

BILAG 5.7 TIL VEDTÆGTERNE/ APPENDIX 5.7 TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Dato: [...]

DRAFT

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.

FORLÆNGELSE OG JU-
STEREDE VILKÅR I FOR-
HOLD TIL DET EKSISTE-
RENDE KONVERTIBELT
GÆLDSBREV

(Ikke-omsætningspapir)

PROLONGATION OF
AND ADJUSTMENT OF
TERMS IN RELATION TO
EXISTING CONVERTIBLE
LOAN AGREEMENT

(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 Dette dokument (**"Lånet"**), som er indgået af Parterne med virkning fra den 1. januar 2024, dog tidligst ved Selskabets vedtagelse af nærværende bestemmelse (**"Initieringsdatoen"**), beskriver de vilkår, hvorunder Parterne er blevet enige om at forlænge

This document (the **"Loan"**) which is entered into by the Parties with effect from January 1, 2024, however at the earliest upon the Company's adoption of this provision (the **Initiation Date**), details the terms under which the Parties have agreed to prolong the

den eksisterende låneftale ("**Det Gamle Lån**") mellem parterne. Parterne er enige om, at det samlede skyldige beløb inklusive påløbne renter pr. Initieringsdatoen er [SEK/DKK ...]

existing Loan Agreement ("the **Old Loan**") between the Parties. The Parties agree that the total amount owed including accrued interest as per the Initiation Date is [SEK/DKK ...].

- 1.2 I henhold til underskrivelsen af denne forlængelsesaftale er alle tidligere låneaftaler og versioner heraf mellem Parterne forlænget i overensstemmelse med vilkårene i Lånet.

As per the signing of this Prolongation Agreement, any and all previous Loan Agreements and versions thereof between the Parties shall be prolonged in accordance with terms in the Loan.

- 1.3 Det til enhver tid udestående lånebeløb udgør et konvertibelt lån, der efter Långivers valg kan kræves indfriet ved udløb eller konverteret til nye aktier i Selskabet som anført i pkt. 5.

The loan amount which at any given time is outstanding constitutes a convertible loan, which at the choice of the Lender is to be repaid upon maturity or to be converted into new shares in the Company as set out in clause 5.

- 1.4 Vilkaerne i dette Lån erstatter eventuelle andre låneaftaler mellem Parterne.

The terms in this Loan replaces any other loan agreements between the Parties.

2. Udbetaling af Lånet

Disbursement of the Loan

- 2.1 Da Lånet er en forlængelse af Det Gamle Lån, skal der ikke foretages yderligere udbetaling fra Långiver til Selskabet.

As the Loan is a prolongation of the Old Loan, no further disbursement is to be made from the Lender to the Company.

3. Rente mv.

Interest etc.

- 3.1 Forrentning sker af [DKK/SEK ...] pr. Initieringsdatoen med 2 % pr. påbegyndt måned. Pr. 1. juli 2024 sker forrentning på baggrund af det i pkt. 1.1. anførte beløb med tillæg af renter tilskrevet i perioden fra Initieringsdagen til den 30. juni 2024. En

Interest shall be calculated on the basis of [DKK/SEK ...] per the Initiation Date with an interest of 2 % per month commenced. Per 1 July 2024, interest is paid on the basis of the amount listed in clause 1.1. with addition of interest accrued in the period from the

måned beregnes som en 30 dages periode og rente med 2 % beregnes fra den første dag i en enhver given 30 dages periode.

Initiation Date to 30 June 2024. A month is calculated as a 30 day period and interest with 2 % is calculated from the first day in any given 30 day period.

- 3.2 Långiver modtager et set-up beløb på 6 %, som er indregnet i det udestående Lån benævnt i punkt 1.1.

The Lender receives a set-up fee of 6 % which is already added to the amount owed and mentioned in clause 1.1.

4. Indfrielse

Repayment

- 4.1 Lånet er afdragsfrit og Långiver kan ikke forlange Lånet tilbagebetalt/indfriet, bortset fra som angivet nedenfor i pkt. 4.4-4.5.

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 4.4-4.5.

- 4.2 Selskabet kan til enhver tid tilbagebetale Lånet, herunder eventuelle påløbne renter.

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

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

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

- 4.4 Lånet, inklusive påløbne renter, forfalder til betaling den 1. januar 2025 ("**Forfaldsdagen**"), medmindre Parterne i enighed forlænger tidspunktet for lånets tilbagebetaling. Långiver har også ret til at kræve tilbagebetaling af restgælden helt eller delvist a) i tilfælde af at Selskabet rejser mere/yderligere kapital før TO2 (juni 2024) eller b) fra TO2-provenu (dog maksimalt op til 50 % af provenu, netto eller op til

The Loan, including any accrued interest, shall be due for repayment on 1 January 2025 (the "**Maturity Date**"), unless the Parties unanimously agree to prolong the Maturity Date. Also, the Lender has a right to claim repayment of remaining debt in full or in part a) in case the company raises more/additional capital before TO2 (June 2024) or b) from TO2 proceeds (however maximum up to 50% of proceeds, net or up to amount of

garantitegning, der skal deles med andre långivere med samme ret).

underwriting, to be shared with other lenders having the same right).

- 4.5 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.

