

BILAG TIL VEDTÆGTER 5.4 / SCHEDULE 5.4 TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Vilkår for warrants, jf. vedtægternes § 5.4 / warrant terms according to clause 5.4 in the articles of association

Dato / date: 11 April 2023

1. **BESLUTNING**

DECISION

1.1. På generalforsamlingen i STENOCARE A/S, CVR-nr. 39024705, ("**Selskabet**") den 11. april 2023 blev der truffet beslutning om at bemyndige Selskabets bestyrelse til at udstede tegningsoptioner ("**Warrants**") til nogle af Selskabets eksisterende aktionærer ("**Indehaverne**" / "**Indehaveren**") på disse vilkår ("**Vilkårene**").

At the general meeting of STENOCARE A/S, CVR no. 39024705, (the "**Company**") held on 11 April 2023, it was decided to authorise the Company's board of directors to issue warrants ("**Warrants**") to some of the Company's existing shareholders ("**Warrant Holder**" / "**Warrant Holders**") on the terms set out in these warrant terms ("**Warrant Terms**").

1.2. Selskabets kapitalejere har ikke fortegningsret til Warrants eller til de aktier, der tegnes ved udnyttelse af Warrants.

The shareholders of the Company shall have no pre-emptive subscription rights to the Warrants or the shares that are subscribed for upon exercise of the Warrants.

1.3. I det omfang op til 105.000.000 Warrants udnyttes, giver disse Indehaverne ret til at tegne op til i alt 510.000.000 aktier á nominelt DKK 0,08 svarende til 8400.000 i aktiekapital i Selskabet.

To the extent that up to 105,000,000 Warrants are exercised, the Warrants shall entitle the Warrant Holders to subscribe for up to a total of 105,000,000 shares of nominally DKK 0,08 equal to 8400,000 in sharecapital in the Company.

2. **TILDELING AF WARRANTS OG RETSERHVERVELSE**

GRANT OF WARRANTS AND VESTING

2.1. Indehaverne vil ved særskilt meddelelse fra Selskabet blive tildelt Warrants. Samtlige warrants anses for modnet.

The Warrants will be granted to the Warrant Holders by separate announcement from the Company. All Warrants should be regarded as vested.

3. **UDNYTTELSE AF WARRANTS**

EXERCISE OF WARRANTS

3.1. Indehaveren kan udnytte Warrants i perioden som fremgår af den tildelte Warrant (tildelingsdokumentet) ("**Udnyttelsesperioden**").

The Warrant Holder may exercise the Warrants according to the exercise period in accordance with the Warrant (subscription document) ("**Exercise Period**").

- 3.2. Warrants, der ikke er udnyttet indenfor Udnyttelsesperioden bortfalder automatisk uden yderligere varsel eller kompensation ved udløbet af Udnyttelsesperioden.
- 3.3. Warrants kan alene udnyttes én gang i Udnyttelsesperioden. Warrants kan udnyttes delvist, hvorefter ikke udnyttede Warrants bortfalder uden yderligere varsel eller kompensation.
- 3.4. Bestyrelsen er berettiget til at tilrettelægge kapitalforhøjelsen i forbindelse med udnyttelse af Warrants på hensigtsmæssig vis under hensyntagen til Selskabets forhold.
4. **TEGNINGSKURS**
- 4.1. Hver Warrant giver Indehaveren en ret til at tegne 1 aktie á nominelt DKK 0,08 i Selskabet til en af bestyrelsen fastsat markedskurs. ("**Tegningskursen**").
5. **PROCEDURE FOR UDNYTTELSE**
- 5.1. I Udnyttelsesperioden kan Indehaveren udnytte Warrants ved at give Selskabet skriftlig meddelelse herom ("**Udnyttelsesmeddelelse**"). Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt underskrevet af Indehaveren og angive antallet af Warrants, der ønskes udnyttet.
- 5.2. Meddelelsen skal være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 (dansk tid) på den sidste arbejdsdag i Udnyttelsesperioden.
- Warrants that are not exercised within the Exercise Period will lapse automatically, without further notice or compensation upon the expiry of the Exercise Period.
- The Warrants can only be exercised once within the Exercise Period. Warrants can be exercised partially, after which all unexercised Warrants will lapse immediately without further notice or compensation.
- The board of directors is entitled to arrange the capital increase in connection with the exercise of Warrants in an appropriate manner, taking the Company's circumstances into account.
- EXERCISE PRICE**
- Each Warrant entitles the Warrant Holder to subscribe for 1 share of nominally DKK 0.08 in the Company, at a market determined by the board of directors ("**Exercise Price**").
- PROCEDURES FOR EXERCISE**
- During the Exercise Period the Warrant Holder may exercise the Warrants by giving a written exercise notice ("**Exercise Notice**") to the Company. The Exercise Notice shall be duly signed by the Warrant Holder and specify the number of Warrants, the Warrant Holder wishes to exercise.
- The Exercise Notice must be received by the Company no later than 4 pm. (Danish time) on the last business day in the Exercise Period.

