

MAINOS

F A R O N

AKTIVOI SOLUSI - TULE MUKAAN MULLISTAMAAN VERISYÖVÄN HOITO

Osallistu Faronin osakeantiin 5.–18.6.2024

Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Faronin laatimaan esitteeseen, johon sijoitusta harkitsevien tulee tutustua ennen sijoituspäätöstään ymmärtääkseen sijoituspäätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä esite. Finanssivalvonnan hyväksymä esite ja lisätietoja on saatavissa Faronin internetsivuilta osoitteesta www.faron.com/osakeanti viimeistään 4.6.2024.

SISÄLLYSLUETTELO

Yleistä annista	3
Arvio osakeannilla saatavien varojen riittävydestä	4
Tärkeitä päivämääriä	5
Terveiset toimitusjohtajalta ja hallituksen puheenjohtajalta	6
Faron lyhyesti	7
Keskeiset vahvuudet	9
Toimintaympäristö	10
Strategia	11
Faronin liiketoiminta	12
Faronin lääkeaiho – <i>bexmarilimab</i>	14
Keskeiset tunnusluvut	16
Kysymyksiä ja vastauksia	17
Osakeannin ehdot	18
Riskit	24

EI JULKISTETTAVAKSI TAI LEVITETTÄVÄKSI, SUORAAN TAI VÄLILLISESTI, YHDYSVALLOISSA, AUSTRALIASSA, KANADASSA, JAPANISSA, UUDESSA-SEELANISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI NÄIHIN MAIHIN TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA TAI MILLEKÄÄN MUULLE ALUEELLE, JOSSA LEVITTÄMINEN TAI JULKAISEMINEN OLISI LAINVASTAISTA.

YLEISTÄ ANNISTA

Yleisöannissa yksittäisen merkinnän vähimmäismäärä on

750 tarjottavaa osaketta

ja enimmäismäärä on

99 999 tarjottavaa osaketta

Kunkin tarjottavan osakkeen merkintähinta on

1,00 euroa

FARON

Faron Pharmaceuticals Oy ("Faron" tai "yhtiö") pyrkii toteuttamaan noin 30,7 miljoonan euron osakeannin tarjoamalla merkittäväksi enintään 30 714 592 yhtiön uutta ja/tai omaa osaketta.¹ Osakeanti koostuu (i) yleisöannista sekä (ii) instituutioannista.

Osakeannin syyt

Osakeannin tavoitteena on yhtiön rahoitusaseman vahvistaminen siten, että yhtiöllä olisi riittävä rahoitus sen vuoden 2024 avaintavoitteiden eli merkittävän kaupallisen yhteistyösopimuksen saavuttamiseksi ja alla kuvattujen tuotekehityksen kustannusten kattamiseksi vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka. Tuotekehityksen kulut koostuvat pääasiassa yhtiön päälääkeaihiota, *bexmarilimabia*, koskevista valmistus- ja tutkimuskuluista, eli kuluista liittyen BEXMAB-lääketutkimuksen II vaiheen potilaiden rekrytoinnin loppuunsaattamiseen, potilaiden hoitoon ja tulosten julkistamiseen, sekä viranomaispalautteen saamiseen FDA:lta koskien tarvittavia toimenpiteitä myyntiluvan saamiseksi Yhdysvalloissa.

Yhtiö pyrkii myös tekemään vuoden 2024 loppuun mennessä globaalin yhteistyösopimuksen vaiheen III klinisen tutkimuksen rahoittamiseksi ja *bexmarilimabin* kaupallistamiseksi, ja se uskoo olevansa sitä paremmassa asemassa solmimaan kumppanuuden, mitä paremmin yhtiö on rahoitettu.

Yhtiön onnistuessa toteuttamaan noin 30,7 miljoonan euron osakeannin yhtiö uskoo, että sillä olisi tarvittavat resurssit

ydinliiketoimintaansa ja vuoden 2024 avaintavoitteidensa toteuttamiseen tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti ja IPF:n lainasopimuksen rahoituskovenantteja noudattaen vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka.

Varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään yhteensä noin 30,7 miljoonan euron osakeannilla, mistä määrästä noin 3,7 miljoonan euron osuus maksetaan konvertoimalla yhtiön pääomalainoja ja niihin liittyviä järjestelypalkkioita ja korkoja osakkeiksi, noin 27 miljoonan euron bruttovarat ja noin 23 miljoonan euron nettovarot. Yhtiö arvioi käyttävänsä noin kaksi kolmasosaa osakeannissa kerätyistä nettovaroista sen vuoden 2024 avaintavoitteisiin sisältyvän tuotekehityksen kuluihin eli BEXMAB-lääketutkimuksen II vaiheen jatkamiseen, sisältäen tutkimuskeskusten ja potilaiden rekrytointiin liittyvät kulut sekä lääkeaineen CMC-lääketuotekulut (Chemistry, Manufacturing, and Controls), jotka aiheutuvat sen saattamisesta valmiiksi vaihetta III varten. Yhtiölle aiheutuu myös kuluja tutkijalähtöisestä tutkimuksesta, jotta se pystyy saavuttamaan tuloksia anti-PD-1-kombinaatiohoidosta kiinteissä kasvaimissa. Nettovarojen loppuosa käytetään olemassa olevien rahoitussopimusten (IPF:n lainasopimus, Business Finlandin lainasopimus ja yhtiön vuokrasopimukset) mukaisesti rahoituskuluihin ja lyhennyksiin, yleisiin ja hallinnollisiin kuluihin, käyttöpääomaan ja yhtiön yleisiin tarkoituksiin.

Merkinnän tekeminen

Osakeanti koostuu (i) tarjottavien osakkeiden yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, (ii) tarjottavien

osakkeiden instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Euroopan talousalueella ja sovellettavan lainsäädännön mukaisesti kansainvälisesti.

Yleisöannissa tarjottavat osakkeet tarjotaan merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa, ja jotka merkitsevät tarjottavia osakkeita Suomessa. Merkinnän tekemällä yhteisöillä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus. Merkinnän tekijällä on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot merkinnän yhteydessä. Merkinnän tekeminen osakesäästötillille onnistuu vain Nordnet Bank AB:n ("Nordnet") kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötillille tehtynä.

Merkintä katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty verkkopalvelussa tai merkintäpaikan toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa tarjottavia osakkeita merkittäessä merkinnän tekemisen sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä. Nordnetin verkkopalvelun kautta tehdyn merkinnän maksu veloitetaan Nordnetin asiakkaan osalta Nordnetissa olevalta sijoittajan käteistililtä merkinnän yhteydessä.

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin osakeannin ehdoissa kuvatuissa tilanteissa.

¹ Samaan aikaan osakeannin kanssa yhtiö järjestää Yhdistyneessä Kuningaskunnassa erillisen osakeannin, jolla voidaan kerätä osa yhtiön osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä.

ARVIO OSAKEANNILLA SAATAVIEN VAROJEN RIITTÄVYYDESTÄ

Alla on esitetty arvio osakeannilla saatavien bruttovarojen riittävydestä tilanteessa, jossa osakeannin tavoiteltu koko ei toteutuisi. Osakeanti on ehdollinen sille, että yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat¹, ja yhtiön vastaanottamien sitovien merkintäsitoumusten sekä merkintätakaussitoumusten perusteella 15 miljoonan euron bruttovarojen edellytys on täyttynyt:

- 15 miljoonan euron bruttovaroilla yhtiön rahoitus voisi riittää siihen asti, että se saisi viranomaispalautteen FDA:lta koskien tarvittavia toimenpiteitä myyntiluvan saamiseksi Yhdysvalloissa. Yhtiöllä olisi jonkin verran lisää aikaa saada lisää kliinisiä tuloksia nykyisistä potilaista sekä rekrytoida lisää potilaita. Yhtiö tavoittelisi ja keskittyisi pääasiassa lisensointi- tai yhteistyösopimuksen saavuttamiseen niin pian kuin mahdollista. 15 miljoonan euron bruttovaroilla (tarkoittaen noin 12 miljoonan euron nettovaroja) yhtiö odottaisi kykenevänsä noudattamaan nykyisiä rahoituskovenanttejaan syyskuun 2024 loppuun saakka. Mikäli yhtiö käy neuvotteluja toimijoiden kanssa ostoveloista ja saavuttaa neuvotteluissa suotuisan lopputuloksen, sekä sopii muutoksia maksuaikatauluihin, yhtiö kykenisi noudattamaan nykyisiä rahoituskovenanttejaan vuoden 2024 loppuun saakka.
- Jos osakeannista saatavat bruttovarat olisivat vähintään 23 miljoonaa euroa, yhtiö tavoittelisi BEXMAB-lääketutkimuksen vaiheen II loppuunsaattamista ja yhtiö arvioi, että se pystyisi noudattamaan nykyisiä rahoituskovenanttejaan tammikuun 2025 alkuun asti. Yhtiöllä olisi mahdollisuus käyttää enemmän aikaa ja resursseja lisensointi- tai yhteistyösopimuksen neuvottelemiseen ja solmimiseen ennen tammikuun 2025 alkua.
- Jos osakeannista saatavat bruttovarat olisivat 27 miljoonaa euroa, yhtiö tavoittelisi valmiutta siirtyä lääketutkimuksen vaiheeseen III, mikä parantaisi yhtiön käsityksen mukaan sen neuvotteluasemaa tulevissa partnerointineuvotteluissa, ja yhtiö arvioi, että se pystyisi noudattamaan nykyisiä rahoituskovenanttejaan maaliskuun 2025 loppupuoliskolle asti. Yhtiöllä voisi olla riittävästi kliinisiä tuloksia ja aikaa parantaakseen neuvotteluasemaansa huomattavasti kaupallisen yhteistyösopimuksen neuvottelemisessa ja solmimisessa.

