver Han-
delsdag med virkning fra den dag, hvor en
Udnyttelsesmeddelelse leveres til Selska-
bet ("**Udnyttelsesdagen**"), i den rele-
vante Udnyttelsesperiode.

På hver valgt Udnyttelsesdag kan Warrant-
indehaveren udnytte alle eller en del af sine
Warrants ved at give meddelelse til

VESTING

All Warrants shall be deemed vested as per
the grant date.

EXERCISE

Warrants may be exercised in the periods:

1 October 2021 –15 October 2021

1 March 2022 –15 March 2022

1 August 2022 –15 August 2022

1 November 2022 –15 November 2022

1 April 2023 –15 April 2023

(the "**Exercise Periods**").

The board of directors shall, to the extent
that the price on the Company's shares in-
creases to SEK 2.0 or more calculated as
average VWAP over 10 trading days, be en-
titled to determine an extraordinary exer-
cise window of 10 trading days in which
warrants shall be exercised. Warrants that
are not exercised in the exercise window
thus determined shall become null and void
without compensation or payment of any
kind to the Warrantholders. In the event
that the price of the Company's shares
should decrease to less than DKK 2.0 dur-
ing the exercise window, the board of di-
rectors shall at its discretion be entitled to
cancel the extraordinary exercise window
and the warrants shall following such can-
cellation remain in full force and effect.
Any funds paid to the Company prior to
such cancellation shall be repaid.

The Warrant Holder may exercise all or
part of its Warrants on any Trading Day of
its choice effective at the date of its deliv-
ery of an Exercise Notice (the "**Exercise
Date**") during the applicable Exercise Pe-
riod.

On each chosen Exercise Date, the Warrant
Holder may exercise all or part of its War-
rants by giving notice to the Company (the

Selskabet ("**Udnyttelsesmeddelelsen**") og kontant betale den modsvarende Udnyttelsespris.

Hvis den sidste dag i en Udnyttelsesperiode er en lørdag eller en søndag, omfatter Udnyttelsesperioden også den herefter førstkommande hverdag.

De Warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i Udnyttelsesperioden, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art til Warrantindehaveren.

Selskabet skal indenfor fem (5) Handelsdage fra en udløbet af Udnyttelsesperioden, iværksætte registrering hos Erhvervsstyrelsen af den tilhørende kapitalforhøjelse. Udstedelsen af aktier og deres første notering til handel på First North skal ske senest syv (7) Handelsdage efter sådan registrering.

5. **JUSTERING AF WARRANTS**

Hvis der sker ændringer i Selskabets kapitalforhold, der medfører en ændring af den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en Warrant, skal Warrants justeres i henhold til nærværende punkt 5.

En justering skal ske, således at den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, så vidt muligt er den samme som før og efter indtræden af den hændelse, der begrunder justeringen. Justeringen gennemføres med bistand fra en ekstern uafhængig rådgiver, som vælges af Selskabets bestyrelse. Justeringen kan ske enten ved en forøgelse eller en formindskelse af det antal aktier, der kan udstedes i henhold til en warrant, og/eller en forøgelse eller formindskelse af udnyttelseskursen.

Selskabets udstedelse af medarbejderaktier, aktieoptioner og/eller warrants som

"**Exercise Notice**") and pay the corresponding Exercise Price in cash.

If the last day of the Exercise Period is a Saturday or Sunday, the Exercise Period shall also include the first weekday immediately following the stipulated period.

Warrants not exercised by the Warrant Holder during the Exercise Period shall become null and void without further notice and without compensation or payment of any kind to the Warrant Holder.

The Company shall, within five (5) trading days from the expiration of the Exercise Period initiate the registration of the corresponding capital increase with the Danish Business Authority. The issuance of the shares and their admission to trading on First North shall occur no later than seven (7) Trading Days after such registration.

ADJUSTMENT OF WARRANTS

Changes in the Company's capital structure causing a change of the potential possibility of gain attached to a warrant shall require an adjustment of the Warrants in accordance with this clause 5.

