

VEDTÆGTER/ARTICLES OF ASSOCIATION

SERENOVA A/S

**VEDTÆGTER
FOR
SERENOVA A/S**

**ARTICLES OF ASSOCIATION
FOR
SERENOVA A/S**

1. NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL

1. NAME, REGISTERED OFFICE AND OBJECT

1.1

Selskabets navn er Serenova A/S.

1.1

The name of the company is Serenova A/S.

Selskabets binavn er Serendex A/S.

The secondary name of the company is Serendex A/S.

1.2

Selskabets formål er at drive virksomhed med at udvikle lægemidler samt dermed beslægtede aktiviteter, at eje aktier og at være holdingvirksomhed for selskaber med tilsvarende formål.

1.2

The object of the company is to engage in the activities of developing pharmaceuticals and any other activity related thereto, to own shares and to be holding company for other companies with the same objectives.

2. SELSKABSKAPITAL

2. SHARE CAPITAL

2.1

Selskabskapitalen udgør DKK 16.410.113,50 fordelt i aktier á DKK 0,1 eller multipla heraf. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.

2.1

The share capital is DKK 16,410,113.50 divided into shares of DKK 0.1 each or multiples thereof. The share capital is fully paid up.

3. SELSKABETS AKTIER

3.1

På generalforsamlingen giver hvert aktiebæ- løb på DKK 0,1 én stemme.

3.2

Aktierne skal lyde på navn og noteres i sel- skabets ejerbog inden den 1. april 2019. Det er aktieejerne, der selv er ansvarlige for, at aktierne er noteret i Serenova A/S's ejerbog. Ejerbogen føres af Serenova A/S. Ejerbogen er ikke tilgængelig for aktionærene med mindre andet fremgår af lovgivningen.

3.3

Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsætte- lighed.

3.4

Selskabet kan opløses ved en frivillig likvida- tion. Beslutningen om frivillig likvidation vedtages på en generalforsamling og med- deles direkte til aktionærene via mail og offentliggøres i statstidende og på Sereno- vas hjemmeside. Generalforsamlingen ud- peger en likvidator. Likvidator bestemmer bl.a., om der skal udloddes kontanter eller Savara aktier, samt hvor mange Serenova

3. SHARES

3.1

Each share of DKK 0.1 entitles the share- holder to one vote at the general meet- ings.

3.2

The shares must be issued in the name of the holder and must be recorded in the company's register of shareholders be- fore 1 April 2019. It is the shareholders who are responsible for the shares being listed in Serenova A/S's owner's book. The register of shareholders is kept by Serenova A/S. The register of sharehold- ers shall not be available for inspection by the shareholders unless otherwise prescribed by law.

3.3

The shares are negotiable instruments. No restrictions apply to the transferabil- ity of the shares.

3.4

The company can be dissolved by volun- tary liquidation. The decision on volun- tary liquidation is adopted at a general meeting and is communicated directly to shareholders via email and published in 'Statstidende' and on Serenova's web- site. The general meeting appoints a liq- uidator. Liquidator determines whether cash or Savara shares are to be distribut-

aktier den enkelte aktionær skal besidde for at få tildelt Savara aktier som en del af udlodningen.

ed, and how many Serenova shares the individual shareholder must possess to receive Savara shares as part of the distribution.

3.5

Ingen aktier har særlige rettigheder.

3.5

No shares carry any special rights.

4. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION

4. ELECTRONIC COMMUNICATION

4.1

Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer, herunder indkaldelse til generalforsamlinger, kan ske elektronisk via offentliggørelse på selskabets hjemmeside eller ved udsendelse via e-mail. Generelle meddelelser gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside og på sådan anden måde, som måtte være foreskrevet i henhold til lov. Selskabet kan til enhver tid vælge i stedet at fremsende meddelelser mv. med almindelig post.

4.1

All communication from the company to the individual shareholders, including the convening of general meetings, may be sent electronically via publication on the company's website or by sending email. General notices are available on the company's website and in such other manner as may be prescribed by applicable laws. The company may at all time choose to send notices, etc., by regular mail instead.

4.2

Kommunikation fra aktionærer til selskabet kan ske ved e-mail eller ved almindelig post.

4.2

Communication from a shareholder to the company may take place by email or by ordinary mail.

4.3

Selskabet anmoder de navnenoterede aktionærer om en e-mailadresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet til stadighed er i besiddelse af korrekte oplysninger om e-mailadresse. Selskabet har in-

4.3

The company must request all shareholders registered by name to submit an email address to which notices, etc., can be sent. Each shareholder is responsible for ensuring that the company has the correct email address at all times. The

gen pligt til at søge oplysningerne berigtiget eller til at fremsende meddelelserne på anden måde.

company is not obliged to verify such contact information or to send notices in any other way.

4.4

4.4

Oplysningerne om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation findes på selskabets hjemmeside, www.serenova.dk.

