

BILAG 5.3 TIL VEDTÆGTERNE/ APPENDIX 5.3 TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Konvertibelt lån/*Convertible loan*

Dato: [...]

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.

KONVERTIBELT GÆLDS- BREV

(Ikke-omsætningspapir)

CONVERTIBLE DEBEN- TURE

(non-negotiable instrument)

MELLEM

BETWEEN

STENOCARE A/S
CVR-nr. 39024705
Nyholmsvej 4
8930 Randers NØ
(”**Selskabet**”)

STENOCARE A/S
CVR no. 39024705
Nyholmsvej 4
8930 Randers NØ
(the ”**Company**”)

og

and

[...]
CVR-nr. [...]
[...]
[...]
(”**Långiver**”)

[...]
CVR no. [...]
[...]
[...]
(”**Lender**”)

(Selskabet og Långiver herefter un-
der et kaldet ”**Parterne**”)

(The Company and the Lender collec-
tively referred to as the “**Parties**”)

1. Lånet

The loan

1.1 Selskabet erklærer herved at have ac-
cepteret et tilbud fra Långiver, ifølge
hvilket Långiver udsteder et lån på
DKK [...] (”**Lånet**”) til Selskabet på
de nedenfor angivne vilkår.

The Company hereby declares to have
accepted an offer from the Lender,
pursuant to which the Lender issues a
loan of DKK [...] (the “**Loan**”) to the
Company on the terms and conditions
set out below.

1.2 Det til enhver tid udestående lånebe-
løb udgør et konvertibelt lån, der ef-
ter Långivers valg kan kræves

The loan amount which at any given
time is outstanding constitutes a con-
vertible loan, which at the choice of

indfriet ved udløb eller konverteret til nye aktier i Selskabet som anført i pkt. 5.

- 1.3 Lånet er optaget i henhold til – og dets gyldighed er betinget af – en bestyrelsesbeslutning efter en ekstraordinær generalforsamling, der afholdes hurtigst muligt efter underskrivelse af gældsbrevene og forventes at finde sted i oktober eller november 2022.

2. Udbetaling af Lånet

- 2.1 Lånet med fradrag af det i pkt. 3.3 anførte gebyr udbetales til Selskabets advokater senest den 13. oktober 2022 og frigives til Selskabet hurtigst muligt efter, at vilkårene for Lånet er optaget som en del af Selskabets vedtægter, jf. pkt. 1.3 ovenfor.

Selskabets advokaters kontooplysninger er:

Bank: Jyske Bank
Kontohaver: Lund Elmer Sandager
Konto: 5033-1196456
IBAN: DK0750330001196456
Reference: 130392 (referencen bedes anvendt ved overførslen)

3. Rente mv.

- 3.1 Det til enhver tid udestående Lån forrentes med 1,5 % pr. påbegyndt måned. En måned beregnes som en 30

the Lender is to be repaid upon maturity or to be converted into new shares in the Company as set out in clause 5.

The Loan is taken out in accordance with – and its validity is subject to – a board resolution following an extraordinary general meeting to be held soonest possible after the signing of loan documents and estimated to take place in October or November 2022.

Disbursement of the Loan

The Loan with deduction of the fee stated in clause 3.3 shall be disbursed to the Company's law firm no later than on the 13th of October 2022 and will be released to the Company as soon as the terms of the Loan have been adopted as part of the Articles of Association of the Company, cf. clause 1.3 above.

The account information of the Company's law firm:

Bank: Jyske Bank
Client: Lund Elmer Sandager
Client account: 5033-1196456
IBAN: DK0750330001196456
Reference: 130392 (please include this reference in transfer instructions).

Interest etc.

The outstanding Loan amount at any time shall carry interest of 1.5 % per month commenced. A month is

dages periode, der starter med den dato, hvor Lånet (jf. pkt. 1.1), med fradrag af Gebyret (jf. pkt. 3.4) modtages af Selskabets advokater (jf. pkt. 2.1) på baggrund af et kalenderår på 360 dage og beregnet som 1,5 % i rente fra den første dag i en enhver given 30 dages periode.

3.2 Långiver er berettiget til et rentetil-læg på 1,0 % (samlet rente 2,5 % pr. 30. dag) fra den 1. juli 2023.

3.3 Renter (med renters rente) tilskrives hovedstolen hver 180. dag og betales eller konverteres i overensstemmelse med Långivers beslutning for så vidt angår hovedstolen.

3.4 Lånet er underlagt et gebyr på 5 % af Lånet ("**Gebyret**"). Gebyret fratrækkes betalingen af Lånet til Selskabet, men renter tilskrives lånebeløbet. Gebyret tilfalder Långiver.

