

## VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

---

For FluoGuide A/S ("**Selskabet**" / the "**Company**")

CVR-nr./Central Business Register (CVR) no. 39 29 64 38

Den 11. maj 2020 / 11 May 2020

<b>1</b>	<b>Selskabets navn og formål</b>	<b>Name and purpose of the Company</b>
1.1	Selskabets navn er FluoGuide A/S.	The Company's name is FluoGuide A/S.
1.2	Selskabets formål er at udvikle og sælge systemisk administreret produkter til at guide kirurgi.	The Company's purpose is to develop and sell systemically administered products to guide surgery.
<b>2</b>	<b>Selskabets aktiekapital</b>	<b>The Company's share capital</b>
2.1	Selskabets aktiekapital udgør DKK 1.053.002,60 fordelt i aktier à DKK 0,10.	The Company's nominal share capital is DKK 1,053,002.60 divided into shares of DKK 0.10.
2.2	Aktierne skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.	The shares shall be issued in the name of the holder and shall be recorded in the name of the holder in the Company's register of shareholders.
2.3	Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkning i kapitalandelenes (aktiernes) omsættelighed.	The shares are negotiable instruments. No restrictions apply in respect of the transferability of the shares.
2.4	Selskabet udsteder ikke ejerbeviser. Aktierne udstedes i papirløs form gennem og registreres hos VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336. Udbytte udbetales gennem VP Securities A/S.	The Company does not issue share certificates. The shares are issued in paperless form through and registered with VP Securities A/S, CVR no. 21599336. Dividend is paid through VP Securities A/S.
2.5	Selskabets ejerbog føres af VP Services A/S, CVR-nr. 30201183.	The Company's register of shareholders is kept by VP Services A/S, CVR no. 30201183.
<b>3</b>	<b>Warrants og kapitalforhøjelse</b>	<b>Warrants and capital increase</b>
3.1	<i>Warrants</i>	<i>Warrants</i>
3.1.1	<i>[BESTEMMELSEN ER BEVIDST SLETTET]</i>	<i>[THE ARTICLE HAS BEEN DELETED DELIBERATELY]</i>
3.1.2	<i>Bemyndigelse til at udstede warrants efter IPO'en</i>	<i>Authorisation to issue warrants after the IPO</i>

	<p>Generalforsamlingen har den 23. april 2020 besluttet at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange i perioden fra den 23. april 2020 og indtil datoen for Selskabets ordinære generalforsamling, der afholdes i 2021, at udstede op til 94.552 tegningsoptioner (warrants), der hver giver ret til tegning af én aktie à nominelt DKK 0,10, samt vedtaget at bemyndige bestyrelsen til at beslutte den dertilhørende forhøjelse af Selskabets aktiekapital på op til nominelt DKK 94.552 uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.</p>	<p>On 23 April 2020, the general meeting resolved to authorise the board of directors during the period from 23 April 2020 until the date of the ordinary general meeting held in the Company in 2021 to issue up to 94,552 warrants in one or more tranches, each granting the right to subscribe for one share of nominally DKK 0.10 and resolved to authorise the board of directors to resolve on the related increase of the Company's share capital of up to nominally DKK 94,552 without pre-emptive rights for existing shareholders.</p>
3.1.3	<p>Aktier tegnet på baggrund af warrants udstedt i medfør af vedtægternes pkt. 3.1.2 er frit omsættelige. Aktierne er omsætningspapirer og skal lyde på navn og optages i Selskabets ejerbog. Der kan ikke ske delvis indbetaling.</p>	<p>Shares subscribed for on the basis of warrants issued in accordance with article 3.1.2 of the articles of association are freely transferable. The shares are negotiable instruments and shall be issued in the name of the holder and registered in the Company's shareholders' register. Partial payment is not allowed.</p>
3.1.3	<p>Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de nødvendige ændringer til vedtægterne ved tildeling/udnyttelse af warrants udstedt i henhold til bemyndigelsen i pkt. 3.1.2.</p>	<p>The board of directors is authorised to amend the articles of association as required following issuance/exercise of warrants issued pursuant to the authorisation in article 3.1.2.</p>
3.2	<p><i>Bemyndigelse til kapitalforhøjelser</i></p>	<p><i>Authorisation to increase the share capital</i></p>
3.2.1	<p>Generalforsamlingen har den 23. april 2020 besluttet at bemyndige bestyrelsen til ad en eller flere gange i perioden fra den 23. april 2020 og indtil datoen for Selskabets ordinære generalforsamling, der afholdes i 2021, uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 94.552. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs +/- 10% og skal ske ved kontant betaling.</p>	<p>On 23 April 2020, the general meeting resolved to authorise the board of directors during the period from 23 April 2020 until the date of the ordinary general meeting held in the Company in 2021, to increase the Company's share capital in one or more issues of new shares without pre-emption rights for the Company's existing shareholders by up to a nominal amount of DKK 94,552. The capital increase shall take place at market price +/-10 % by way of cash contribution.</p>