The company's website, www.serenova.dk, contains information about system requirements and electronic communication procedures.

5. GENERALFORSAMLINGER

5. GENERAL MEETINGS

5.1

5.1

Generalforsamlingen er inden for de ved lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i selskabet.

The general meeting is within the law and the articles of association laid down, the supreme authority of the company.

5.2

5.2

Selskabets generalforsamlinger afholdes på Sjælland.

The general meetings of the company must be held on Zealand.

5.3

5.3

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes inden udgangen af april hvert år. Senest 2-4 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggør selskabet datoen for generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen.

The annual general meeting of the company must be held before the end of April every year. No later than 2-4 weeks before the contemplated date of the annual general meeting, the company must publish the date of the general meeting and the deadline for submitting requests for specific proposals to be included on the agenda.

5.4

5.4

Ekstraordinær generalforsamling afholdes,

Extraordinary general meetings must be

når bestyrelsen eller revisor forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes, når det forlanges af aktionærer, der tilsammen ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Sådant begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen og være ledsaget af et bestemt angivet forslag til dagsordenspunkt. Bestyrelsen indkalder til en ekstraordinær generalforsamling senest to uger efter, at det er forlangt.

5.5

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel. Indkaldelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside. Indkaldelsen sendes endvidere til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

5.6

I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen. Indkaldelse til generalforsamlingen, hvor der træffes beslutning efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5, eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indeholde den fulde ordlyd af forslaget.

held when determined by the Board of Directors or requested by the company's auditor. Furthermore, an extraordinary general meeting must be held when requested by shareholders holding at least 5% of the share capital. Such request must be in writing to the Board of Directors and be accompanied by a specific draft agenda. The Board of Directors must convene an extraordinary general meeting no later than two weeks after such request is made.

5.5

General meetings must be convened by the Board of Directors with at least 2 weeks' and no more than 4 weeks' notice. Notice will be published on the company's website. Furthermore, a notice of the general meeting must be sent to all shareholders recorded in the company's register of shareholders who have so requested.

5.6

The notice must specify the time and place of the general meeting and the agenda containing the business to be transacted at the general meeting. If a proposal to amend the articles of association is to be considered at the general meeting, the main contents of the proposal must be specified in the notice. Notices convening general meetings at which a resolution shall be passed pursuant to section 77(2), section 92(1) or 92(5), or section 107(1) or 107(2) of the Danish Companies Act must set out the full wording of the proposal.

5.7

Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling. Begæring herom skal fremsættes skriftligt over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

5.7

Every shareholder is entitled to have a specific subject considered at the annual general meeting. Such proposals must be submitted in writing to the Board of Directors not later than 6 weeks prior to the general meeting.

5.8

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende

5.8

The agenda for the annual general meeting must include the following:

- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- b) Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport, herunder fastsættelse af bestyrelsens honorar
- c) Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktion
- d) Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
- e) Valg af medlemmer til bestyrelsen
- f) Valg af revisor
- g) Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
- h) Eventuelt

- a) The Board of Directors' report on the company's activities in the past year
- b) Presentation and adoption of the audited annual report, including the determination of the remuneration for the Board of Directors
- c) Discharge from liability of the Board of Directors and the Executive Board
- d) Distribution of profit or loss as recorded in the adopted annual report
- e) Election of members to the Board of Directors
- f) Appointment of auditor
- g) Any proposals from the Board of Directors or shareholders
- h) Any other business

5.9

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrel-

5.9

The general meeting is presided over by

sen valgt dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende behandling af dagsordenspunkterne, stemmeafgivning og resultaterne heraf.

a chairman elected by the Board of Directors. The chairman decides all questions regarding the business transacted, the casting of votes and the results of voting.

5.10

Der føres en protokol over generalforsamlingen, der underskrives af dirigenten. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse gøres protokollen eller en bekræftet udskrift af denne tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside.

5.10

Minutes of the proceedings of the general meeting must be entered into a minute book to be signed by the chairman. The minutes or a certified copy of the minutes must be available for inspection by the shareholders on the company's website no later than 2 weeks after the general meeting.

5.11

En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og både aktionæren og fuldmægtigen kan møde med en rådgiver.

5.11

A shareholder may attend in person or by proxy, and the shareholder or the proxy may attend together with an adviser.

5.12

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.

5.12

The right to vote may be exercised by a written and dated instrument of proxy in accordance with applicable laws.

5.13

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal blandt afgivne stemmer, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter.

5.13

Resolutions by the general meeting must be passed by a simple majority of votes cast unless otherwise prescribed by law or by these articles of association.