¹ Osa yhtiön osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan osakeannin avulla.

Osakeannissa tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä (ilman lisäosake-erää) vastaisi noin 29,9 prosenttia kaikista osakkeista osakeannin toteuttamisen jälkeen ja 42,7 prosenttia nykyisistä osakkeista.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Osallistu osakeantiin 5.–18.6.2024

Tutustuthan ensin osakeantia koskevaan esitteeseen, joka on saatavilla seuraavissa osoitteissa: www.faron.com/osakeanti ja www.nordnet.fi/faron



5.6.2024 klo 10.00	6.6.2024 klo 18.00 jälkeen	18.6.2024 klo 16.00	Arviolta 20.6.2024	Arviolta 20.6.2024	Arviolta 24.6.2024	Arviolta 24.6.2024
Osakeannin merkintäaika alkaa	Yhtiön osakkeen- omistajien allokaatioetu- oikeuden mää- räytymisen täsmäytyspäivä osakeannissa	Yleisöannin merkintäaika päättyy	Tiedote osakeannin tuloksesta	Tarjottavat osakkeet rekisteröidään kauppa- rekisteriin	Osakeannissa merkityt tarjot- tavat osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille	Kaupankäynti tarjottavilla osakkeilla alkaa First North Growth Market -markkinapaikalla

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii Nordnet:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/faron. Merkinnän tekeminen verkkopalvelussa edellyttää, että sijoittajalla on joko Nordnetin, Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset. Merkinnät osakesäästötilille voi tehdä vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille ja vain Nordnetin palvelun kautta.
- Erikseen sovittaessa yleisöannissa merkintä voidaan tehdä myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki.

TERVEISET TOIMITUSJOHTAJALTA JA HALLITUKSEN PUHEENJOHTAJALTA



Juho Jalkanen
toimitusjohtaja
Faron Pharmaceuticals Oy

Syöpään sairastuu maailmanlaajuisesti yli 20 miljoonaa ihmistä vuosittain¹. Noin joka 25. sekunti maailmalla diagnosoidaan uusi verisyöpää sairastava potilas.² Lähes jokainen meistä tuntee jonkun, jota syöpä on kosketanut.

Me Faronilla kehitämme lääkettä verisyöpään eli leukemiaan ja erityisesti sen hoitoon vastaamattomaan, korkean riskin myelodysplastiseen syndroomaan ("MDS"). Se on yksi tappavimmista syövän muodoista, eikä siihen ole olemassa tehokasta hoitoa. Tällä hetkellä kyseiseen verisyöpään sairastuneen keskimääräinen eliniänodotus on vain noin 5-6 kuukautta³. Kehittämämme *bexmarilimab*-lääkeaihion tähänastiset tutkimustulokset ovat olleet lupaavia. Olemme pystyneet pidentämään joidenkin potilaiden elinikää jo noin kahdella vuodella, ja nuo potilaat voivat edelleen hyvin.

Osakeannin tavoitteena on yhtiön rahoitusaseman vahvistaminen siten, että yhtiöllä olisi riittävä rahoitus sen vuoden 2024 avaintavoitteiden eli merkittävän kaupallisen yhteistyösopimuksen saattamiseksi ja tuotekehityksen kustannusten kattamiseksi vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka. Näin voimme edesauttaa sitä, että yhä useammalla ihmisellä on mahdollisuus selättää syöpä.

Tule mukaan mullistamaan verisyövän hoito.