3.2.2 Nye aktier udstedt i henhold til pkt. 3.2.1 skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog, indbetales fuldt ud, være omsætningspapirer og i enhver anden henseende have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til overstående bemyndigelse og til at foretage de ændringer i Selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen.

Shares issued in accordance with article 3.2.1 shall be issued in the name of the holder and registered in the Company's register of shareholders, be fully paid up, be negotiable instruments, and shall in every respect carry the same rights as the existing shares. The board of directors is authorized to determine the terms and conditions for the capital increases pursuant to the above authorization and to make such amendments to the Company's articles of association as may be required as a result of the board of directors' exercise of said authorization.

#### **4 Elektronisk kommunikation**

#### **Electronic communication**

4.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med aktionærerne. Selskabet kan til enhver tid vælge endvidere at kommunikere med almindelig brevpost.

The Company uses electronic document exchange and electronic mail (electronic communication) in its communications with the shareholders. Furthermore, the Company may from time to time decide to communicate by regular post.

4.2 Elektronisk kommunikation kan anvendes af Selskabet til indkaldelse til ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger, herunder ved udsendelse af dagsorden og fuldstændige forslag, fuldmagter, bestyrelses- og revisorerklæringer, delårsrapport, årsrapport, samt alle øvrige meddelelser og dokumenter, som i henhold til Selskabets vedtægter eller selskabsloven skal udveksles mellem Selskabet og aktionærerne samt generelle oplysninger fra Selskabet til aktionærerne.

The Company may use electronic communication in relation to notices of annual and extraordinary general meetings, including the submission of the agenda and complete proposed resolutions, proxies, statements from the board and auditor, interim financial report, annual report as well as any other announcements and documents, which in accordance with the articles of association or the Danish Companies Act must be exchanged between the Company and its shareholders as well as general information from the Company to the shareholders.

4.3 Oplysning om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation med Selskabet kan rekvireres ved henvendelse til Selskabet.

A description of the requirements for the systems used as well as the applicable procedures for using electronic communication will be made available upon request to the Company.

4.4 Aktionærerne skal meddele VP Securities A/S en e-mail adresse, hvortil meddelelser

The shareholders shall inform VP Securities A/S an email address to which

m.v. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at VP Securities A/S er i besiddelse af den korrekte e-mail adresse.

notices etc. may be sent. It is the duty of the shareholders to ensure that VP Securities A/S is kept informed of the correct email address.

## 5 Generalforsamlinger

## General Meetings

5.1 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest to uger og tidligst fire uger før generalforsamlingen på Selskabets hjemmeside eller pr. e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer.

General meetings shall be convened by the board of directors no later than two weeks and no earlier than four 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.

Hvis Selskabets aktier er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, skal indkaldelse ligeledes ske i henhold til gældende regler.

If the Company's shares are admitted to trading on a regulated market or a multilateral trading facility, the notice must also be made in accordance with applicable rules.

5.2 Indkaldelsen skal indeholde følgende:

The notice must include the following:

- Tidspunkt og sted for generalforsamlingen.
  - En beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og stemme på generalforsamlingen enten personligt eller ved fuldmægtig.
  - Registreringsdatoen, der afgør retten for aktionærerne til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.
  - En beskrivelse af aktionærernes 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.
- 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.