4. **Indfrielse**

4.1 Lånet er afdragsfrit, og Långiver kan ikke forlange Lånet tilbagebetalt/indfriet, bortset fra som angivet nedenfor i pkt. 4.3-4.4.

4.2 Selskabet kan til enhver tid tilbagebetale Lånet, herunder eventuelle

calculated as a 30 day period starting with the date that the Loan (cf. clause 1.1), net of Commitment fee (cf. clause 3.4) is received by the Company's law firm (cf. clause 2.1) on the basis of a calendar year of 360 days and calculated as a full 1.5 % of interest from the first day in any given 30 day period.

The Lender will be granted an additional interest rate of 1.0 % (collectively an interest of 2.5 % every 30 days) from 1 July 2023.

Interest is added to the principal (compounded) every 180 days and paid or converted in accordance with the Lender's decision in respect of the principal.

The Loan is subject to a commitment fee amounting to 5 % of the Loan (the "**Commitment Fee**"). The Commitment Fee shall be deducted from the payment of the Loan amount to the Company, but the interest shall accrue on the Loan amount. The Commitment Fee is charged to the benefit of the Lender.

Repayment

The Loan shall not be subject to mandatory repayment, and the Lender shall not be entitled to request repayment of the Loan except as provided in clauses 4.3-4.4.

The Company may repay the Loan, including any accrued interest, at any

påløbne renter. Uafhængigt af tidspunkt for en eventuel tilbagebetaling er Långiver berettiget til en minimumsrente på 15 %. Långiver skal have mulighed for at konvertere helt eller delvist i overensstemmelse med pkt. 5.2 nedenfor, før en eventuel tilbagebetaling gennemføres.

Tilbagebetalinger til Långiver skal ske til en af Långiver anvist bankkonto i samme valuta som Lånet.

4.3 Lånet, inklusive påløbne renter, forfalder til betaling den 1. januar 2024 ("**Forfaldsdagen**"), medmindre Parterne i enighed forlænger tidspunktet for lånets tilbagebetaling.

4.4 Lånet, inklusive påløbne renter, forfalder dog til betaling før Forfaldsdagen i følgende tilfælde, hvis Långiver fremsætter skriftligt påkrav derom: 1) Selskabet har misligholdt sine forpligtelser i henhold til nærværende gældsbrief og ikke har bragt misligholdelsen til ophør senest 10 bankdage efter anmodning fra Långiver, 2) Selskabet er ude af stand til at betale sin gæld/er insolvent som defineret i konkursloven eller 3) Selskabets drift ophører, eller ophører i al væsentlighed, af årsager, som ikke er omfattet af andre bestemmelser i nærværende gældsbrief, herunder som følge af spaltning eller fusion med Selskabet som det ophørende selskab eller frivillig likvidation af Selskabet.

time. Irrespective of the timing of any repayment, the Lender is entitled to a minimum nominal interest of 15 %. The Lender shall have the opportunity to convert in full or in part in accordance with clause 5.2 below before any repayment is executed.

Repayments to the Lender shall be made to the bank account submitted by the Lender in the same currency as the Loan.

The Loan, including any accrued interest, shall be due for repayment on 1 January 2024 (the "**Maturity Date**"), unless the Parties unanimously agree to prolong the Maturity Date.

The Loan, including any accrued interest, shall however fall due for early repayment before the Maturity Date in the following circumstances upon Lender's written demand: 1) the Company has not fulfilled its obligations according to this convertible debenture and has not rectified this at least 10 banking days after request from the Lender, 2) the Company is unable to pay its debts/becomes insolvent within the meaning of the Danish Insolvency Act or 3) the Company ceases to carry on its business, or substantially the whole of its business, for reasons which are not comprised by other clauses in this convertible debenture, including due to a demerger or a merger with the Company as the discontinuing entity or due to voluntary liquidation of the Company.

5. Konvertering

5.1 Långiver har en generel ret til at konvertere Lånet, inklusive eventuelle påløbne renter, svarende til minimum DKK/SEK [...] til enhver tid før Forfaldsdagen. Konverteringen skal finde sted til gennemsnitskursen i løbet af de 10 seneste handelsdage forud for underskrivelsen af dette konvertible gældsbrief med et tillæg på 25 % ("**Konverteringskursen**").

5.2 Långiver er endvidere berettiget til at kræve konvertering af eventuelle udestående lånebeløb, herunder påløbne renter, helt eller delvist til aktier i Selskabet i tilfælde af kapitalforhøjelser med armslængdedeltagelse (udnyttelse af warrants er ikke inkluderet i pkt. 5.2). Konvertering i forbindelse med en kapitalforhøjelse skal ske på samme vilkår som tilbudt i kapitalforhøjelsen ("**Udbudskursen**"), uanset pkt. 5.1 ovenfor og med forbehold for pkt. 5.5 nedenfor.

