

## VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

---

For/of STENOCARE A/S ("**Selskabet**" / the "**Company**")

CVR-nr./Central Business Register (CVR) no. 39024705

1.	<b>NAVN</b>	<b>NAME</b>
1.1	Selskabets navn er STENOCARE A/S.	The Company's name is STENOCARE A/S.
2.	<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.
3.	<b>SELSKABSKAPITAL</b>	<b>SHARE CAPITAL</b>
3.1	Selskabets selskabskapital udgør DKK 934.090,08 fordelt i kapitalandele á DKK 0,08.	The Company's share capital is DKK 934,090.08 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.
4	<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 M.V.**

## **AUTHORIZATION FOR SHARE CAPITAL INCREASE ETC.**

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.

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.

5.2 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

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

ved gældskonvertering, kontant indskud, og/eller indskud i andre værdier end kontanter.

Bestyrelsen har i henhold til den anførte bemyndigelse udnyttet retten til at forhøje selskabets med en kursværdi på DKK 3.787.740 modsvarende en forhøjelse af kapitalen med DKK 189.387.

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 og/eller indbetaling i andre værdier end kontanter).

Der er tilknyttet de nye kapitalandeles rettigheder fra det tidspunkt, hvor kapitalandelene er indbetalt

contributed to the Company by cash payment, conversion of debt and/or by payment in other values than cash.

The Board of Directors has according to the stated authorization, exercised the right to carry out a capital increase of DKK 3,787,740,00 correspond to a capital increase of DKK 189,387.

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 payment in other values than cash).

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

(gældskonvertering, kontant indbetaling og/eller indbetaling i andre værdier end kontanter).

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.

5.3 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. Vilkårene 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, inden for de i lovgivningen og disse vedtægter fastsatte grænser.

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

The shareholders' authority to pass resolutions shall be exercised at the General Meeting. The shareholders' resolutions passed at General Meetings may, however,

vedtægternes form- og fristkrav, herunder ved skriftlig behandling, hvis samtlige kapitalejere er enige herom. Alle beslutninger skal dog indføres i Selskabets forhandlingsprotokol.

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, how-ever, 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.

Indkaldelse skal tillige følge eventuelle af Nasdaq til enhver tid fastsatte vilkår for indkaldelse.

The notice must also follow any terms stipulated by Nasdaq for convening.

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

## 8. ORDINÆR GENERALFORSAMLING

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.

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

### 8.3 Dagsorden, ordinær generalforsamling

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.

## ANNUAL GENERAL MEETING

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

### 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.

### 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.

**11 SELSKABSMEDDELELSER**

11.1 Selskabsmeddelelser kan udsendes på engelsk og eventuelt tillige dansk.

**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.

**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.

**COMPANY ANNOUNCEMENTS**

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

**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.

13 **TEGNINGSREGEL**

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

14 **REVISION**

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

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

15. **REGNSKABSÅR**

15.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 01/01 – 31/12.

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

-oo0oo-

Således vedtaget den 17. juni 2020

**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.

**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.

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

**FINANCIAL YEAR**

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

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

-oo0oo-

As adopted 17 June 2020