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.</li> <li>▪ Adressen på Selskabets hjemmeside.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The total number of shares and voting rights on the date of the notice to convene.</li> <li>▪ The address of the Company's website.</li> </ul>  |
| <p>5.3 I en sammenhængende periode på højst fire uger og mindst to uger før generalforsamlingen skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionæerne:</p>  | <p>During a consecutive period of no more than four weeks and no less than two weeks before the general meeting, the following information shall be made available to the shareholders:</p>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ indkaldelsen med dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport gøres tilgængelige til eftersyn for aktionæerne,</li> <li>▪ oplysning om det samlede antal aktier og stemmer på datoen for indkaldelsen,</li> <li>▪ de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, og</li> <li>▪ formularer til stemmeafgivelse pr. fuldmagt eller ved brevstemme.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ the notice with the agenda and the complete proposed resolutions and in the case of the annual general meeting, the audited annual report,</li> <li>▪ information on the total number of shares and voting rights at the date of the notice,</li> <li>▪ the documents to be submitted at the general meeting, and</li> <li>▪ the forms to be used for voting by proxy and by post.</li> </ul> |
| <p>Samtidig skal det ovenfor nævnte materiale tilstilles enhver noteret aktionær, der har fremsat begæring herom og givet Selskabet meddelelse om en e-mailadresse, hvortil materialet kan sendes.</p>   | <p>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.</p>   |
| <p>5.4 Selskabets ordinære generalforsamling afholdes senest fem måneder efter regnskabsårets udløb.</p>   | <p>The Company's annual general meeting shall be held no later than five months after the end of the financial year.</p>   |
| <p>5.5 Generalforsamlinger afholdes i Københavnsområdet.</p>   | <p>General meetings are held in the Copenhagen area.</p>   |
| <p>5.6 Bestyrelsen kan beslutte, at der som supplement til fysisk fremmøde på generalforsamlingen gives adgang til, at aktionæerne kan deltage elektronisk i generalforsamlingen, herunder stemme elektronisk, uden at være fysisk til stede på generalforsamlingen (delvis elektronisk generalforsamling).</p>  | <p>The board of directors may decide that in addition to physical attendance at the general meeting, the members are allowed to participate electronically in the general meeting, including voting electronically, without being physically present at the general meeting (partly electronic general meeting).</p>   |
| <p>5.7 Tilsvarende kan bestyrelsen beslutte, at generalforsamlingen alene afholdes</p>   | <p>Similarly, the board of directors may decide that the general meeting shall be</p>  |

elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, dvs. som en fuldstændig elektronisk generalforsamling. Beslutningen skal træffes i overensstemmelse med reglerne i selskabslovens § 77.

held electronically only without access to physical attendance, i.e. as a fully electronic general meeting. The decision must be made in accordance with the rules of section 77 of the Danish Companies Act.

5.8 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt eller på begæring af revisor eller af aktionærer, der ejer 5 % af aktiekapitalen. Begæringen skal indgives skriftligt til bestyrelsen og indeholde en angivelse af emnerne, der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Denne skal indkaldes inden to uger efter begæringens modtagelse.

Extraordinary general meeting must be held at the request of the board of directors or the auditor or shareholders who hold 5% of the share capital. The request must be given in writing to the board of directors with a specification of the topics requested to be dealt with at the general meeting. The meeting must be called no later than two weeks from receipt of the request.

5.9 Emner fra aktionærer må, for at komme til behandling på en ordinær generalforsamling, være indgivet i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. Frem sættes kravet senest seks uger før generalforsamlingen skal afholdes, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager Selskabet kravet senere end seks uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

Topics requested by shareholders to be included on the agenda for an annual general meeting must be delivered within the time in which the topics can still be included in the agenda. If the request is made at least six weeks before the general meeting is held, the shareholder has the right to have the topic included in the agenda. If the request is received less than six weeks before the general meeting, the board of directors will decide whether the request has been made in time for the issue to be included on the agenda.

5.10 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

The agenda for the annual general meeting must include:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
- 3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- 4) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 5) Valg af revisor.
- 6) Eventuelt.

- 1) Election of chairman of the meeting.
- 2) Presentation of the annual report with auditors' report for adoption.
- 3) Resolution concerning the appropriation of profits or losses as recorded in the adopted annual report.
- 4) Election of members to the board of directors.
- 5) Election of the Company's auditor.
- 6) Any other business.

