

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS**I TERMS AND CONDITIONS FOR ISSUE OF WARRANTS****1 NUMBER OF WARRANTS**

1.1 Faron Pharmaceuticals Oy (the **Company**) will issue not more than a total of 600,000 warrants (the **Warrants**) entitling its holder to subscribe for a maximum of 600,000 new shares in the Company (the **Shares**). Each Warrant shall entitle its holder to subscribe for one (1) Share.

1.2 The Warrants are issued at the date of each drawdown under the loan agreement entered into by and between the Company and IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR concerning a loan facility of up to EUR 30,000,000 (the **Facilities Agreement**).

2 ALLOCATION OF WARRANTS

2.1 The Warrants are offered to IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR.

2.2 The Warrants are given as a part of a financial arrangement of the Company, and thus, from the Company's point of view, there is a weighty financial reason.

2.3 As the Warrants are issued without consideration, no separate subscription of Warrants shall be made.

3 SUBSCRIPTION PRICE

3.1 The Warrants will be issued without consideration. The Warrants are given as a part of a financial arrangement.

4 WARRANTS CERTIFICATE

4.1 No certificates shall be issued for the Warrants.

5 TRANSFERS

5.1 The Warrant holder may at any time assign, transfer, novate or dispose of any interest in its rights and/or obligations relating to the Warrants, in full or in part, to any third party, subject to compliance with the relevant securities markets laws and regulations. The transferee shall enter into any undertakings similar to those entered into by the transferor.

II TERMS AND CONDITIONS OF SHARE SUBSCRIPTION**1 MAXIMUM INCREASE OF NUMBER OF SHARES**

1.1 As a result of the share subscriptions on the basis of the Warrants, the shares in the Company may be increased by a maximum of 600,000 Shares.

2 SHARE SUBSCRIPTION AND SUBSCRIPTION PRICE

2.1 The Shares shall have no nominal value. The subscription price per Share (the **Subscription Price**) shall be calculated as (i) the 30-day VWAP of the Company's share traded on the Nasdaq Helsinki First North, immediately preceding the date of the Facilities Agreement in respect of the first facility under the Facilities Agreement, and (ii) the 30-day VWAP of the Company's share traded on the Nasdaq Helsinki First North, immediately preceding the date of

the utilisation of any remaining facility (from time to time) under the Facilities Agreement. The Subscription Price is part of a negotiated financial arrangement.

- 2.2 The number of the Shares to be subscribed on the basis of the Warrants shall be calculated on the date of utilisation of each facility under the Facilities Agreement by dividing 10.0% of such facility amount drawn by the Subscription Price and adjusted in accordance with the provisions of Section 5 (*Share issues, convertible bonds, warrants or other securities entitling to Shares prior to the subscription*) below.
- 2.3 Should the aggregate number of all Shares to be subscribed for not be a round figure at the time of the subscription, the Company shall issue the whole number of Shares immediately lower than such number and pay to that Warrant holder a sum in cash equal to the value of the Shares multiplied by the relevant fraction of the Share.

3 SUBSCRIPTION AND PAYMENT OF SHARES

- 3.1 The subscription period for the Shares shall commence at the date of each drawdown under the Facilities Agreement (except for the first drawdown, for which the subscription period shall commence on 25 March 2022), and shall end, in each case, on the date falling seven (7) years after such date.
- 3.2 The place of the share subscriptions shall be the headquarters of the Company, or another location to be announced at a later date. The Shares shall be paid for at the time of subscription. The share subscriptions may take place in one or several tranches as decided by the Warrant holder.
- 3.3 The Company's board of directors shall approve the share subscriptions and the Company shall file the increase in the number of shares based on the share subscriptions for registration with the Finnish Trade Register within seven (7) business day from the subscription. The Subscription Price shall be recorded on the reserve for invested unrestricted equity (in Finnish: *Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto*) of the Company in full.

4 SHAREHOLDERS' RIGHTS

- 4.1 All shareholder right related to the Shares will commence on the date when the subscription of Shares is entered into the Finnish Trade Register.

