

## VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

---

For/of STENOCARE A/S ("**Selskabet**" / the "**Company**")  
CVR-nr./Central Business Register (CVR) no. 39024705

<b>1.</b>	<b>NAVN</b>	<b>NAME</b>
1.1	Selskabets navn er STENOCARE A/S.	The Company's name is STENOCARE A/S.
<b>2.</b>	<b>FORMÅL</b>	<b>OBJECTS</b>
2.1	Selskabets formål er at drive virksomhed med forskning, fremstilling, udvikling, forarbejdning, import, salg og distribution af palliative produkter.	The Company's purpose is to do business by scientific work, manufacturing, development, processing, import, sale and distribution of palliative products.
<b>3.</b>	<b>SELSKABSKAPITAL</b>	<b>SHARE CAPITAL</b>
3.1	Selskabets selskabskapital udgør DKK 715.420,96 fordelt i kapitalandele á DKK 0,08.	The Company's share capital is DKK 715.420,96 divided into shares of DKK 0.08.
3.2	Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.	The share capital has been fully paid.
3.3	Alle kapitalandele har lige rettigheder i Selskabet.	All shares in the Company have equal rights.
<b>4</b>	<b>KAPITALANDELE</b>	<b>SHARES</b>
4.1	Selskabets kapitalandele er udstedt på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog.	The Company's shares are registered shares and must be registered in the Company's register of shareholders.
4.2	Kapitalandelene er omsætningspapirer.	The shares are negotiable instruments.
4.3	Selskabet udsteder ikke ejerbeviser. Kapitalandelene udstedes i papirløs form af	The Company does not issue share certificates. The shares are issued in paperless

VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336 og registreres hos Computershare A/S, CVR-nr. 27088899. Udbytte udbetales gennem Computershare A/S. Rettigheder vedrørende kapitalandelene skal anmeldes til Computershare A/S efter de herom gældende regler.

form through VP Securities A/S, CVR no. 21599336 and registered with Computershare A/S, CVR no. 27088899. Dividend is paid through Computershare A/S. Rights relating to the shares must be notified to Computershare A/S in accordance with the applicable rules.

4.4 Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27088899, eller som bestemt af Selskabets bestyrelse.

The Company's register of shareholders is kept by Computershare A/S, CVR no. 27088899, or as determined by the Company's Board of Directors.

## 5. BEMYNDIGELSE TIL KAPITALFORHØJELSE

## AUTHORIZATION FOR SHARE CAPITAL INCREASE

5.1 Bestyrelsen er i perioden frem til den 31. maj 2022 bemyndiget til at foretage én eller flere kapitalforhøjelser, hvorved der tilføres Selskabet et samlet beløb på op til DKK 50.000.000,00 ved udstedelse af nye kapitalandele.

The Board of Directors are in the period until 31 May 2022 authorized to carry out one or more capitals increases whereby an aggregate amount of up to DKK 50,000,000 are contributed to the Company by issuing new shares.

Kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for kapitalejerne. Tegningen skal ske til markedskurs fastsat af bestyrelsen.

The capital increase is made without pre-emption rights for the shareholders. The subscription shall be at market price.

De nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandales omsættelighed. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalejeres fortegningsret ved fremtidige forhøjelser af selskabskapitalen. Ingen ny kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse.

The new shares must be negotiable instruments and registered by name. There should be no restrictions on the transferability of the new shares. There should be no restrictions on the new shareholders' pre-emption rights in the event of future increases of the share capital. No new shareholder shall be obliged to redeem its shares.

De nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse og have samme rettigheder i Selskabet, som de eksisterende kapitalandele.

Kapitalforhøjelsen skal ske ved udstedelse af nye kapitalandele ved kontant indbetaling. De nye kapitalandele skal indbetales fuldt ud.

De nye kapitalandeles rettigheder, herunder stemmeret, indtræder fra det tidspunkt, hvor kapitalandelene er indbetalt.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af Selskabets vedtægter, som er en nødvendig følge af den / de gennemførte kapitalforhøjelser, herunder slette denne bemyndigelse fra vedtægterne, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller når fristen derfor er udløbet.

## 5.2 Udstedte Warrants.

Bestyrelsen har den 25. oktober 2018 udnyttet en bemyndigelse til at udstede warrants, der giver GemStone Capital ApS, CVR-nr. 32939848, ret til at tegne op til 88.977 kapitalandele til kr. 0,08.