- 5.11 Enhver aktionær er berettiget til at deltage i en generalforsamling, når vedkommende senest to dage før generalforsamlingens afholdelse har anmodet om adgangskort eller har afgivet en fuldmagt, som er modtaget af Selskabet senest to dage før generalforsamlingen. En aktionær, der ikke kan deltage i en generalforsamling, kan afgive en brevstemme. En brevstemme skal være modtaget af Selskabet senest kl. 16.00 dagen før generalforsamlingen.
- 5.12 En aktionær har ret til at deltage i afstemning på en generalforsamling med den beholdning af aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen.
- 5.13 Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som banken og/eller VP Services A/S har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
- 5.14 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,10 én stemme.
- 5.15 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.
- Any shareholder who has requested an admission card no later than two days before the general meeting or has sent an instrument appointing a proxy so that it is received by the Company no later than two days before the general meeting will be entitled to attend the meeting. Shareholders unable to attend may vote by postal ballot. The postal ballot must be received by the Company no later than 4.00 pm on the day before the general meeting.
- A shareholder is entitled to vote at the general meeting according to the number of shares held at the date of registration.
- The date of registration is one week before the date of the general meeting. The number of shares held by a shareholder is calculated on the registration date on the basis of the information in the register of shareholders and information about ownership that the bank and/or VP Services A/S has received but that has not yet been entered in the register of shareholders.
- Each share amount of DKK 0.10 carries one vote at the general meeting
- All resolutions passed at the general meeting are adopted by a simple majority of votes, unless special majority or representation is required by the Danish Companies Act.

## **6 Bestyrelse**

- 6.1 Bestyrelsen består af mindst fire og højst otte medlemmer, der vælges af generalforsamlingen.
- 6.2 De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på ét år. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.
- 6.3 Bestyrelsen vælger en formand og, hvis bestyrelsen beslutter det, en næstformand blandt sine medlemmer. Hvis bestyrelsens formand fratræder i løbet af en

## **Board of Directors**

- The board of directors consists of not less than four and not more than eight members elected by the general meeting.
- The members of the board of directors elected by the general meeting are elected for a term of one year. Re-election of board members may take place.
- The board of directors elects a chairman and, if so decided by the board of directors, a deputy chairman among its members. If the chairman of the board of directors



valgperiode, overtager næstformanden (hvis valgt) posten som formand, indtil der vælges en ny formand blandt medlemmerne i bestyrelsen.

6.4 De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed, er formandens eller, i hans/hendes fravær, næstformandens stemme udslagsgivende.

6.5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden eller næstformanden, er repræsenteret.

6.6 Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe en eller flere beslutninger om udlodning af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med reglerne i selskabslovens §§ 182 og 183.

## **7 Direktion**

7.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af ét til tre medlemmer til at varetage den daglige ledelse af Selskabet.

## **8 Tegningsret**

8.1 Selskabet tegnes af (i) den administrerende direktør i forening med formanden eller (ii) af formanden i forening med to øvrige medlemmer af bestyrelsen.

## **9 Revision og regnskabsår**

9.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted, i det omfang det er tilladt under gældende lovgivning.

9.2 Årsrapporter udarbejdes kun på engelsk og, hvis bestyrelsen beslutter det, på dansk.

resigns during a term of election, the deputy chairman (if elected) shall take up the position as chairman until a new chairman is elected among the members of the board of directors.

Resolutions of the board of directors are passed by simple majority. In the event of equal votes, the chairman or, in his/her absence, the deputy chairman shall have a casting vote.

The board of directors forms a quorum when more than half of its members are represented, including the chairman or the deputy chairman.

The board of directors is authorised to pass one or more resolutions on distributing extraordinary dividends in accordance with sections 182 and 183 of the Danish Companies Act.

## **Executive management**

The board of directors appoints an executive management consisting of one to three members to be in charge of the day-to-day management of the Company.

## **Signatory Powers**

The Company is bound by the joint signatures of (i) the CEO and the chairman or (ii) the chairman and two other members of the board of directors.

## **Auditing and financial year**

The Company's annual accounts shall be audited by a state-authorized public accountant elected by the general meeting for a one-year term. Re-election may take place to the extent permitted under applicable law.

Annual reports shall be prepared only in English and, if decided by the board of directors, in Danish.

9.3 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

The Company's financial year is the calendar year.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske ordlyd og den engelske oversættelse i årsrapporter på to sprog, er den danske ordlyd gældende.

In case of inconsistency between the Danish wording and the English translation in dual language reports, the Danish wording prevails.

-oo0oo-

-oo0oo-

Således vedtaget af Selskabets bestyrelse den 11. maj 2020.

As adopted by the board of directors of the Company on 11 May 2020.