

## 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 forretning ved fremstilling, udvikling, forarbejdning, salg og distribution af palliative produkter.	The Company's purpose is to do business by manufacturing, development, processing, sale and distribution of palliative products.
3.	<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.
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 gennem og registreres hos VP Securities A/S,	The Company does not issue share certificates. The shares are issued in paperless form through and registered with VP

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

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

4.4 Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, eller som bestemt af Selskabets bestyrelse.

The Company's register of shareholders is kept by VP Securities A/S, CVR no. 21599336, or as determined by the Company's Board of Directors.

## 5. BEMYNDIGELSE TIL KAPITALFORHØJELSE

## AUTHORIZATION FOR SHARE CAPITAL INCREASE

5.1 På den ekstraordinære generalforsamling den 10. september 2018 blev bestyrelsen i perioden frem til 31. maj 2019 bemyndiget til at foretage én eller flere kapitalforhøjelser, hvorved der kan tilføres Selskabet et samlet beløb på op til DKK 18.600.000,00 ved udstedelse af nye kapitalandele.

At the Extraordinary General Meeting held on the 10<sup>th</sup> of September 2018, the Board of Directors was in the period until 31 May 2019 authorized to carry out one or more capitals increases whereby an aggregate amount of up to DKK 18.600.000,00 can be contributed to the Company by issuing new shares.

Kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for kapitalejerne og rettet til offentligheden for herved at muliggøre optagelse af Selskabets aktier på Spotlight Stock Market. Tegningen skal ske til markedskurs fastsat af bestyrelsen (evt. med markedsmæssig emissionsrabat i hvert enkelt tilfælde)

The capital increase is made without pre-emption rights for the shareholders and directed to the public in order to enable the listing of the Company's shares on Spotlight Stock Market. The subscription shall be at market price, (possibly with a market-based emission discount in each case) which shall be determined by the Board of Directors.

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 indskrænkning i de nye kapitalejers 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.

Kapitalforhøjelsen skal ske ved udstedelse af nye kapitalandele ved kontant indbetaling, konvertering af gæld eller en kombination heraf. De nye kapitalandele skal indbetales fuldt ud.

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

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

Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde af den 12. september 2018 benyttet bemyndigelsen i pkt. 5.1 ved at vedtage en udstedelse af maksimalt 2.113.000 nye aktier til en markedskurs på 11.000 fordelt på aktier á DKR 0,08 og foretage en forhøjelse af selskabskapitalen med

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 capital increase shall be completed by issuance of new shares by either cash payment, conversion of debt or in a combination hereby. 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 fully paid.

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

On the Board meeting September, the 12<sup>th</sup> 2018, the Board of Directors used the authorization in section. 5.1 by deciding upon issuing a total of 2.113.000 new shares at a market price on 11,000 by shares each of DKR 0.08 and to increase the company capital by nominally DKR 169,040.00. The Board of

nominelt DKR 169.040,00.. Bestyrelsen foretog tildeling af aktier den 11. oktober 2018.

Directors made the allocation of shares on October 11, 2018.

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

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

Bestyrelsen er i henhold til selskabslovens § 155 stk. 2 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede warrants til GemStone Capital ApS, CVR-nr. 32939848, og foretage de(n) dertil hørende kapitalforhøjelse(r).

The Board of Directors is in accordance with section 155(2) of the Danish Companies Act authorized to issue warrants to Gemstone Capital ApS, CVR-nr. 32939848 one or more times and make the related capital increase(s).

Bestyrelsens bemyndigelserne er gældende i perioden fra noteringen af Selskabets kapitalandele på Spotlight Stock Market i Stockholm, der forventes gennemført i efteråret 2018 ("IPO'en") til den 10. september 2023.

The Board of Directors authorization are valid during the period from the listing of the Company's shares at Spotlight Stock Market in Stockholm, which is expected to be completed in the autumn of 2018 ("The IPO") until 10<sup>th</sup> September 2023.