GemStone Capital har af anførte warrant udnyttet retten til at tegne 45.000 kapitalandele á kr. 0,08 hvorfor der består en ret til for GemStone Capital at tegne yderligere 33.977 kapitalandele á kr. 0,08. Tegningen skal ske til kurs 11.000.

The new shares shall belong to the same share class and have the same right in the Company as the existing shares.

The capital increase shall be completed by issuance of new shares by cash payment. The new shares shall be paid in full.

The rights of the new shares, including voting rights, arise from the date when the shares have been paid.

The Board of Directors can make the changes to the Company's articles of association, which is a necessary consequence of the capital increases made, including deleting this authorisation from the articles of association when the authorisation has been fully utilized or when the deadline has expired.

## Issued Warrants

On 25 October 2018, the Board of Directors has exercised an authorization to issue warrants that give Gemstone Capital ApS, CVR no. 32939848, the right to subscribe for up to 88,977 shares at DKK 0.08.

GemStone Capital has, from the stated warrant, exercised the right to subscribe for 45,000 shares of DKK 0.08, which is why there is a right for GemStone Capital to subscribe for an additional 33,977 shares of DKK 0.08. The subscription must be at a price of 11,000.

Vilkårene for tegningen er derudover, at kapitalforhøjelsen skal ske ved udstedelse af nye kapitalandele, at de nye kapitalandele skal indbetales fuld ud, at de nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse som de eksisterende kapitalandele, at de nye kapitalandele tegnes i størrelser à DKK 0,08, at der ikke er fortegningsret for eksisterende kapitalejere, at der ikke er indskrænkninger for de nye kapitalejere ved fremtidige kapitalforhøjelser, at der ikke gælder indskrænkninger i de nye kapitalandales omsættelighed, at ingen af de nye kapitalejere skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse, at de nye kapitalandele er omsætningspapirer, og at de nye kapitalandele skal noteres på navn og registreres i Selskabets ejerbog som varetages af Computershare A/S eller som besluttet af bestyrelsen.

Bestyrelsen er ved udnyttelse af anførte warrant berettiget til at vedtage de ændringer af Selskabets vedtægter, som følger af udnyttelsen.

#### **Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede Warrants med den dertilhørende kapitalforhøjelse**

Bestyrelsen er den 16. maj 2019 i henhold til selskabslovens § 155 stk. 2 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede warrants til de af Selskabets medarbejdere, som Bestyrelsen vurderer yder en særlig indsats for Selskabet eller som besidder helt særlige egenskaber, som Selskabet profiterer af.

In addition, the terms of the subscription are that the capital increase shall be effected by issuing new shares, that the new shares must be fully paid off, that the new shares will belong to the same capital class as the existing shares, the new shares will be subscribed in amounts of DKK 0.08, there is not pre-emptive right for existing shareholders, that there are no restrictions on the new shareholders for future capital increases, that there are no restrictions on the negotiability of the new shares, that none of the new shareholders must be obliged to redeem their holdings, that the new shares are negotiable securities and the new equity shares are to be registered in the name and registered in the Company's register of shareholders, which is held by Computershare A / S or as decided by the Board of Directors.

The Board of Directors is entitled, upon exercise of the stated warrant, to adopt the amendments to the Company's Articles of Association resulting from the exercise.

#### **Authorization to the Board of Directors to issue Warrants with the corresponding capital increase**

On the 16 May 2019 the Board of Directors is in accordance with section 155(2) of the Danish Companies Act authorized to issue warrants one or more times to the employees of the Company who, based on the opinion of the Board of Directors, make a special effort

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage kapitalforhøjelser, der følger af Bestyrelsens udnyttelse af dens bemyndigelse.

Tildeling af warrants kan ikke ske til Selskabets bestyrelse, direktion eller Selskabets oprindelige stiftere.

Bestyrelsens bemyndigelser er gældende til og med den 31. maj 2022.

Bemyndigelse indebærer, at bestyrelsen er berettiget til ad en eller flere gange at udstede warrants, der giver de anførte medarbejdere ret til tegning af i alt op til 400.000 kapitalandele i Selskabet á DKK 0,08. De kapitalandele, der udstedes af bestyrelsen ved udnyttelse af bemyndigelsen kan tegnes til én af Bestyrelsen fastsat kurs, jf. selskabslovens § 159 stk. 1, nr. 2. Kursen skal afspejle markedskursen på tidspunktet for udnyttelse af bemyndigelsen.