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

Conversion

- 5.1 Långiver har en generel ret til at konvertere Lånet, 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 indtil udnyttelsen af TO2 i juni 2024 berettiget til at konvertere Lånet, inklusive eventuelle påløbne renter, helt eller delvist forud for TO2 på TO2-vilkår med 10 % tillæg

The Lender has a general right to convert the entire Loan, 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 Signature Date with an addition of 25 % (the "**Conversion Price**").

Until the exercise of the TO2 in June 2024, the Lender is entitled to trigger conversion of remaining debt in full or in part ahead of TO2 on TO2 terms with 10% premium added to amount

Lånet. Efter udnyttelsen af TO2 er Långiver berettiget til at kræve konvertering af Lånet, inklusive eventuelle påløbne renter, helt eller delvist til aktier i Selskabet i tilfælde af kapitalforhøjelser med armslængdedeltagelse (udnyttelse af TO2 warrants er ikke inkluderet i dette punkt 5.2). Konvertering i forbindelse med en kapitalforhøjelse efter TO2 skal ske på samme vilkår som tilbudt i kapitalforhøjelsen ("**Tilbudskursen**"), uanset punkt 5.1 ovenfor.

owed. After the exercise of TO2, 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 TO2 warrants is not included in clause 5.2). Conversion in connection with a capital increase after TO2 shall take place on the same terms as offered in the capital increase (the "**Offer Price**"), irrespective of clause 5.1 above.

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.

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.

5.4 For at udnytte sin konverteringsret skal Långiver inden for den angivne frist give skriftlig meddelelse herom til Selskabets bestyrelse.

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.

5.5 Hvis tilbagebetaling ikke er foretaget på Forfaldsdagen, skal en ubetalt saldo pålægges en strafrente svarende til en samlet månedlig rente på 5 % fra Forfaldsdagen og fremefter for den ubetalte saldo. Långiver kan anmode om, at Selskabet gennemfører en fortegningsmission med offentlig deltagelse og fortegningsret for eksisterende aktionærer eller en eller flere rettede emissioner til långiver mhp. at tilbagebetale Lånet,

If repayment has not been made on the Maturity Date, then any unpaid balance shall carry a penalty interest corresponding to a total monthly interest of 5 % from the Maturity Date onwards on any unpaid balance. The Lender may request that the Company carries out a rights issue with public participation and pre-emptive rights for existing shareholders or one or more directed issues to the Lender in order to repay the Loan, including any accrued interest, in whole or in part.

herunder eventuelle påløbne renter,
helt eller delvist.

6. Øvrige vilkår

6.1 Aktionærernes fortegningsret er fra-
veget, idet Långiver tillægges forteg-
ningsret til de aktier, der måtte blive
udstedt som følge af konverteringen.
Efter eventuel konvertering skal der
ikke gælde indskrænkninger i aktio-
nærernes fortegningsret ved fremti-
dige kapitalforhøjelser.

6.2 Træffes der beslutning om kapital-
forhøjelse, om at nedsætte Selskabets
aktiekapital, om at fusionere Selska-
bet med et eller flere andre selskaber
med Selskabet som det fortsættende
selskab, opløsning, spaltning, udstel-
delse af konvertible gældsbreve eller
warrants, sker der ingen ændringer i
vilkårene for konverteringen. Hvis
der sker ændringer i Selskabet af lig-
nende art, sker der heller ikke nogen
ændring.

7. Vilkår for nye aktier

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

(i) de nye aktier skal være fuldt indbe-
talte og udstedes i aktier a DKK 0,08,
der tilhører den eksisterende kapital-
klasse i Selskabet,

Other terms

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

If a decision is made to increase the
share capital, to decrease the share
capital of the Company, to merge the
Company with one or several other
companies with the Company as the
continuing company, dissolution, de-
merger 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.

Terms for the new shares

The following shall also apply to the
new shares obtained through conver-
sion:

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

- | | |
|--|---|
| <p>(ii) de i henhold til det konvertible gældsbrev udstedte aktier skal lyde på navn,</p> | <p>the new shares issued pursuant to the convertible debenture note be issued in the name of the holder;</p> |
| <p>(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,</p> | <p>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;</p> |
| <p>(iv) der for de nye aktier skal gælde samme indskrænkninger i omsætteligheden, som er gældende for de øvrige aktier i Selskabet i samme aktieklasse,</p> | <p>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;</p> |
| <p>(v) de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra konverteringstidspunktet af lånet til aktier, og</p> | <p>the new shares shall carry right of dividend and other rights in the Company from the time of conversion of the loan amount into shares: and</p> |
| <p>(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.</p> | <p>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.</p> |

8. Omkostninger

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

Costs

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

9. Værneting mv.

- 9.1 Dette konvertible gældsbrev er underlagt dansk ret. Enhver tvist der måtte udspringe af eller i forbindelse

Governing law etc.

This convertible debenture is governed by Danish law. Any dispute arising out of or in connection with

med dette konvertible gældsbreve, herunder eventuelle tvister vedrørende eksistensen, gyldigheden eller ophøret, skal afgøres ved Københavns ret som aftalt værneting i første instans.

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:

Thomas S. Schnegelsberg and
Marianne Wier

For [...]:

[...]

DRAFT