5 SHARE ISSUES, CONVERTIBLE BONDS, WARRANTS OR OTHER SECURITIES ENTITLING TO SHARES PRIOR TO THE SUBSCRIPTION

- 5.1 Should the Company, prior to the subscription for the Shares, decide to issue shares (whether directed or in accordance with the pre-emptive rights and whether by issuing new shares or by offering shares held by the Company), including warrants and other securities entitling to shares, for a subscription price per share less than the Subscription Price (as recalculated from time to time pursuant to these terms and conditions), then the Subscription Price and number of the Shares to be subscribed on the basis of the Warrants shall, subject to the other provisions of this Section 5, be amended in accordance with the following formula: $\text{Subscription Price} \times (\text{outstanding number of shares previously issued} + \text{number of shares issuable for the amount raised at the Subscription Price}) \div (\text{outstanding number of shares previously issued} + \text{number of shares at the issuance price})$.
- 5.2 Should the Company, prior to the subscription for the Shares, decide to issue shares (whether directed or in accordance with the pre-emptive rights and whether by issuing new shares or by offering shares held by the Company) at a subscription price equal to or higher than the Subscription Price (as recalculated from time to time pursuant to these terms and conditions), no recalculation shall

be made of the Subscription Price or the number of the Shares to be subscribed for on the basis of the Warrants.

- 5.3 In the event of an issue of convertible bonds, or warrants or other securities entitling to shares (save for employee stock options, shares or other securities entitling to shares as set out below), the Subscription Price and the number of the Shares to be subscribed for on the basis of the Warrants shall be recalculated in accordance with the provisions of this Section 5.
- 5.4 In the event of an issue of employee stock options, shares or other securities entitling to shares under an incentive programme by the Company, which may have the effect of increasing the Company's share capital, at any subscription price, no recalculation shall be made of the Subscription Price or of the number of the Shares to be subscribed for on the basis of the Warrants.
- 5.5 Should the aggregate new number of all Shares not be a round figure at the time of the subscription of the Shares, the provisions of Section II 2.3 shall be applied.

6 RIGHTS OF THE WARRANT HOLDER IN CERTAIN SITUATIONS

- 6.1 Should the Company, prior to the subscription of Shares, lower its share capital, the Company shall procure that the Warrant holder receives corresponding warrants, entitling to corresponding share of ownership in the Company (on a fully-diluted basis) as if the Company's share capital would not have been lowered, after the Company's decision to lower its share capital.
- 6.2 Should the Company's board of directors decide to propose to the shareholders' meeting of the Company that the Company be placed in liquidation, the Warrant holder shall be entitled at any time within three months after the date such notice is given to elect by notice in writing to the Company to be treated as if he, she or they had, immediately before the date of the making of the order or passing of the resolution or other dissolution, exercised his, her or its Warrants (or such portion thereof as the relevant Warrantholder shall determine in its sole discretion) (and as if the Shares arising on such exercise had been issued).
- 6.3 Should the Company decide to merge to another company as a merging company, or merge with a new company via a combination merger, or to de-merge into two or more companies, the Company shall procure that the Warrant holder receives corresponding warrants in the new/surviving entity with similar terms and same economic benefit.
- 6.4 Should the Company decide to acquire or redeem its own shares or other securities entitling to shares in accordance with the pre-emptive rights, the Company shall (i) reserve the Warrant holder right to subscribe for Shares prior to such acquisition or redemption and (ii) have corresponding portion of the Shares subscribed by the Warrant holder acquired or redeemed.
- 6.5 Should a redemption situation arise, as referred to in Chapter 18, Section 1 of the Finnish Companies Act (624/2006, as amended), the Company shall immediately inform the holder of the Warrants in writing of such situation. The Company shall immediately inform the holder of the Warrants in writing also of any use of such right of redemption or demand for redemption.
- 6.6 In case of a distribution of assets of the Company under Chapter 13 Section 1 subparagraph 1 of the Companies Act, no recalculation shall be made of the Subscription Price or the number of the Shares to be subscribed for on the basis of the Warrants.
- 6.7 Should the Company, prior to the subscription of Shares, change its company form from a public company to a private company or from a private company to a public company, the Company shall procure that the Warrant holder receives

corresponding warrants with similar terms and same economic benefit after the change of the Company's company form.

7 GOVERNING LAW AND JURISDICTION

7.1 These terms and conditions and any disputes or claims arising out of or in connection with their subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims) are governed by and construed in accordance with the laws of Finland.

