

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NEW WARRANTS**

**I TERMS AND CONDITIONS FOR ISSUE OF NEW WARRANTS**

**1 NUMBER OF NEW WARRANTS**

1.1 Faron Pharmaceuticals Oy (the **Company**) will issue not more than a total of 613,496 warrants (the **New Warrants**) entitling its holder to subscribe for a maximum of 613,496 new shares in the Company (the **Shares**). Each New Warrant shall entitle its holder to subscribe for one (1) Share.

1.2 The New Warrants are issued on 27 March 2024 in connection to 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, as amended from time to time (the **Facilities Agreement**) and in connection to the restated warrant holder agreement (the **Restated Warrant holder Agreement**) entered into by and between the Company and IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR on 27 March 2024.

**2 ALLOCATION OF NEW WARRANTS**

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

2.2 The New 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 New Warrants are issued without consideration, no separate subscription of New Warrants shall be made.

**3 SUBSCRIPTION PRICE**

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

**4 WARRANTS CERTIFICATE**

4.1 No certificates shall be issued for the New Warrants.

**5 TRANSFERS**

5.1 The New Warrant holder may at any time assign, transfer, novate or dispose of any interest in its rights and/or obligations relating to the New 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 New Warrants, the shares in the Company may be increased by a maximum of 613,496 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 EUR 1.63. The Subscription Price is part of a negotiated financial arrangement.

2.2 The Subscription Price shall be adjusted from time to time 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 New 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 on 27 March 2024, and shall end 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 New 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 days 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 under these terms and conditions of the New Warrants shall be amended to a price equal to the price per new Share issued in such issuance and the Company shall procure that the New Warrant holder receives corresponding warrants so that the number of shares in the Company to be subscribed pursuant to warrants issued in accordance with the Restated Warrantholder Agreement, multiplied by the Subscription Price, as adjusted pursuant to this clause 5.1, is equal to EUR 1,000,000 (minus any amount paid in respect of New Warrants already exercised before such adjustment of the Subscription 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 New 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 New 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 New 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 New 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 New 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 New 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, or conducts a cross-border transfer of its registered office, the Company shall procure that the New 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 New Warrant holder right to subscribe for Shares prior to such acquisition or redemption and (ii) have corresponding portion of the Shares subscribed by the New 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 New Warrants in writing of such situation. The Company shall immediately inform the holder of the New 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 New 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 New 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.

## UUSIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN EHDOT

### I UUSIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN ANTAMINEN

#### 1 UUSIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN LUKUMÄÄRÄ

- 1.1 Faron Pharmaceuticals Oy (**Yhtiö**) antaa enintään 613.496 erityistä oikeutta (**Uudet Erityiset Oikeudet**), jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 613.496 uutta Yhtiön osaketta (**Osakkeet**). Kukin Uusi Erityinen Oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Osakkeen.
- 1.2 Uudet Erityiset Oikeudet annetaan 27.3.2024 Yhtiön ja IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR:n välillä tehtyyn enintään 30.000.000 euron lainaa koskevaan lainasopimukseen kulloinkin voimassa olevassa muodossaan (**Lainasopimus**) liittyen ja Yhtiön ja IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR:n välillä 27.3.2024 solmitun muutetun warrantisopimuksen (**Muutettu Warrantisopimus**) yhteydessä.

#### 2 UUSIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN JAKAMINEN

- 2.1 Uudet Erityiset Oikeudet annetaan IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR:lle.
- 2.2 Uudet Erityiset Oikeudet annetaan osana Yhtiön rahoitusjärjestelyä, ja näin ollen Uusien Erityisten Oikeuksien antamiselle on Yhtiön näkökulmasta painava taloudellinen peruste.
- 2.3 Uudet Erityiset Oikeudet annetaan vastikkeetta, joten niihin ei liity erillistä merkintää.

#### 3 MERKINTÄHINTA

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

#### 4 OPTIOTODISTUS

- 4.1 Uusia Erityisiä Oikeuksia koskien ei anneta optiotodistuksia.

#### 5 SIIRROT

- 5.1 Uusien Erityisten Oikeuksien haltija voi milloin tahansa siirtää tai muutoin luovuttaa Uusiin 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 Uusien Erityisten Oikeuksien perusteella tehtävien osakemerkintöjen myötä Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi kasvaa enintään 613.496 Osakkeella.