Bemyndigelse indebærer, at bestyrelsen er berettiget til ad en eller flere gange at udstede warrants, der giver GemStone Capital ApS ret til tegning af op til 88.977 kapitalandele i Selskabet á DKK 0,08, dog maksimalt det antal kapitalandele, der modsvare 1,00 % af de efter IPO'en udstedte kapitalandele. De kapitalandele, der udstedes af bestyrelsen ved udnyttelse af bemyndigelsen kan tegnes til kurs 11.000 modsvarende en pris på DKK 8,80 pr. kapitalandel á DKK 0,08 hvilket er den kurs, som Selskabets kapitalandele skal tegnes til i forbindelse med IPO'en (emissionskursen).

Authorization implies that the Board of Directors is entitled to issue warrants entitling Gemstone Capital ApS to subscribe for up to 88,977 shareholdings in the Company at DKK 0.08, or at most, to the maximum number of shares corresponding to 1.00% of the shares issued after the IPO. The shares issued by the Board of Directors upon exercise of the authorization can be subscribed at price 11,000 corresponding to a price of DKK 8.80 per share of DKK 0.08 which is the price at which the Company's equity interests are to be subscribed for in connection with the IPO (issue price).

Hvis der inden bemyndigelsen må være udnyttet fuldt ud, udstedes fondsaktier, indebærer Bestyrelsens bemyndigelse, at

If, prior to the authorization, full share capital are issued to the maximum, Bonus shares are

Bestyrelsen til GemStone Capital ApS kan udstede det antal kapitalandele, der sikrer, at GemStone Capital i forhold til antallet af kapitalandele i henhold til bemyndigelsen, stilles som før fondsaktiekapitalforhøjelsen var besluttet. Bestyrelsen bemyndiges endvidere til i dette tilfælde at udstede kapitalandelene til den af Bestyrelsen fastsatte kurs, der sikrer, at Gemstone Capital stilles som før fondsaktiekapitalforhøjelsen var besluttet.

Bemyndigelsen indebærer, 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 kapitalandeles 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 VP Securities A/S eller som besluttet af bestyrelsen.

Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde af den 29. oktober 2018 benyttet bemyndigelsen i pkt. 5.2 ved at vedtage en udstedelse af 45.000 nye aktier til en markedskurs på 11.000 fordelt på aktier á DKR 0,08 og foretage en forhøjelse af selskabskapitalen med nominelt DKR 3.600,00.

issued, the Board of Directors's authorization implies that it may issue to Gemstone Capital ApS the number of shares that ensure that Gemstone Capital in proportion to the number of shares in accordance with the authorization is set as before the Bonus Share capital increase was decided. In addition, the Board of Directors is hereby authorized to issue the shares at a rate determined by the Board, which ensures that Gemstone Capital is set as before the Bonus Share capital increase was decided.

The authorization implies 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 VP Securities A / S or as decided by the Board of Directors.

On the Board meeting October, the 29<sup>th</sup> 2018, the Board of Directors used the authorization in section. 5.2 by deciding upon issuing a total of 45.000 new shares at a market price on 11,000 by shares each of DKR 0.08 and to

increase the company capital by nominally  
DKR 3.600.00.

**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 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	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.	<b>GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET OG BESLUTNINGER</b>	<b>GENERAL MEETINGS; VOTING RIGHTS AND RESOLUTIONS</b>
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.  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 shareholder is entitled to attend the General Meeting or by a proxy and in both cases together with an advisor.  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.
- 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.
- 7.6 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.
- 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,

### 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,

- 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.

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.

- 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.

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

På Selskabets ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:

- Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det for løbne 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.

### Agenda, the Annual General Meeting

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

## ELECTRONIC COMMUNICATION BETWEEN THE COMPANY AND SHAREHOLDERS

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.

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. TEGNINGSREGEL

## POWER TO BIND THE COMPANY

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

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.

12 **REVISION**

**AUDITING**

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

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.

13. **REGNSKABSÅR**

**FINANCIAL YEAR**

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

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 29. oktober 2018

As adopted October, the 29<sup>th</sup> 2018