Adjustments shall be made so that the potential possibility of gain attached to a warrant, in so far as possible, shall remain the same before and after the occurrence of the incident causing the adjustment. The adjustment shall be carried out with the assistance of an external independent advisor appointed by the Company's board of directors. The adjustment may be completed either by an increase or decrease of the number of shares that can be issued following an exercise of a warrant and/or an increase or decrease of the Exercise Price.

Warrants shall not be adjusted as a result of the Company's issue of employee

led i medarbejderaktieordninger (herunder til bestyrelsesmedlemmer, rådgivere og konsulenter) såvel som senere udnyttelse af sådanne optioner og/eller warrants, medfører ikke krav på justering af warrants. Den kapitalforhøjelse, der finder sted i) som følge af Warrantindehaverne udnyttelse af warrants i Selskabet eller ii) Warrantindehaverens udnyttelse af konvertible obligationer, medfører heller ikke justering af warrants.

Enhver regulering af Udnyttelseskursen og/eller det antal aktier som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants i henhold til dette pkt. 5 skal alene gælde for Warrants, som endnu ikke er udnyttet på det tidspunkt, der medfører en regulering. Allerede udnyttede Warrants påvirkes ikke af reguleringer.

Fondsaktier:

Hvis det besluttes at udstede fondsaktier i Selskabet, skal Warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet Warrant ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{A}{(A+B)}$$

og antallet af endnu ikke udnyttede Warrants ganges med faktoren:

$$\frac{1}{\alpha}$$

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før udstedelsen af fondsaktier, og

shares, share options and/or warrants as part of employee share option schemes (including options to directors, advisors and consultants) as well as future exercise of such options and/or warrants. Warrants shall, furthermore, not be adjusted as a result of i) capital increases following the Warrant Holders' exercise of Warrants in the Company or ii) the Warrant Holder's conversion of convertible notes issued by the Company.

Any adjustments of the Exercise Price and/or the number of shares that can be subscribed for by exercising the Warrants pursuant to this clause 5 shall only apply to Warrants not exercised by the Warrant Holder at the time of the event triggering the adjustment. No adjustment shall affect already exercised Warrants.

Bonus Shares

If it is decided to issue bonus shares in the Company, Warrants shall be adjusted as follows:

The Exercise Price for each Warrant not yet exercised shall be multiplied by the factor:

$$\alpha = \frac{A}{(A+B)}$$

and the number of Warrants not yet exercised shall be multiplied by the factor:

$$\frac{1}{\alpha}$$

where:

A = the nominal share capital before issue of bonus shares, and

B = den samlede nominelle værdi på fondsaktierne.

B = the total nominal value of bonus shares.

Hvis det justerede antal aktier ikke er et helt tal, skal der afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

If the adjusted number of shares does not amount to a whole number, the number shall be rounded down to the nearest whole number.

Kapitalændringer til en anden kurs end markedskursen:

Changes of capital at a price different from the market price:

Hvis det besluttet at forhøje eller nedsætte aktiekapitalen i Selskabet til en kurs under markedskursen (vedrørende kapitalnedsættelser også til over markedskursen), eller nye warrants med en udnyttelsespris under markedskursen for Selskabets aktier (undtagen medarbejderincitaments programmer) skal Warrants justeres således:

If it is decided to increase or decrease the share capital in the Company at a price below the market price (in relation to capital decreases also above the market price), or if new warrants with an exercise price below market price of the Company's shares are issued to third parties (not including warrant incentive programs) Warrants shall be adjusted as follows:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

The Exercise Price for each non-exercised Warrant shall be multiplied by the factor:

$$\alpha = \frac{(A \times K) + (B \times T)}{(A+B) \times K}$$

$$\alpha = \frac{(A \times K) + (B \times T)}{(A+B) \times K}$$

og antallet af endnu ikke udnyttede Warrants ganges med faktoren

and the number of non-exercised Warrants shall be multiplied by the factor:

$$\frac{1}{\alpha}$$

$$\frac{1}{\alpha}$$

α

α

hvor:

where:

A = den nominelle aktiekapital før ændringen i kapitalen

A = nominal share capital before the change in capital

B = den nominelle ændring i aktiekapitalen

B = nominal change in the share capital

K = aktiens markedskurs / lukkekurs dagen forinden annoncering af ændringen i aktiekapitalen, og

T = tegningskurs/nedsættelseskurs ved ændringen i aktiekapitalen

Hvis det det justerede antal aktier ikke er et helt tal, skal der afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

Ændringer i den enkelte akties pålydende værdi:

Hvis det besluttes at ændre aktiernes pålydende værdi, skal Warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet Warrant ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{A}{B}$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$\frac{1}{\alpha}$$

hvor:

A = den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B = den enkelte akties nominelle værdi før ændringen.

Hvis det justerede antal aktier ikke er et helt tal, skal der afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

K = market price / closing price of the share on the day prior to the announcement of the change in the share capital, and

T = subscription price/reduction price in relation to the change in the share capital

If the adjusted number of shares does not amount to whole numbers, each number shall be rounded down to the nearest whole number.

Changes in the nominal value of each individual share:

If it is decided to change the nominal value of the shares, Warrants shall be adjusted as follows:

The Exercise Price for each non-exercised Warrant shall be multiplied by the factor:

$$\alpha = \frac{A}{B}$$

and the number of non-exercised Warrants shall be multiplied by the factor:

$$\frac{1}{\alpha}$$

where:

A = nominal value of each share after the change, and

B = nominal value of each share before the change.

the adjusted number of shares does not amount to a whole number, the number

shall be rounded down to the nearest whole number.

Udbetaling af udbytte:

Hvis det besluttet at udbetale udbytte, skal den del af udbyttet, der overstiger 10 % af egenkapitalen, medføre en justering af udnyttelsesprisen efter denne formel:

$$E2 = E1 - U - U_{max}$$

A

hvor:

E2 = den justerede Udnyttelsespris

E1 = den oprindelige Udnyttelsespris

U = det udbetalte udbytte

U_{max} = 10 % af egenkapitalen, og

A = det samlede antal aktier i Selskabet.

Den egenkapital, der skal lægges til grund ved ovenstående justering, er egenkapitalen anført i den årsrapport som godkendes af generalforsamlingen hvor udbytte besluttet, men justeret til markedsværdi. Hvis Selskabet er børsnoteret, fastsættes markedsværdien til aktiernes noterede pris på tidspunktet for beslutningen om at udbetale udbytte. Hvis Selskabet er unoteret fastsættes markedsværdien fra seneste kapitalrunde i Selskabet hvor en eller flere investorer har tegnet aktier.

Payment of dividend:

If it is decided to pay dividends, the part of the dividends exceeding 10 per cent of the equity capital shall lead to adjustment of the Exercise Price according to the following formula:

$$E2 = E1 - U - U_{max}$$

A

where:

E2 = the adjusted Exercise Price

E1 = the original Exercise Price

U = dividends paid out

U_{max} = 10 per cent of the equity capital, and

A = total number of shares in the Company.

The equity capital which shall form the basis of the abovementioned adjustment, is the equity capital stipulated in the Annual Report to be adopted at the General Meeting where dividends shall be approved before allocation, but adjusted to market price. If the Company is listed then the market price shall be the listed price of the shares at the time of the decision to pay dividends. If the Company is unlisted then the market price shall be determined by the latest investment round in the Company, in which one or more investors have subscribed shares.

Andre ændringer i Selskabets kapitalforhold:

Hvis der sker andre ændringer i Selskabets kapitalforhold, der medfører en ændring i Warrants økonomiske værdi, skal (medmindre andet er angivet ovenfor) Warrants justeres, således at ændringen ikke påvirker Warrants økonomiske værdi.

Den beregningsmetode, der skal anvendes ved justeringen, fastsættes af en af bestyrelsen valgt ekstern uafhængig rådgiver.

Likvidation:

Hvis Selskabet bliver likvideret kan Warrantindehaveren udnytte Warrants i en ekstraordinær udnyttelsesperiode umiddelbart før den pågældende transaktion finder sted.