- 5.3. Tegningsbeløbet (defineret nedenfor) skal være indbetalt på Selskabets konto senest på den sidste dag i Udnyttelsesperioden i overensstemmelse med Selskabets eller en af Selskabet bemyndiget tredjemands anvisninger. The Subscription Amount (defined below) shall be deposited on the Company's bank account no later than on the last day of the Exercise Period paid in accordance with the instructions of the Company or a third party authorised by the Company.
- 5.4. **“Tegningsbeløbet”** beregnes som Tegningskursen, som angivet i punkt 4, multipliceret med antallet af Warrants, der ønskes udnyttet, og betales af Indehaveren i DKK (danske kroner). The **“Subscription Amount”** is calculated as the Exercise Price, as specified in section 4, multiplied by the number of Warrants exercised, and is to be paid by the Warrant Holder in DKK (Danish kroner).
- 5.5. Selskabets bestyrelse vil uden ugrundet ophold efter udnyttelsen og modtagelse af Tegningsbeløbet gennemføre den relaterede kapitalforhøjelse og opdatere Selskabets ejerbog. The board of directors will effectuate the associated capital increase without undue delay after receiving the Subscription Amount and update the Company's share register.
6. **ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALSTRUKTUR** **CHANGES IN THE COMPANY'S CAPITAL STRUCTURE**
- 6.1. Udstedelse af Warrants skal ikke indebære restriktioner for Selskabet og dets kapitalejere med hensyn til ændringer af Selskabets kapitalforhold. The issue of Warrants shall not imply any restrictions on the Company and its shareholders with regard to capital changes in the Company.
- 6.2. Der skal ikke foretages ændringer i forbindelse med kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning. No adjustment shall be made in connection with capital increase, capital reduction, issue of new warrants, issue of new convertible loans, dissolution, merger or de-merger.
7. **SKATTEMÆSSIGE FORHOLD** **TAX ISSUES**
- 7.1. Enhver skattemæssig konsekvens for Indehaveren på baggrund af disse Vilkår, de udstedte Warrants eller aktier købt som led i udnyttelsen af sådanne Any tax implications for the Warrant Holder and/or the Key Person resulting from these Warrant Terms, the issued Warrants or the shares acquired through the exercise of such Warrants, are the sole

Warrants, er alene Indehaverens ansvar og er Selskabet uvedkommende.

responsibility of the Warrant Holder and/or the Key Person and of no concern to the Company.

8. **OMSÆTTELIGHED**

TRANSFERABILITY

8.1. Indehaverens Warrants er ikke personlige og kan gøres til genstand for overdragelse til eje.

The Warrants are not personal to the Warrant Holder and can be made subject to transfer.

9. **MEDDELELSER**

NOTICES

9.1. Enhver kommunikation fra Indehaveren til Selskabet vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes via e-mail til Selskabets bestyrelsesformand.

Any communication by the Warrant Holder to the Company regarding all matters in these Warrant Terms shall be conducted via email to the chairman of the Company's board of directors.

9.2. Enhver kommunikation til Indehaverne vedrørende alle forhold i relation til disse Vilkår skal sendes til Indehaverens respektive e-mailadresser som senest oplyst til Selskabets bestyrelsesformand. Selskabets bestyrelse kan bemyndige Selskabets direktion eller andre til at kommunikere i henhold til dette punkt 9.2.

Any communication to the Warrant Holders regarding matters in these Warrant Terms shall be addressed to the respective Warrant Holder's email addresses most recently notified to the chairman of the Company's board of directors. The board of directors can authorize the Company's management or any other to communicate according to this section 9.2.

10. **VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF AKTIER**

TERMS OF THE ISSUE OF SHARES

Følgende skal gælde for nye aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af Warrants i henhold til disse Vilkår:

The following shall apply for the new shares issued in connection with the exercise of Warrants in accordance with these Warrant Terms:

- Størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der skal kunne tegnes på baggrund af disse Warrants er 400.000,
- de nye aktier skal være fuldt indbetalt og udstedes i aktier a nominelt

- The highest amount of the capital increase according to these Warrants is 400.000,
- the new shares shall be fully paid and issued in shares of nominally DKK

DKK 0,08, der tilhører den eksisterende kapitalklasse i Selskabet,

- de i henhold til disse Vilkår udstedte aktier skal lyde på navn,
- de nye aktier skal udstedes som omsætningspapirer, på navn, indføres som sådan i Selskabets ejerbog,
- der for de nye aktier skal gælde samme indskrænkninger i omsætteligheden, som er gældende for de øvrige aktier i Selskabet i samme kapitalklasse,
- de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra udnyttelsestidspunktet, og
- fristen for indbetaling er noteret i punkt 5.3. Fristen for tegning af aktier er noteret i punkt 5.5.

0.08, belonging to the existing share class in the Company,

- the new shares issued pursuant to these Terms shall be issued in the name of the Warrant Holding,
- the new shares shall be negotiable, issued on name, be entered as such into the Company's shareholders' register,
- 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;
- the new shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of exercise: and
- the deadline for payment is noted in clause 5.3. The deadline for subscription of new shares is noted in clause 5.5.

11. **OMKOSTNINGER**

- 11.1. Selskabet afholder omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Warrants og den potentielle udnyttelse heraf.

12. **LOVVALG OG VÆRNETING**

- 12.1. Disse Vilkår er udarbejdet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret.
- 12.2. Enhver tvist, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med disse Vilkår, herunder tvister vedrørende eksistens, gyldighed eller ophør skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet i

COSTS

The Company pays costs in connection with issuing of the Warrants and the potential exercise hereof.

APPLICABLE LAW AND VENUE

These Warrant Terms have been prepared in accordance with and are governed by Danish law.

Any dispute arising out of or in connection with these Warrant Terms, including any disputes regarding the existence, validity or termination, shall be settled by arbitration arranged by Danish Arbitration in

overensstemmelse med de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved indledning af voldgiftssagen.

accordance with the rules of arbitration procedure adopted by Danish Arbitration and in force at the time when such proceedings are commenced.

12.3. Voldgiftssagen skal afgøres i København og voldgiften skal foregå på dansk.

The place of the arbitration shall be Copenhagen and the language of the arbitration shall be Danish.

[slut på dokument / end of document]