7.2 The District Court of Helsinki has exclusive jurisdiction to hear and determine any suit, action or proceedings that may arise out of or in connection with these terms and conditions, their subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

8 LANGUAGE VERSIONS

8.1 These terms and conditions have been drawn up in the Finnish and English language. In the event of inconsistency, the Finnish version shall prevail.

ERITYISTEN OIKEUKSIEN EHDOT**I ERITYISTEN OIKEUKSIEN ANTAMINEN****1 ERITYISTEN OIKEUKSIEN LUKUMÄÄRÄ**

1.1 Faron Pharmaceuticals Oy (**Yhtiö**) antaa enintään 600.000 erityistä oikeutta (**Erityiset Oikeudet**), jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 600.000 uutta Yhtiön osaketta (**Osakkeet**). Kukin Erityinen Oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Osakkeen.

1.2 Erityiset Oikeudet annetaan kunkin Yhtiön ja IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR:n välillä tehdyn enintään 30.000.000 euron lainaa koskevan lainasopimuksen (**Lainasopimus**) mukaisten lainaosuuksien nostamisen yhteydessä.

2 ERITYISTEN OIKEUKSIEN JAKAMINEN

2.1 Erityiset Oikeudet annetaan IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR:lle.

2.2 Erityiset Oikeudet annetaan osana Yhtiön rahoitusjärjestelyä, ja näin ollen Erityisten Oikeuksien antamiselle on Yhtiön näkökulmasta painava taloudellinen peruste.

2.3 Erityiset Oikeudet annetaan vastikkeetta, joten niihin ei liity erillistä merkintää.

3 MERKINTÄHINTA

3.1 Erityiset Oikeudet annetaan vastikkeetta. Erityiset Oikeudet annetaan osana rahoitusjärjestelyä.

4 OPTIOTODISTUS

4.1 Erityisiä Oikeuksia koskien ei anneta optiotodistuksia.

5 SIIRROT

5.1 Erityisten Oikeuksien haltija voi milloin tahansa siirtää tai muutoin luovuttaa Erityisiin Oikeuksiin liittyvät oikeudet ja/tai velvoitteet, kokonaan tai osittain, kolmannelle osapuolelle, edellyttäen että siirto tapahtuu soveltuvien arvopaperimarkkinalakien ja määräysten mukaisesti. Luovutuksensaajan tulee liittyä samanlaisiin sitoumuksiin kuin mihin luovuttaja on liittynyt.

II OSAKEMERKINNÄN EHDOT**1 OSAKKEIDEN ENIMMÄISMÄÄRÄ**

1.1 Erityisten Oikeuksien perusteella tehtävien osakemerkintöjen myötä Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi kasvaa enintään 600.000 Osakkeella.

2 OSAKEMERKINTÄ JA MERKINTÄHINTA

2.1 Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhden Osakkeen merkintähinta (**Merkintähinta**) lasketaan Nasdaq Helsinki First North -listalla Yhtiön osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotetun keskikurssin (VWAP) perusteella kolmenkymmenen (30) päivän ajanjaksolta välittömästi ennen (i) Lainasopimuksen mukaisen ensimmäisen lainaosuuden osalta välittömästi ennen Lainasopimuksen päivämäärää ja (ii) jäljelle jääneiden Lainasopimuksen

mukaisten lainaosuuksien osalta välittömästi ennen kunkin lainaosuuden nostopäivää. Merkintähinta on osa neuvoteltua rahoitusjärjestelyä.

- 2.2 Erityisten Oikeuksien perusteella merkittävissä olevien Osakkeiden lukumäärä lasketaan kunkin Lainasopimuksen mukaisen lainaosuuden nostopäivänä jakamalla kymmenen prosentin (10 %) osuus kulloinkin nostetun lainaosuuden määrästä Merkintähinnalla ja oikaisemalla saatua määrää kohdan 5 (*Osakeannit, vaihtovelkakirjalainat, erityiset oikeudet tai muut oikeudet Osakkeisiin ennen merkintää*) mukaisesti.
- 2.3 Mikäli kaikkien merkinnän kohteena olevien Osakkeiden lukumäärä merkintähetkellä ei ole kokonaisluku, Yhtiö antaa lähimmän kokonaismäärän Osakkeita, mikä on saatua lukumäärää välittömästi pienempi, ja maksaa Erityisten Oikeuksien haltijalle rahalla määrän, joka vastaa Osakkeiden arvoa kerrottuna kyseessä olevalla Osakkeen murto-osalla.