Fusion og spaltning:

Hvis Selskabet indgår i en fusion som det fortsættende selskab, bliver Warrants ikke påvirket, medmindre der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse til en anden kurs end markedskursen, idet Warrants i så fald justeres i henhold til punkt 5.

Hvis Selskabet fusionerer som det ophørende selskab eller bliver spaltet, kan det fortsættende selskab vælge én af disse muligheder:

Warrantindehaveren kan umiddelbart inden fusionen/spaltningen udnytte alle ikke udnyttede Warrants, der ikke er bortfaldet (inklusive Warrants der endnu ikke er optjent), eller Warrants bliver erstattet af nye aktie/aktieinstrumenter i det fortsættende

Other changes in the Company's capital position:

In the event of other changes in the Company's capital position causing changes to the financial value of Warrants, Warrants shall (unless otherwise indicated above) be adjusted in order to ensure that the changes do not influence the financial value of the Warrants.

The calculation method to be applied to the adjustment shall be decided by an external independent advisor appointed by the Board of Directors.

Winding-up:

Should the Company be liquidated the Warrant Holder may exercise his/her Warrants in an extraordinary exercise period immediately preceding the relevant transaction.

Merger and demerger:

If the Company merges as the continuing company, Warrants shall remain unaffected unless, in connection with the merger, the capital is increased at a price other than the market price and in that case Warrants shall be adjusted in accordance with clause 5.

If the Company merges as the terminating company or is demerged, the continuing company may choose one of the following possibilities:

The Warrant Holder may exercise all non-exercised Warrants that are not declared null and void (inclusive of Warrants not yet vested) immediately before the merger/demerger, or new share instruments in the continuing company or in the parent

selskab eller i det fortsættende selskabs moderselskab af tilsvarende økonomisk værdi før skat. Ved spaltning kan de fortsættende selskaber selv bestemme, i hvilke(t) selskab(er) Warrantindehaverne skal modtage de nye aktier/aktieinstrumenter.

Salg og aktieombytning:

Hvis mere end 50% af aktiekapitalen i Selskabet bliver solgt (ikke tegnet eller udstedt) eller indgår i en aktieombytning,

kan Warrantindehaveren umiddelbart inden salget/aktieombytningen udnytte alle ikke-udnyttede Warrants, der ikke er bortfaldet. Såfremt de erhvervende selskab tilbyder aktieinstrumenter i det erhvervende selskab af tilsvarende økonomisk værdi før skat kan Warrantindehaveren vælge i stedet at modtage sådanne aktieinstrumenter.

Fælles bestemmelser vedrørende 5.9-5.11:

Selskabet er forpligtet til at give Warrantindehaveren skriftlig meddelelse, hvis en af de ovenfor nævnte transaktioner finder sted. Når Warrantindehaveren har modtaget den skriftlige meddelelse, har Warrantindehaveren – i de tilfælde, hvor Warrantindehaveren ekstraordinært kan udnytte Warrants, jf. 5.9-5.11 – 2 uger til skriftligt at informere Selskabet om, hvorvidt Warrantindehaveren vil gøre brug af tilbuddet. Hvis Warrantindehaveren ikke har givet Selskabet skriftligt svar inden 2-uger eller undlader at betale inden for den betalingsfrist, der er fastsat, bortfalder Warrants uden yderligere varsel og uden kompensation. Udnyttelsesprisen kan ikke komme under aktiernes nominelle værdi.

Warrantindehaverens rettigheder i anledning af en beslutning truffet af et kompetent organ i selskabet, jf. 5.9-5.11, er betinget af, at den relevante beslutning efterfølgende registreres i Erhvervsstyrelsen,

company of the continuing company of a corresponding financial pre-tax value shall replace the Warrants. Upon demerger, the continuing companies may decide in which company/companies the Warrant Holders shall receive the new shares or share instruments.