Bemyndigelsen indebærer, at kapitalforhøjelsen skal ske ved udstedelse af nye kapitalandele, at de nye kapitalandele skal indbetales kontant og fuldt ud, at de nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse som de eksisterende kapitalandele, at de nye kapitalandele tegnes i størrelser á DKK 0,08, at der ikke er fortegningsret for eksisterende kapitalejere, at der ikke er indskrænkninger for de nye kapitalejere ved fremtidige kapitalforhøjelser, at der ikke gælder indskrænkninger i de nye kapitalandales omsættelighed, at ingen af de nye kapitalejere skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse, at de nye kapitalandele er omsætningspapirer, og at de nye kapitalandele skal noteres på navn og registreres i Selskabets ejerbog som varetages af Computershare A/S eller som besluttet af bestyrelsen.

for the Company or who possess very special qualities that the Company benefits from.

The Board of Directors are authorized to make capital increases resulting from the Board of Directors exercising of its authorization.

Allocation of warrants cannot be made to the Company's Board of Directors, Management or the Company's original founders.

The Board of Directors' authorization is valid until 31 May 2022.

The authorization means that the Board of Directors is entitled to issue warrants one or more times, giving the stated employees the right to subscribe for up to 400,000 shares in the Company of DKK 0.08. The shares issued by the Board of Directors through exercise of the authorization may be subscribed for a price fixed by the Board of Directors, cf. the Danish Companies Act section 159(1). The price shall reflect the market price at the time of exercise of the authorization.

The authorization implies that the capital increase must be made by issuing new shares, that the new shares must be paid in cash and in full, that the new shares must belong to the same capital class as the existing shares, that the new shares are subscribed for in sizes of DKK 0.08, that there is no pre-emption right for existing owners of capital, that there are no restrictions on the negotiability of the shares in regards to future capital increases, that no restrictions apply to the transferability of the new shares, that none of the new owners of capital must be obliged to have its shares redeemed, that the new shares are negotiable instruments, and that the new shares must be registered by name and registered in the Company's register of shareholders, which is handled by Computershare A/S or as decided by the Board of Directors.

5.3 Bestyrelse er perioden frem til den 31. december 2024 bemyndiget – ad en eller flere gange – at forhøje selskabets kapital med op til DKK 50.000.000. Kapitalforhøjelsen kan ske ved gældskonvertering,– kontant indskud, og/eller indskud i andre værdier end kontanter.

Bemyndigelsen gives i tillæg til den eksisterende bemyndigelse i henhold til pkt. 5.1.

Kapitalforhøjelsen vil ske uden fortegningsret for kapitalejerne. Tegningen skal ske til markedskurs fastsat af bestyrelsen.

De nye kapitalandele skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandeles omsættelighed. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalejeres fortegningsret ved fremtidige forhøjelser af selskabskapitalen. Ingen ny kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse. De nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse og have samme rettigheder i Selskabet, som de eksisterende kapitalandele. De nye kapitalandele skal tilhøre samme kapitalklasse og have samme rettigheder i Selskabet, som de eksisterende kapitalandele.

De nye kapitalandele skal indbetales fuldt ud (gældskonvertering, kontant indbetaling

The Board of Directors are in the period until 31 December 2024 authorized to carry out one or more capital increases whereby an aggregate amount of up to DKK 50,000,000 are contributed to the Company by cash payment, conversion of debt and/or by payment in other values than cash.

The authorization is given in addition to the existing authorization in accordance with clause 5.1.

The capital increase is made without pre-emption rights for the shareholders. The subscription shall be at the market price determined by the Board of Directors.

The new shares must be negotiable instruments and registered by name. There should be no restrictions on the transferability of the new shares. There should be no restrictions on the new shareholders' pre-emption rights in the event of future increases of the share capital. No new shareholder shall be obliged to redeem its shares. The new shares shall belong to the same share class and have the same right in the Company as the existing shares.

The new shares shall be paid in full (conversion of debt, cash payment and/or by

og/eller indbetaling i andre værdier end kontanter).

payment in other values than cash).

Der er tilknyttet de nye kapitalandele rettigheder fra det tidspunkt, hvor kapitalandelene er indbetalt (gældskonvertering, kontant indbetaling og/eller indbetaling i andre værdier end kontanter).

The rights of the new shares arise from the date when the shares have been paid (by conversion of debt, cash payment and/or by payment in other values than cash).

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af Selskabets vedtægter, som er en nødvendig følge af den / de gennemførte kapitalforhøjelser, herunder slette denne bemyndigelse fra vedtægterne, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller når fristen derfor er udløbet.