## 2 OSAKEMERKINTÄ JA MERKINTÄHINTA

- 2.1 Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhden Osakkeen merkintähinta (**Merkintähinta**) on 1,63 euroa. Merkintähinta on osa neuvoteltua rahoitusjärjestelyä.
- 2.2 Merkintähintaa oikaistaan aika ajoin 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 Uusien 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 27.3.2024 ja päättyy seitsemän (7) vuoden kuluttua kyseisestä päivästä.
- 3.2 Osakkeiden merkintäpaikka on Yhtiön pääkonttori tai muu myöhempanä ajankohtana ilmoitettava paikka. Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Uusien 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), näiden Uusien Erityisten Oikeuksien ehtojen mukaista yhden Osakkeen Merkintähintaa muutetaan vastaamaan kyseisessä annissa annettujen Osakkeiden osakekohtaista merkintähintaa ja Yhtiön tulee tehdä kaikki toimenpiteet, jotta Uusien Erityisten Oikeuksien haltija saa erityisiä oikeuksia siten, että Muutetun Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti annettavien erityisten oikeuksien perusteella merkittävien Yhtiön osakkeiden määrä (kulloinkin jäljellä olevien Uusien Erityisten Oikeuksien perusteella tehtävien merkintöjen jälkeen) kerrottuna kohdan 5.1 mukaisesti oikaistulla Merkintähinnalla vastaa yhteensä 1.000.000 euroa (josta vähennetään aikaisemmin Uusien Erityisten Ehtojen nojalla merkityistä Osakkeista suoritettut merkintähintamaksut).
- 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), Uusien 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 Uusien Erityisten 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 Uusien Erityisten 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 UUSIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN HALTIJAN OIKEUDET TIETYISSÄ TILANTEISSA**

- 6.1 Mikäli Yhtiö ennen Osakkeiden merkitsemistä alentaa osakepääomaansa, Yhtiön tulee tehdä kaikki toimenpiteet, jotta Uusien Erityisten Oikeuksien haltija saa vastaavat oikeudet, jotka oikeuttavat vastaavaan omistussuuteen 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, Uusien Erityisten Oikeuksien haltijalla on oikeus milloin tahansa kolmen kuukauden kuluessa saatuaan ko. esityksen tiedoksi oikeus ilmoittamalla siitä kirjallisesti yhtiölle tulla kohdelluksi siten kuin Uusien Erityisten Oikeuksien haltija olisi välittömästi ennen selvitystilaan asettamista koskevaa päätöstä käyttänyt Uudet Erityiset Oikeudet (tai osan niistä Uusien Erityisten Oikeuksien haltijan niin päättäessä) Osakkeiden merkintään.
- 6.3 Mikäli Yhtiö päättää sulautua toiseen yhtiöön tai kombinaatiosulautumisella uuteen yhtiöön tai jakautua yhdeksi tai useammaksi yhtiöksi tai päättää rajat ylittävästä kotipaikan siirrosta, Yhtiön tulee tehdä kaikki toimenpiteet, jotta Uusien Erityisten 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 omistussuhteiden suhteessa, Yhtiön tulee (i) varata Uusien Erityisten Oikeuksien haltijalle mahdollisuus merkitä Osakkeita ennen hankkimista tai lunastamista ja (ii) hankkia tai lunastaa vastaava määrä Uusien Erityisten Oikeuksien haltijan merkitsemiä Osakkeita.
- 6.5 Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 18 luvun 1 pykälän mukaisessa lunastustilanteessa Yhtiön tulee välittömästi ilmoittaa tällaisesta tilanteesta Uusien Erityisten Oikeuksien haltijalle. Yhtiön tulee myös välittömästi kirjallisesti ilmoittaa Uusien Erityisten Oikeuksien haltijalle oikeudesta käyttää lunastusoikeutta tai vaatimusta lunastamiseen.
- 6.6 Jaettaessa Yhtiön varoja osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentin mukaisesti Merkintähintaa tai Uusien Erityisten 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 Uusien Erityisten 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 ehtoja 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.