5.3 Selskabet skal underrette Långiver umiddelbart efter enhver begivenhed, der berettiger Långiver til at udøve sin ret i overensstemmelse med dette pkt. 5 og om vilkårene for en sådan konvertering. På det tidligste tidspunkt af en sådan underretning og den relaterede markedsmeddelelse, finder pkt. 5.6 anvendelse.

Conversion

The Lender has a general right to convert the Loan, including any accrued interest, corresponding to a minimum of DKK/SEK [...] at any time before the Maturity Date. The conversion shall take place at the average price during the 10 most recent trading days prior to the signing of this convertible loan with an addition of 25 % (the "**Conversion Price**").

Also, the Lender is entitled to demand conversion of any outstanding loan amounts, including accrued interest, in whole or in part to shares in the Company in the event of capital increases with arms-length participation (the exercise of warrants is not included in clause 5.2). Conversion in connection with a capital increase shall take place on the same terms as offered in the capital increase (the "**Offer Price**"), irrespective of clause 5.1 above and subject to clause 5.5 below.

The Company shall notify the Lender immediately after any event which entitles the Lender to exercise its right in accordance with this clause 5 and of the terms for such conversion. At the earlier of such notification and the related market announcement, the provision in clause 5.6 applies.

- 5.4 For at udnytte sin konverteringsret skal Långiver inden for den angivne frist give skriftlig meddelelse herom til Selskabets bestyrelse.
- 5.5 Hvis Långiver i forbindelse med gennemførelsen af den første fortegningsemission (kapitalforhøjelse tilbudt Selskabets eksisterende kapital ejere) efter gældsbrevets udstedelse, vælger - helt eller delvist – at konvertere sit tilgodehavende, tillægges en konverteringsbonus på 5 % til det konverterede beløb sammen med den mindste nominelle rente på 15 %, som fastsat i pkt. 4.2.
- 5.6 Hvis Konverteringskursen er lavere end Udbudskursen i en fortegningsemission, og Långiver beslutter ikke at konvertere Lånet, herunder eventuelle påløbne renter, helt eller delvist på vilkårene for emissionen, vil det resterende Lån, inklusive eventuelle påløbne renter, ikke kunne konverteres før det tidligste tidspunkt af 6 måneder efter fortegningsemissionen og den 1. januar 2024.
- 5.7 Hvis tilbagebetaling ikke er foretaget på Forfaldsdagen, skal en eventuel ubetalt saldo pålægges en strafrente svarende til standardrenten som beskrevet i pkt. 3 ovenfor, hvilket fører til en samlet månedlig rente på 5 % fra Forfaldsdagen og fremefter for den ubetalt saldo. Långiver kan herudover kræve, at Selskabet foretager en eller flere rettede emissioner til Långiver med henblik på at
- In order to exercise its conversion right, the Lender must within the stipulated time period give notice in writing to the Company's board of directors.
- If the Lender, in connection with the first rights issue (capital increase with pre-emptive rights to the Company's existing shareholders) after entering into this convertible loan, chooses - in whole or in part - to convert the Lender's receivables, then a conversion bonus of 5 % is added to the amount converted along with the minimum nominal interest of 15 %, as stipulated in clause 4.2.
- If the Conversion Price is lower than the Offer Price in a rights issue, and the Lender decides not to convert the Loan, including any accrued interest, in whole or in part on the terms of the issue then the remaining Loan, including any accrued interest, cannot be converted before the earliest of 6 months after the rights issue and 1 January 2024.
- If repayment has not been made on the Maturity Date, then any unpaid balance shall carry a penalty interest corresponding to the standard interest as described in clause 3 above, leading to a total monthly interest of 5 % from the Maturity Date onwards on any unpaid balance. In addition, the Lender may demand that the Company carries out one or more directed issues to the Lender in order to convert the Loan,

konvertere Lånet, herunder eventuelle påløbne renter, helt eller delvist, dog minimum for DKK 1.000.000 hver. Konvertering af gæld sker til en kurs, der er 90 % af gennemsnitskursen i de 15 seneste handelsdage forud for Långivers krav fremsættes. Konverteringskursen kan dog ikke være under DKK 1 for hver aktie på nominelt DKK 0,08.

including any accrued interest, in whole or in part, but minimum for DKK 1,000,000, each. The conversion of debt takes place at a price that is 90 % of the average price during the 15 most recent trading days prior to the Lender's demand is made. However, the conversion price cannot be below DKK 1 for each share of DKK 0.08 nominal value.