The Board of Directors can make the changes to the Company's articles of association, which is a necessary consequence of the capital increases made, including deleting this authorisation from the articles of association when the authorisation has been fully utilized or when the deadline has expired.

5.4 Selskabets bestyrelse er bemyndiget til at tildele Selskabets til enhver tid værende CFO optioner, der giver vedkommende ret til fra Selskabet at erhverve op til i alt 34.000 kapitalandele á DKK 0,08 på nærmere af bestyrelsen fastsatte vilkår. Vilklårene for tildelingen skal i øvrigt fastlægges i den med Selskabets CFO indgåede ansættelseskontrakt, jf. lov om aktieoptioner m.v.

The Company's Board of Directors is authorized to grant the Company's CFO, at any time, options which gives the person the right to receive from the Company up to 34,000 shares of DKK 0.08 on terms determined by the Board of Directors. The terms shall also be decided on in the employment contract entered into with the Company's CFO, see the Danish lov om aktieoptioner etc.

Bemyndigelsen gives for perioden til og med den 28. februar 2025.

The authorization is given for the period until and including 28 February 2025.

## **6. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE**

## **GENERAL MEETINGS; POWERS, VENUE AND NOTICE**

6.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle Selskabets anliggender,

The General Meeting has the supreme authority in all the Company's affairs subject



inden for de i lovgivningen og disse vedtægter fastsatte grænser.

to the limits set by statute and these Articles of Association.

6.2 Kapitalejernes beslutningskompetence udøves på generalforsamlingen. Kapitalejernes beslutninger på generalforsamlingen kan dog konkret træffes under fravigelse af lovens og vedtægternes form- og fristkrav, herunder ved skriftlig behandling, hvis samtlige kapitalejere er enige herom. Alle beslutninger skal dog indføres i Selskabets forhandlingsprotokol.

The shareholders' authority to pass resolutions shall be exercised at the General Meeting. The shareholders' resolutions passed at General Meetings may, however, derogate from the formal requirements and deadlines under Danish law and the articles of association, including by written transaction, if so agreed by all shareholders. All resolutions shall, however, be recorded in the Company's minute book.

6.3 Bestyrelsen udpeger dirigenten for generalforsamlingen.

The Board of Directors shall appoint the chairman of the General Meeting.

Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivningen.

The chairman decides all questions relating to the proceedings and the voting.

6.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger og tidligst 4 uger før generalforsamlingen på Selskabets hjemmeside eller pr. e-mail til alle i ejerbogen noterede kapitalejere.

General Meetings shall be convened by the Board of Directors no later than 2 weeks and no earlier than 4 weeks before the date of the General Meeting on the Company's Webpage, or by e-mail to those of the shareholders registered in the Company's register of shareholders.

[6.5 Generalforsamlingen afholdes på Selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.](#)

[The General Meeting is held at the Company's registered office or in Greater Copenhagen.](#)

[6.65](#) Indkaldelse skal ligeledes ske via en pressemeddelelse på Spotlight Stock Market, jf. Listing agreement, Danish supplement for Spotlight Stock Market.

The notice must also be made via a press release at Spotlight Stock Market, cf. Listing agreement, Danish supplement for Spotlight Stock Market.

**7. GENERALFORSAMLINGEN,  
STEMMERET OG BESLUTNINGER**

**GENERAL MEETINGS; VOTING RIGHTS  
AND RESOLUTIONS**

7.1 Hver kapitalandel af nominelt DKK 0,08 giver én stemme på Selskabets generalforsamling.

Each share of nominally DKK 0.08 shall carry one vote at the General Meeting.

7.2 En kapitalejer har ret til selv at møde på generalforsamlingen eller ved en fuldmægtig og i begge tilfælde sammen med en rådgiver.

A shareholder is entitled to attend the General Meeting or by a proxy and in both cases together with an advisor.

En fuldmægtig kan udøve stemmeret på en kapitalejers vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt. Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver kapitalejer, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen.

A proxy may exercise voting rights on behalf of a shareholder against the submission of written and dated power of attorney. The Company makes a written or electronic proxy form available to any shareholder who is entitled to vote at the General Meeting.

7.3 En kapitalejers ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de kapitalandele, som den pågældende besidder på registreringsdatoen.

A shareholder's right to attend and vote at the General Meeting shall be determined on basis of the shares held by the person on the date of registration.