Tuomo Pätsi
hallituksen puheenjohtaja
Faron Pharmaceuticals Oy

Faron on yhtiönä erittäin mielenkiintoisessa vaiheessa. Alustavat tulokset yhtiön *bexmarilimab*-lääkeaihion vaiheen II tutkimuksen edistymisestä julkaistiin toukokuussa 2024. Tulokset olivat Faronin kannalta erinomaisia ja ne vahvistivat aikaisemmat positiiviset vaiheen I tulokset.

Tutkimuslääkkeen kokonaisvaste tutkituilla potilailla oli 79 prosenttia, mitä voidaan pitää erittäin hyvänä. Tutkimukseen osallistuneiden, hoitoon vastaamatonta MDS-verisyöpää sairastavien potilaiden arvioitu keskimääräinen eliniänodotus on tällä hetkellä 13 kuukautta eli yli kaksinkertainen verrattuna muihin nykyisiin hoitomuotoihin. Vaikka nämä ovat vielä varhaisia tietoja ja potilasmäärät ovat tässä vaiheessa pieniä, voi *bexmarilimabilla* onnistuessaan olla mahdollisuus täyttää tärkeä tehtävä MDS-potilaiden hoidossa.

Tavoitteemme on viedä *bexmarilimab* markkinoille mahdollisimman nopeasti, koska potilaat odottavat tällaisia uusia hoitovaihtoehtoja. Nyt suunniteltu osakeanti onkin tärkeässä roolissa, jotta Faronilla on riittävä rahoitus käynnissä olevan tutkimuksen kustannusten kattamiseksi.

Tervetuloa mukaan.

Joka
~ 25 sekunti
maailmalla diagnosoidaan
uusi verisyöpää sairastava
potilas.⁴

100 000 euroa

keskimääräinen immuno-
onkologisen syöpälääke-
hoidon kustannus potilasta
kohden vuodessa⁵

¹ WHO 2024, Global cancer burden growing, amidst mounting need for services.

² Worldwide Cancer Research

³ Prébet T, et al. Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure. *J Clin Oncol* 2011

⁴ Worldwide Cancer Research

⁵ Johdon arvio

I FARON LYHYESTI

Faron on kliinisen vaiheen lääkekehitysyritys. Yhtiö keskittyy kehittämään syöpien hoitoon uusia, potilaan omaa immuunijärjestelmää hyödyntäviä hoitomuotoja. Yhtiö kehittää lääkeaihiotaan *bexmarilimabia* verisyöpien - tällä hetkellä erityisesti myelodysplastisen syndrooman - ja kiinteiden kasvaimien hoitoon.

Yhtiön merkittävin lääkekehitysohjelma keskittyy *bexmarilimabiin*, jolla tähdätään kiinteiden kasvainten ja verisyöpien hoitoon. Yhtiö keskittyy pääasiallisesti ensin kehittämään *bexmarilimabia* hoitona korkean riskin myelodysplastiseen syndroomaan ("MDS"), joka on kuolettava verisyövän muoto, jolle ainoa standardihoito on hypometyloiva kemoterapia ("HMA"), jonka teho on rajallinen.

Tarve uusille hoidoille Faronin tutkimaan verisyövän muotoon on valtava. Hoidoilla voidaan vaikuttaa oireisiin ja pidentää elinaikaa erityisesti vaikeasti hoidettavissa potilasryhmissä.

Lääkekehitysyrityksenä Faronin liiketoiminta on tällä hetkellä tappiollista, sillä yhtiö on keskittynyt puhtaasti lääkkeiden tuotekehitykseen. Yhtiön tuleva taloudellinen menestys riippuu sen lääkekehitysohjelmien etenemisestä sekä nykyisen lääkekehitysportfolion onnistuneesta kaupallistamisesta.

Yhtiö on perustettu vuonna 2006 Turussa ja yhtiöllä on toimipiste myös Bostonissa, Yhdysvalloissa. Yhtiön osakkeisiin oikeuttavat talletustodistukset ovat olleet kaupankäynnin kohteena Lontoon pörssiin ylläpitämällä AIM-markkinapaikalla vuodesta 2015 lähtien ja yhtiön osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla vuodesta 2019 lähtien.