5.14

Til vedtagelse af beslutning om vedtægts-

5.14

Adoption of changes to the articles of

ændringer, selskabets opløsning, fusion, eller spaltning kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, medmindre der i medfør af lovgivningen stilles strengere eller lempeligere vedtagelseskrav eller tillægges bestyrelsen eller andre organer selvstændig kompetence.

association, dissolution of the company, merger or demerger requires that the decision is adopted with at least 2/3 of the votes cast as well as the share capital represented at the general meeting, unless applicable laws prescribe stricter or less strict adoption requirements or applicable laws confer independent competence to the Board of Directors or other bodies.

6. BESTYRELSE OG DIREKTION

6. BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE BOARD

6.1

Den overordnede ledelse af selskabets anliggender forestås af en bestyrelse bestående af 3-7 medlemmer, som vælges hvert år på selskabets ordinære generalforsamling for perioden frem til næste ordinære generalforsamling. Genvælg kan finde sted.

6.1

The overall management of the company's affairs is the responsibility of the Board of Directors consisting of 3-7 board members elected each year at the annual general meeting of the company for the period until the next annual general meeting. The board members are eligible for re-election.

6.2

Bestyrelsen vælger en formand.

6.2

The Board of Directors must appoint a chairman.

6.3

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er repræsenteret. Bestyrelsens beslutninger træffes ved simpelt flertal. Formandens stemme er afgørende ved stemmelighed.

6.3

The Board of Directors forms a quorum when more than half of all board members are represented. Board resolutions are adopted by simple majority. The chairman has the casting vote in case of equality of votes.

6.4

Bestyrelsen vedtager en forretningsorden for sit arbejde, og det på bestyrelsesmødet passerede indføres som referat i forhandlingsprotokollen, som herefter underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. Et tilstedeværende bestyrelsesmedlem, der ikke er enig i en beslutning, har ret til at få sin mening indført i forhandlingsprotokollen.

6.4

The Board of Directors must adopt rules of procedure for its work, and minutes of the business transacted at board meetings must be entered into the minute book which must then be signed by all directors present. A board member who is present and is against the adoption of a resolution is entitled to have his or her opinion entered into the minute book.

6.5

Bestyrelsen kan beslutte at kommunikere elektronisk ved afholdelse af bestyrelsesmøder, herunder ved telefonmøder. Bestyrelsen kan endvidere beslutte at afholde skriftlige bestyrelsesmøder, herunder ved e-mail.

6.5

The Board of Directors may decide to communicate electronically through the holding of board meetings, including conference calls. The Board of Directors may also decide to hold written board meetings, including by email.

6.6

Bestyrelsens medlemmer oppebærer et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelsen af årsrapporten.

6.6

Directors receive an annual fee determined by the general meeting in connection with the approval of the annual report.

6.7

Bestyrelsen udnævner selskabets direktion, som består af 1-5 medlemmer, som er ansvarlige for selskabets daglige drift. Heraf udnævnes et medlem som administrerende direktør (Chief Executive Officer (CEO)).

6.7

The Board of Directors appoints the company's Executive Board which consists of 1-5 members to be in charge of the day-to-day management of the company. One of these members must be appointed as Chief Executive Officer (CEO).

7. TEGNINGSREGEL

7.1

Selskabet tegnes af direktøren og et bestyrelsesmedlem i forening eller af formanden for bestyrelsen og et andet bestyrelsesmedlem i forening eller af den samlede bestyrelse.

7. POWER TO BIND THE COMPANY

7.1

The company is bound by the joint signatures of the member of the Executive Board and a member of the Board of Directors, or of the joint signatures of the chairman of the Board of Directors and another member of the Board of Directors, or the joint signatures of all member of the Board of Directors.

8. EKSTRAORDINÆRT UDBYTT

8.1

Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens regler.

8. EXTRAORDINARY DIVIDENDS

8.1

The Board of Directors is authorised to resolve on the distribution of extraordinary dividends in accordance with the rules of the Companies Act.

9. REVISION

9.1

Selskabets regnskaber revideres af en af selskabets generalforsamling valgt statsautoriseret revisor. Revisor vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Som revisor kan vælges et revisionselskab.

9. AUDITING

9.1

The financial statements of the company must be audited by an authorised auditor appointed at the general meeting. The auditor is appointed for one year at a time. The auditor is eligible for re-appointment. An auditing firm can also be appointed.

10. REGNSKABSÅR M.V.

10.1

Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

10.2

Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets finansielle stilling samt resultater, jf. den til enhver tid gældende regnskabslovgivning.

11. SPROG

11.1

Selskabets koncernsprog er dansk.

Det er den danske tekst, der er gældende, den engelske tekst er kun vejledende.

Således ændret den 29. april 2021.

10. FINANCIAL YEAR, ETC.

10.1

The financial year of the company runs from 1 January until 31 December.

10.2

The annual report must provide a true and fair view of the assets and liabilities, the financial position and the results of the company as set out in the financial statements legislation applicable at any time.

11. LANGUAGE

11.1

The company's corporate language is Danish.

It is the Danish text that is in force, the English text is only indicative.

As amended on 29th April 2021.