Sale and exchange of shares:

If more than 50 per cent of the share capital in the Company is sold (not subscribed or issued) or is part of a share swap,

the Warrant Holder may exercise all non-exercised Warrants that are not declared null and void immediately before the sale/swap of shares. In the event that the acquiring company offers share instruments of a corresponding pre-tax value the Warrant Holder may elect instead to replace the issued Warrants with such share instrument.

Common provisions regarding 5.9-5.11:

If one of the transactions mentioned above is made, the Company shall inform the Warrant Holder hereof by written notice. Upon receipt of the written notice, the Warrant Holder shall – in cases where the Warrant Holder may extraordinarily exercise Warrants, see 5.9-5.11 – inform the Company in writing whether the Warrant Holder will make use of the offer. If the Warrant Holder has not answered the Company in writing within 2 weeks or fails to pay within the fixed time, Warrants shall become null and void without further notice or compensation. The Exercise Price cannot go below the nominal value of the shares.

The Warrant Holder's rights in connection with decisions made by any competent company body, see clause 5.9-5.11, shall be contingent on subsequent registration of the relevant decision with the Danish

hvis registrering er en gyldighedsbetingelse.

Business Authority provided that registration is a condition of its validity.

6. **TEGNING AF NYE AKTIER VED UDNYTTELSE AF WARRANTS**

SUBSCRIPTION FOR NEW SHARES BY EXERCISE OF WARRANTS

Tegning af nye aktier ved udnyttelse af tildelede Warrants finder sted ved, at Warrantindehaveren senest kl. 16:00 CET den sidste dag i Udnyttelsesperioden:

Subscription for new shares by exercise of issued Warrants must be made by the Warrant Holder at 16:00 CET of the last day of the Exercise Period:

i) giver meddelelse til Selskabet eller Selskabets kontoførende institut herom ved indgivelse af udnyttelsesblanket udarbejdet af Selskabet eller Selskabets kontoførende institut indeholdende angivelse af hvor mange aktier, der ønskes tegnet, og

i) submission to the Company or the Company's custodian bank of a warrant exercise notice made available by the Company or the Company's custodian bank including information about the number of shares to be subscribed, and

ii) foretager betaling til en af Selskabet eller Selskabets kontoførende institut angivet konto.

ii) payment of the Exercise Price by the Warrant Holder to the Company or the Company's custodian bank

Meddelelsen skal afgives og betaling skal ske i overensstemmelse med den til enhver tid gældende instruks på selskabets hjemmeside www.allarity.com. Selskabet skal til enhver tid være berettiget til at ændre proceduren for udnyttelse af Warrants såfremt det findes hensigtsmæssigt henset til den praktiske håndtering af udnyttelse ved VP Securities eller Euroclear Sweden AB.

The submission of the warrant exercise notice and the payment of the Exercise Price must be made in accordance to the instruction on the Company's website www.allarity.com at any given time. The Company may change the procedure for exercise of warrants at any time if considered practical considering the handling of exercise of warrants with VP Securities A/S or Euroclear Sweden AB.

Hvis den i punkt. 6 angivne frist overskrides, enten således at Udnyttelsesmeddelelsen i udfyldt stand eller betalingen ikke er Selskabet i hænde inden kl. 16 på den sidste dag i Udnyttelsesperioden, anses tegningen for ugyldig, og Warrantindehaveren kan i denne situation ikke anses for herved at have udnyttet sine warrants for en eventuel efterfølgende Udnyttelsesperiode.

If the limitation period set forth in clause 6 expires as a result of the Company not having received the filled -in Exercise Notice or the payment by 16:00 of the last day of the Exercise Period, the subscription shall be deemed invalid, and in this situation the Warrant Holder shall not be considered as having exercised his/her Warrants for a possible subsequent Exercise Period.

De warrants, som Warrantindehaveren ikke har udnyttet i den sidste dag i Udnyttelsesperioden, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation.

Warrants not exercised by the Warrant Holder prior to the last day in the Exercise Period shall become null and void without further notice and without compensation.