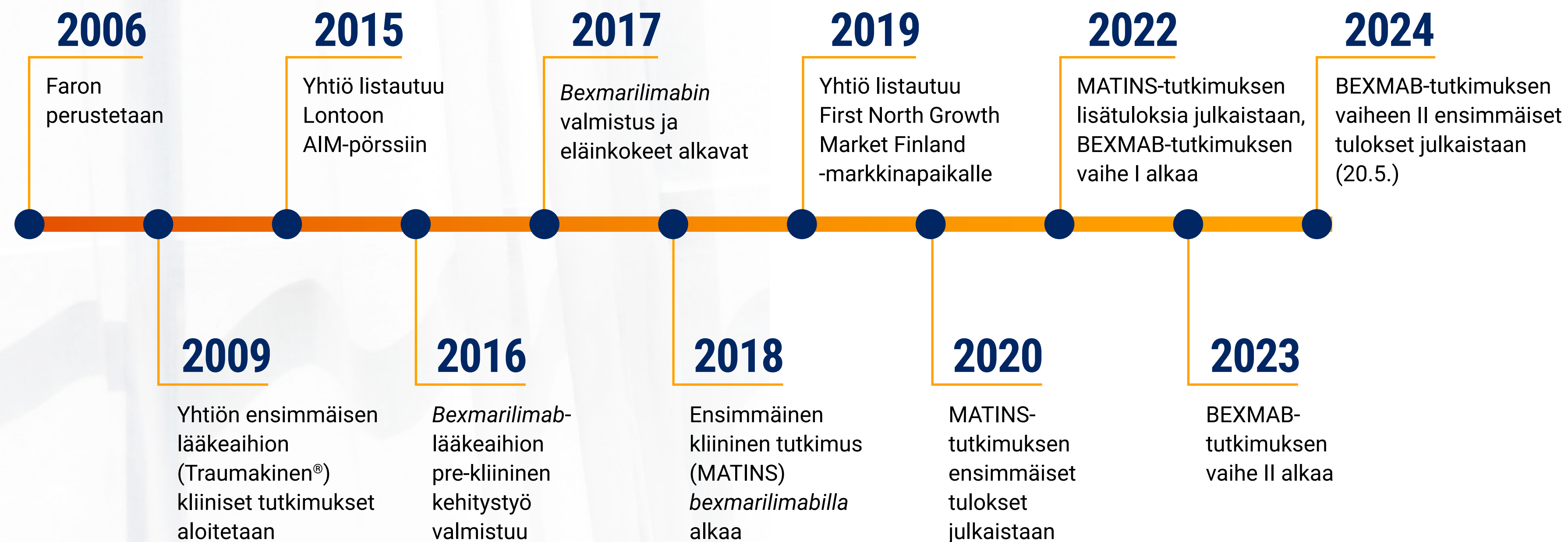
34 työntekijää
vuoden 2023
lopussa¹

~20 vuoden
kokemus
lääkekehityksestä

19,5 miljoonaa euroa
tutkimus- ja tuote-
kehityskulut vuonna 2023

"Haluamme tuoda immunoterapian mahdollisuudet laajan yleisön tietoisuuteen ja löytää uudenlaisia tapoja valjastaa elimistön oman immuunijärjestelmän voima syöpien torjuntaan."

¹ Omien työntekijöiden lisäksi yhtiö työllistää myös joukon ulkopuolisia asiantuntijoita.



MATINS-tutkimus = Avoin vaiheen I/II adaptiivinen kliininen tutkimus valituissa levinneissä tai leikkauskelvottomissa kiinteissä kasvaimissa *bexmarilimabin* turvallisuuden ja tehokkuuden tutkimiseksi.

BEXMAB-tutkimus = Avoimen vaiheen I/II kliininen tutkimus, jossa tutkitaan *bexmarilimabia* yhdessä standardihoidon kanssa aggressiivisten hematologisten sairauksien, akuutin myeloisen leukemian ja myelodysplastisen syndrooman hoidossa.

I KESKEISET VAHVUUDET

1. Vahvat vaiheen I ja II alustavat tulokset uudella tutkimushoidolla

BEXMAB-tutkimuksen vaiheen I alustavat tulokset ovat jo osoittaneet korkean kokonaisvasteosuuden (ORR) 87,5 % (7 potilasta 8:sta) HMA-hoitoon vastaamattomilla MDS-potilailla, joita hoidettiin uudella *bexmarilimabin* ja atsasitidiinin yhdistelmällä. Tutkimuksen vaiheissa I ja II on tähän mennessä hoidettu yhteensä 14 potilasta. Kokonaisvaste tässä populaatiossa on ollut 79 % (11 potilasta 14:sta). Nykyinen remissioaste eli väliaikainen taudin oireiden päätyminen tai merkittävä vähentyminen on 64 % (9 potilasta 14:sta). Vastaavan kokoisista potilasryhmistä, joita on hoidettu muilla hoidoilla, on saatu 0–20 %:n kokonaisvasteosuuksia ilman syviä ja kestäviä remissioita. BEXMAB-tutkimuksen vaiheen I potilaiden arvioitu kokonaiselossaoloajan mediaani on myös noussut 13,4 kuukauteen historiallisen vertailutiedon ollessa 5–6 kuukautta.¹ Tämä mediaani voi vielä muuttua tutkimuksen edetessä.