3 OSAKKEIDEN MERKITSEMINEN JA MAKSAMINEN

- 3.1 Osakkeiden merkintäaika alkaa Lainasopimuksen mukaisen kunkin lainaosuuden nostopäivänä (lukuun ottamatta ensimmäisen lainaosuuden nostoa, jonka osalta merkintäaika alkaa 25.3.2022) ja päättyy kussakin tapauksessa seitsemän (7) vuoden kuluttua kyseisestä päivästä.
- 3.2 Osakkeiden merkintäpaikka on Yhtiön pääkonttori tai muu myöhempanä ajankohtana ilmoitettava paikka. Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Erityisten Oikeuksien haltija voi tahtonsa mukaisesti merkitä Osakkeet yhdessä tai useammassa erässä.
- 3.3 Yhtiön hallituksen tulee hyväksyä osakemerkinnät ja Yhtiön tulee ilmoittaa osakemerkintöihin perustuva osakkeiden lukumäärän korotus rekisteröitäväksi kaupparekisteriin seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa merkinnästä. Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

4 OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

- 4.1 Kaikki Osakkeisiin liittyvät osakkeenomistajan oikeudet alkavat siitä päivästä, kun Osakkeiden merkintä on rekisteröity kaupparekisteriin.

5 OSAKEANNIT, VAIHTOVELKAKIRJALAINAT, ERITYISET OIKEUDET TAI MUUT OIKEUDET OSAKKEISIIN ENNEN MERKINTÄÄ

- 5.1 Mikäli Yhtiö ennen Osakkeiden merkitsemistä päättää osakkeiden antamisesta (riippumatta siitä, annetaanko osakkeita suunnatusti tai omistusosuuksien suhteessa ja annetaanko uusia osakkeita tai Yhtiön hallussa olevia osakkeita), mukaan lukien erityiset oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit, alhaisemmalla osakekohtaisella merkintähinnalla kuin Merkintähinta (oikaistuna näiden ehtojen mukaisesti), Erityisten Oikeuksien perusteella merkittävien Osakkeiden Merkintähintaa ja Osakkeiden lukumäärää muutetaan, ottaen huomioon muut tämän kohdan 5 ehdot, seuraavan kaavan mukaisesti: $\text{Merkintähinta} \times (\text{ulkonaolevien aiemmin annettujen osakkeiden lukumäärä} + \text{Merkintähinnalla korotetulla määrällä annettavissa olevien osakkeiden lukumäärä}) \div (\text{ulkonaolevien aiemmin annettujen osakkeiden lukumäärä} + \text{antihinnalla annettujen osakkeiden lukumäärä})$.
- 5.2 Mikäli Yhtiö ennen Osakkeiden merkitsemistä päättää osakkeiden antamisesta (riippumatta siitä, annetaanko osakkeita suunnatusti tai omistusosuuksien suhteessa ja annetaanko uusia osakkeita tai Yhtiön hallussa olevia osakkeita) merkintähinnalla, joka on vähintään yhtä suuri kuin Merkintähinta (oikaistuna näiden ehtojen mukaisesti), Erityisten Oikeuksien perusteella merkittävien Osakkeiden Merkintähintaa tai Osakkeiden lukumäärää ei muuteta.

- 5.3 Laskettaessa liikkeelle vaihtovelkakirjalaina, erityisiä oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia oikeuksia (lukuun ottamatta työsuhdeoptioita, osakkeita tai muita oikeuksia osakkeisiin siten kuin alla on esitetty) Merkintähinta ja Erytysten Oikeuksien perusteella merkittävien Osakkeiden lukumäärä uudelleenmääritetään tämän kohdan 5 mukaisesti.
- 5.4 Annettaessa Yhtiön kannustinjärjestelmään perustuvia työsuhdeoptioita, osakkeita tai muita oikeuksia osakkeisiin, jotka voivat kasvattaa Yhtiön osakepääomaa, millä tahansa merkintähinnalla, Merkintähintaa tai Erytysten Oikeuksien perusteella merkittävien Osakkeiden lukumäärää ei uudelleenmääritetä.
- 5.5 Mikäli kaikkien Osakkeiden yhteenlaskettu uusi lukumäärä ei ole kokonaisluku Osakkeiden merkintähetkellä, sovelletaan kohdan II 2.3 määräyksiä.