7. DE NYE ORDINÆRE AKTIERS RETTIGHEDER

Udover de ovenfor anførte vilkår for den til de udstedte Warrants hørende kapitalforhøjelse gælder følgende vilkår:

- De nye aktier udstedes i aktier à DKK 0,05 eller multipla heraf,
- De nye aktier skal give ret til udbytte i selskabet for det løbende regnskabsår, hvori aktierne tegnes, på lige fod med de eksisterende aktier og andre rettigheder i selskabet fra og med datoen for tegningen af aktierne,
- De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasser, som de eksisterende aktier i selskabet,
- Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, idet tegningen sker på baggrund af Warrants udstedt til Warrantindehaveren,
- Der skal ikke gælde indskrænkninger i den til de nye aktiers knyttede fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- Fristen for tegning af de nye aktier beregnes på baggrund af bestemmelserne ovenfor,
- Det fulde beløb til tegning af det antal aktier, som ønskes tegnet, skal indbetales kontant og senest samtidig med tegningen af de pågældende aktier, og

THE RIGHTS OF NEW ORDINARY SHARES

In addition to the terms and conditions set forth above, the increase of the share capital relating to the Warrants granted shall be subject to the following terms and conditions:

- The new shares will be divided into shares of nominally DKK 0.05 or multiples hereof;
- The new shares will carry dividend rights for the financial year in which subscription takes place on equal terms with the existing shares as well as other rights in the company as from the day of subscription of the shares;
- The new shares shall belong to the same share class as the existing shares in the company;
- The capital increase shall be made without any pre-emption rights for the existing shareholders, given that the subscription is based on Warrants issued to the Warrant Holder;
- The pre-emption rights attached to the new shares shall not be subject to any restrictions in the event of future capital increases;
- The deadline for subscription of the new shares shall be calculated pursuant to the provisions set forth above;
- The full subscription amount for the number of shares which are to be subscribed, shall be paid in cash no later than on the day of subscription of the shares in question; and

- De nye aktier skal lyde på navn, noteres i selskabets ejerbog og være omsætningspapirer.

Selskabet afholder omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Warrants og senere udnyttelse heraf. Selskabets omkostninger forbundet med udstedelsen af Warrants og den hertil hørende kapitalforhøjelse anslås til DKK 100.000.

8. **SKATTEMÆSSIGE KONSEKVENSER**

De skattemæssige konsekvenser forbundet med Warrantindehaverens tegning eller udnyttelse af Warrants er Selskabet uvedkommende.

9. **REGISTER OVER WARRANTINDEHAVERE**

Selskabet skal være berettiget til at anmode VP Securities A/S og Euroclear Sweden AB om indsigt i fortegnelse over indehavere af warrants.

10. **LOVVALG OG VÆRNETING**

Tegningen af Warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i Selskabet skal reguleres af dansk ret.

Hvis der måtte opstå en tvist mellem Warrantindehaveren og Selskabet i relation til forståelsen eller gennemførelsen af warrantprogrammet, skal denne søges bilagt i mindelighed ved en forhandling mellem parterne.

Hvis parterne ikke kan opnå enighed, skal eventuelle tvister afgøres ved de almindelige danske domstole.

- The new shares shall be made out in the name of the holder, be recorded in the company's register of shareholders and be negotiable instruments.

The Company shall pay all costs connected with granting of Warrants and later exercise thereof. The Company's costs in connection with issue of Warrants and the related capital increase are estimated to DKK 100,000.

TAX CONSEQUENCES

The tax implications connected to the Warrant Holder's subscription for or exercise of Warrants shall be of no concern to the Company.

WARRANT HOLDER REGISTER

The Company shall be entitled to request a register of Warrant Holders from VP Securities A/S and Euroclear Sweden AB.

LAW AND VENUE

Acceptance of Warrants, the terms and conditions thereto and the exercise, and terms and conditions for future subscription for shares in the Company shall be governed by Danish law.

Any disagreement between the Warrant Holder and the Company in relation to the understanding or implementation of the warrant scheme shall be settled amicably by negotiation between the parties.

If the parties fail to reach consensus, any disputes shall be settled by the ordinary Danish courts.