7.4 Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

The registration date is 1 week before the date of the General Meeting.

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

Decisions at the General Meeting shall be decided by simple majority of votes, unless otherwise provided by the legislation or these articles of association.

7.6 Beslutning om vedtægtsændring, Selskabets opløsning, fusion eller spaltning kræver, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede

Resolution on amendment of the articles of association, dissolution, merger or division of the Company requires that the resolution be adopted by at least two thirds of both the votes cast and the share capital represented at

selskabskapital, medmindre lovgivningen stiller strengere eller lempeligere vedtagelseskrav eller tillægger bestyrelsen eller andre organer selvstændig kompetence.

the General Meeting unless the legislation imposes stricter or more restrictive adoption requirements or imposes the Board of Directors or other bodies' independent competence.

7.7 Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen eller en bekræftet udskrift af denne skal senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse være tilgængelig for kapitalejerne på Selskabets hjemsted.

Minutes shall be kept of the proceedings at General Meetings, which shall be signed by the chairman of the meeting. The minutes or a certified copy of the minutes shall be available for inspection by the shareholders at the Company's registered office no later than two weeks after the General Meeting.

## 8. ORDINÆR GENERALFORSAMLING

## ANNUAL GENERAL MEETING

8.1 Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den godkendte årsrapport kan modtages i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

The annual General Meeting shall be held every year in time for the adopted annual report to reach the Danish Business Authority before expiry of the time limit provided by the Danish financial Statements Act

### 8.2 Indkaldelse

I en sammenhængende periode på højst 4 uger og mindst 2 uger før generalforsamlingen skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for kapitalejerne på Selskabets hjemmeside og på Selskabets kontor:

- indkaldelsen,
- det samlede antal stemmer,
- de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen,
- dagsorden og de fuldstændige forslag, og

### Notice

For a consecutive period of no more than 4 weeks and no less than 2 weeks before the General Meeting, the following information shall be made available to the shareholders on the Company's website and at the Company's office:

- the notice,
- the total number of votes,
- the documents to be submitted at the General Meeting,
- agenda and the full proposals, and
- the power of attorney form and the postal vote form, unless the forms are sent directly to the shareholders.

- fuldmagts- og brevstemme-blanket, medmindre blanketterne sendes direkte til kapitalejerne.

I henhold til Spotlight Stock Markets listing agreement – supplement for Danmark, skal indkaldelsen ligeledes indeholde følgende:

- tidspunkt og sted for generalforsamlingen.
- en beskrivelse af de procedurer, som kapitalejerne skal overholde for at kunne deltage i og stemme på generalforsamlingen enten personligt eller ved fuldmægtig.
- registreringsdatoen, der afgør retten for kapitalejerne til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.
- en beskrivelse af kapitalejernes ret til at stille spørgsmål vedrørende forhold på dagsordenen enten under generalforsamlingen eller ved at stille spørgsmålet til Selskabet på forhånd.
- den internetadresse, hvor generalforsamlingsdokumenterne og de foreslåede beslutninger er tilgængelige.
- det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- adressen på Selskabets hjemmeside.

Samtidig skal det ovenfor nævnte materiale tilstilles enhver noteret kapitalejer, der har fremsat begæring herom og givet Selskabet meddelelse om en e-mailadresse, hvortil materialet kan sendes.

According to Spotlight Stock Markets listing agreement – supplement for Denmark, the notice must also include the following:

- the time and place of the General Meeting.
- A description of the procedures that shareholders must comply with in order to participate in and vote at the General Meeting either in person or through proxy representative,
- the date of registration that defines the right to participate in and vote at the General Meeting,
- a description of shareholders' right to ask questions related to an item on the agenda either during the meeting or by submitting the question to the Company in advance,
- the internet address where the General Meeting documents and proposed resolutions are available,
- the total number of shares and voting rights on the date of the notice to convene, and
- the address of the Company's website

At the same time, the abovementioned material must be submitted to any listed shareholder who has applied for it and notified the Company of an e-mail address to which the material may be sent.

### 8.3 Dagsorden, ordinær generalforsamling

### Agenda, the Annual General Meeting

På Selskabets ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:

- Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.
- Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
- Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- Valg af bestyrelsesmedlemmer.
- Valg af revisor.
- Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller kapitalejerne.

The agenda for the Company's Annual General Meeting shall include:

- The Board of Directors' report on the Company's business in the past year.
- Presentation of the revised annual report for approval.
- Decision regarding use of surplus or coverage of losses according to the approved annual report.
- Election of members to the Board of Directors.
- Election of auditor.
- Any suggestions received from the Board of Directors and/or the shareholders.