6. Øvrige vilkår

Other terms

6.1 Ved konvertering udgør det højeste beløb, hvormed selskabskapitalen forhøjes, nominelt DKK 1.600.000. Hvis vilkårene for konvertering giver mulighed for en større kapitalforhøjelse end nominelt DKK 1.600.000, skal Selskabets bestyrelse i forbindelse med konverteringen indkalde til en ekstraordinær generalforsamling, hvor der søges en løsning omkring udstedelsen af det resterende antal aktier.

Upon conversion the highest amount by which the share capital is increased amounts to DKK 1,600,000 nominal value. If the terms and conditions for conversion provide for a larger capital increase than DKK 1,600,000 nominal value, the Company's board of directors shall in connection with the conversion convene an extraordinary general meeting where a decision to issue the remaining number of shares shall be sought resolved.

6.2 Aktionærernes fortegningsret er fravejet, idet Långiver tillægges fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter eventuel konvertering skal der ikke gælde indskrænkninger i aktionærernes fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser.

The shareholders' pre-emption right to subscription for new shares is deviated from, and the Lender shall have pre-emption right to the shares which may be issued as a result of the conversion. After conversion no restrictions on the shareholders pre-emption rights to future increases shall apply.

6.3 Træffes der beslutning om kapitalforhøjelse, om at nedsætte Selskabets aktiekapital, om at fusionere

If a decision is made to increase the share capital, to decrease the share capital of the Company, to merge the

Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, opløsning, spaltning, udstedelse af konvertible gældsbreve eller warrants, sker der ingen ændringer i vilkårene for konverteringen. Hvis der sker ændringer i Selskabet af lignende art, sker der heller ikke nogen ændring.

Company with one or several other companies with the Company as the continuing company, dissolution, demerger or to issue convertible bonds or warrants, there shall be no changes in the terms for conversion of the loan. If similar changes are made in the Company, there shall be no changes either.

7. Vilkår for nye aktier

Terms for the new shares

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

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

(i) de nye aktier skal være fuldt indbetalte og udstedes i aktier a DKK 0,08, der tilhører den eksisterende kapitalklasse i Selskabet,

the new shares shall be fully paid and issued in shares of DKK 0.08, belonging to the existing share class in the Company,

(ii) de i henhold til det konvertible gældsbrief udstedte aktier skal lyde på navn,

the new shares issued pursuant to the convertible debenture note be issued in the name of the holder;

(iii) de nye aktier skal udstedes som omsætningspapirer, på navn, indføres som sådan i Selskabets ejerbog og opfylde de til enhver tid i henhold til selskabslovens § 172 fastsatte regler,

the new shares shall be negotiable, issued on name, be entered as such into the Company's shareholders' register and fulfil any regulation in accordance with section 172 of the Danish Companies Act;

(iv) der for de nye aktier skal gælde samme indskrænkninger i omsætteligheden, som er gældende for de øvrige aktier i Selskabet i samme aktieklasse,

the transferability of the new shares shall be subject to the same restrictions as apply to the existing shares in the Company in the same share class;

(v) de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra

the new shares shall carry right of dividend and other rights in the Company

konverteringstidspunktet af lånet til aktier, og

- (vi) fristen for indbetaling er 14 dage. Fristen for tegning af kapitalandele er 14 dage fra meddelelse om udnyttelse af konverteringsretten er meddelt Selskabet, jf. pkt. 5.1.

8. Omkostninger

Omkostninger ved udstedelsen af dette konvertible gældsbrief og ved den eventuelle senere konvertering til aktier afholdes af Selskabet.

9. Værneting mv.

- 9.1 Dette konvertible gældsbrief er underlagt dansk ret. Enhver tvist der måtte udspringe af eller i forbindelse med dette konvertible gældsbrief, herunder eventuelle tvister vedrørende eksistensen, gyldigheden eller ophøret, skal afgøres ved Københavns ret som aftalt værneting i første instans.

from the time of conversion of the loan amount into shares: and

the deadline for payment is 14 days. The deadline for subscription of new shares is 14 days from notification of exercise of the conversion right being notified to the Company, cf. clause 5.1.

Costs

Costs for the issue of this convertible debenture and the subsequent conversion into shares, if any, shall be payable by the Company.

Governing law etc.

This convertible debenture is governed by Danish law. Any dispute arising out of or in connection with this convertible debenture, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by the City Court of Copenhagen as court of first instance.

Date: _____

For STENOCARE A/S:

[...]

For [...]:

[...]