6 ERITYISTEN OIKEUKSIEN HALTIJAN OIKEUDET TIETYISSÄ TILANTEISSA

- 6.1 Mikäli Yhtiö ennen Osakkeiden merkitsemistä alentaa osakepääomaansa, Yhtiön tulee tehdä kaikki toimenpiteet, jotta Erytysten Oikeuksien haltija saa vastaavat oikeudet, jotka oikeuttavat vastaavaan omistusoosuuteen Yhtiössä (täysin laimennettuna) ikään kuin Yhtiön osakepääomaa ei olisi alennettu, osakepääoman alentamista koskevan päätöksen jälkeen.
- 6.2 Mikäli Yhtiön hallitus esittää Yhtiön yhtiökokoukselle Yhtiön asettamista selvitystilaan, Erytysten Oikeuksien haltijalla on oikeus milloin tahansa kolmen kuukauden kuluessa saatuaan ko. esityksen tiedoksi oikeus ilmoittamalla siitä kirjallisesti yhtiölle tulla kohdelluksi siten kuin Erytysten Oikeuksien haltija olisi välittömästi ennen selvitystilaan asettamista koskevaa päätöstä käyttänyt Erytyiset Oikeudet (tai osan niistä Erytysten Oikeuksien haltijan niin päättäessä) Osakkeiden merkintään.
- 6.3 Mikäli Yhtiö päättää sulautua toiseen yhtiöön tai kombinaatiosulautumisella uuteen yhtiöön tai jakautua yhdeksi tai useammaksi yhtiöksi, Yhtiön tulee tehdä kaikki toimenpiteet, jotta Erytysten Oikeuksien haltija saa vastaavat oikeudet uudessa / säilyvässä yhteisössä samoin ehdoin ja samoin taloudellisin eduin.
- 6.4 Mikäli Yhtiö päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia omistusoosuuksien suhteessa, Yhtiön tulee (i) varata Erytysten Oikeuksien haltijalle mahdollisuus merkitä Osakkeita ennen hankkimista tai lunastamista ja (ii) hankkia tai lunastaa vastaava määrä Erytysten Oikeuksien haltijan merkitsemiä Osakkeita.
- 6.5 Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 18 luvun 1 pykälän mukaisessa lunastustilanteessa Yhtiön tulee välittömästi ilmoittaa tällaisesta tilanteesta Erytysten Oikeuksien haltijalle. Yhtiön tulee myös välittömästi kirjallisesti ilmoittaa Erytysten Oikeuksien haltijalle oikeudesta käyttää lunastusoikeutta tai vaatimusta lunastamiseen.
- 6.6 Jaettaessa Yhtiön varoja osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentin mukaisesti Merkintähintaa tai Erytysten Oikeuksien perusteella merkittävien Osakkeiden lukumäärää ei uudelleenlasketa.
- 6.7 Mikäli Yhtiö ennen Osakkeiden merkitsemistä muuttuu julkisesta yhtiöstä yksityiseksi yhtiöksi tai yksityisestä yhtiöstä julkiseksi yhtiöksi, Yhtiön tulee tehdä kaikki toimenpiteet, jotta Erytysten Oikeuksien haltija saa vastaavat oikeudet samoin ehdoin ja samoin taloudellisin eduin Yhtiön yhtiömuodon muutoksen jälkeen.

7 SOVELLETTAVA LAKI JA RIIDANRATKAISU

7.1 Näihin ehtoihin ja näitä ehto koskeviin riitoihin ja väitteisiin (mukaan lukien sopimuksen ulkopuoliset riidat ja väitteet) sovelletaan Suomen lakia.

7.2 Helsingin käräjäoikeudella on yksinomainen toimivalta käsitellä näitä ehtoja koskevat kanteet ja oikeudenkäynnit (mukaan lukien sopimuksen ulkopuoliset riidat ja väitteet).

8 KIELIVERSIOT

8.1 Nämä ehdot on laadittu suomen- ja englanninkielellä. Mikäli versioiden välillä on ristiriitoja, noudatetaan suomenkielistä versiota.