## 9. BESTYRELSE OG DIREKTION

## BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE BOARD

9.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 4-6 medlemmer valgt af generalforsamlingen for indtil næste ordinære generalforsamling. Genvalg kan forekomme.

The Company is managed by a Board of Directors consisting of 4-6 directors elected by the General Meeting to hold office until the next Annual General Meeting. Re-election may happen.

9.2 Bestyrelsen skal vedtage en forretningsorden om udførelsen af sit hverv.

The Board of Directors shall adopt rules of procedure governing the performance of its duties.

9.3 Bestyrelsen vælger 1-3 direktører til at varetage den daglige ledelse af Selskabets virksomhed.

The Board of Directors elects one to three executive officers to be responsible for the day-to-day management of the Company's business.

## 10. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION MELLEM SELSKABET OG KAPITALEJERE

10.1 Selskabet kan anvende elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post (e-mail) i kommunikation mellem Selskabet og kapitalejerne. Dette omfatter indkaldelse af kapitalejerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapport m.v. samt øvrige generelle oplysninger fra Selskabet til kapitalejerne. Selskabet kan altid benytte almindelig brevpost som alternativ til elektronisk kommunikation. Det er kapitalejernes ansvar at sikre, at Selskabet er i besiddelse af korrekt elektronisk kontaktoplysning. Kapitalejerne kan få oplysninger om kravene til de anvendte systemer og om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation ved henvendelse til Selskabet.

## ELECTRONIC COMMUNICATION BETWEEN THE COMPANY AND SHAREHOLDERS

The Company and its shareholders may exchange documents electronically and communicate by e-mail. Electronic modes of communication may be used for giving notice to shareholders of annual and Extraordinary General Meetings, including the full text of any proposed amendments to the Articles of Association, the agenda for the General Meeting, the annual report, and any other general information from the Company to its shareholders. The Company may use regular post as an alternative to electronic communication at any time. The shareholders are responsible for ensuring that the Company has their correct electronic contact information. Information about the requirements for the systems to be used and the procedures to be followed when communicating electronically can be obtained from the Company.

## 11 SELSKABSMEDDELELSER

11.1 Selskabsmeddelelser kan udsendes på engelsk og eventuelt tillige dansk.

## COMPANY ANNOUNCEMENTS

Company announcements can be sent in English and also in Danish.

## 12 STOCK MARKET

12.1 Selskabets bestyrelse kan optage Selskabet til notering eller co-liste Selskabet på et af bestyrelsen valgt stock market og foretage de nødvendige ændringer i selskabets vedtægter i den forbindelse.

## STOCK MARKET

The Company's Board of Directors is authorized to list or co-list the Company on a stock market selected by the Board of Directors and make the necessary changes to the Company's Articles of Association in this regard.

~~131.~~ **TEGNINGSREGEL**

~~131.1~~ Selskabet tegnes af bestyrelsesformanden i forening med en direktør eller af 3 bestyrelsesmedlemmer.

**POWER TO BIND THE COMPANY**

The Company is bound by the joint signatures of the chairman of the Board of Directors in association with a Director or by 3 board members.

~~1214~~ **REVISION**

~~142.1~~ Selskabets årsregnskab og et eventuelt koncernregnskab revideres af én eller to statsautoriserede eller registrerede revisorer valgt af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.

**AUDITING**

The Company's annual report shall be audited by one or two stateauthorised public accountants elected at the General Meeting to hold office until the next annual General Meeting.

~~142.2~~ Selskabets årsrapport skal udarbejdes og aflægges på engelsk, jf. selskabslovens § 100 litra A.

The Company's annual report must be prepared and presented in English, cf. section 100(A) of the Danish Companies Act.

~~153.~~ **REGNSKABSÅR**

~~153.1~~ Selskabets regnskabsår løber fra den 01/01 – 31/12.

**FINANCIAL YEAR**

The Company's financial year shall be 01/01 – 31/12.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske ordlyd og den engelske oversættelse er den danske ordlyd gældende.

In case of inconsistency between the Danish wording and the English translation, the Danish wording prevails.

-oo0oo-

-oo0oo-

Således vedtaget den 16. ~~maj~~ ~~marts 2019~~ 2020

As adopted ~~May, the 16<sup>th</sup> 2019~~ 16 March 2020