2. Yhtiö keskittyy MDS:aan, tavoitellen kuitenkin laajaa kohdemarkkinaa vaikeasti hoidettavia syöpiä

MDS-markkina on laaja ja kasvava markkina, jonka arvioidaan yltävän 4,5 miljardiin Yhdysvaltain dollariin vuonna 2028.² Erilaisista verisyövistä MDS on yksi varhaisimmin kuolemaan johtavista syövästä,³ jolle ei ole olemassa hyväksyttyä hoitoa^{4,5}: noin puolet potilaista ei saa vastetta HMA-hoitoon ja niistä, noin 50 % potilaista, jotka saavat vasteen, 80 %⁶ sairastuu uudelleen 1-2 vuoden sisällä.⁷ Lääkekehityksen onnistuessa *bexmarilimabin* odotetaan saavan merkittävä osuus markkinasta uutena, mahdollisesti tehokkaana hoitona. *Bexmarilimabia* on myös alustavasti testattu kiinteisiin, leikkauskelvottomiin, kasvaimiin

keskittyneessä MATINS-tutkimuksessa, joka osoitti, että lääkeaiho on turvallinen ja hyvin siedetty, minkä lisäksi tutkimuksessa saavutettiin lupaavia tehokkuustuloksia. Yhtiö edistää suunnitelmia tutkia *bexmarilimabin* käyttöä yhdessä anti-PD-1-hoidon kanssa valikoiduissa edenneissä kiinteissä kasvaimissa.

3. Yhtiö pyrkii saavuttamaan merkittäviä tavoitteita vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä

Riittävällä rahoituksella yhtiö pyrkii viemään loppuun BEXMAB-lääketutkimuksen vaiheen II potilaiden rekrytoinnin, julkistamaan välivaiheen ja lopulliset tulokset, sekä saamaan viranomaishallituksen FDA:lta koskien tarvittavia toimia myyntiluvan saamiseksi Yhdysvalloissa ollakseen seuraavaksi valmis siirtymään lääkekehityksen vaiheeseen III.⁸

4. Mahdollisuus arvonnousuun tulevaisuudessa pitkän patenttisuojan ja sitoutuneen johdon kanssa

Bexmarilimabilla on hoidettu jo yli 250 potilasta ilman turvallisuushaasteita. Yhtiö pyrkii tekemään globaalin yhteistyösopimuksen vuoden 2024 loppuun mennessä *bexmarilimabin* kaupallistamiseksi ja vaiheen III kliinisen tutkimuksen rahoittamiseksi. Yhtiön liiketoiminta pohjautuu lähes 20 vuoden urauurtavaan akateemiseen tutkimukseen ja Faronin lääkekehitykseen erittäin kokeneiden tutkijoiden, kliinisten osaajien, sekä johtoryhmän johdolla. *Bexmarilimabilla* on myös sen kehitystyötä tukeva laaja ja pitkäkestoinen patenttisuojaj, jossa esimerkiksi lääkeaihiota suojaavat patentit ovat voimassa 2037 asti.

¹Prébet, et al. 2011, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure.

² Evaluate Pharma 2024, Sales by indication.

³ Surveillance, Epidemiology and End Results (SEER) 2022.

⁴ Bewersdorf, Carraway & Prebet 2020.

⁵ Santini et al. 2019.

⁶ Awada et al. 2023, What's Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

⁷ Fenaux et al. 2021.

⁸ Osa yhtiön osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan osakeannin avulla.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Maailmanlaajuinen syöpäsairauksien taakka kasvaa: vuodelle 2050 ennustetaan yli 35 miljoonaa uutta syöpätapausta, mikä on 77 prosentin kasvu vuonna 2022 arvioidusta 20 miljoonasta tapauksesta. Nopeasti kasvava maailmanlaajuinen syöpätautien taakka heijastaa sekä väestön ikääntymistä että kasvua, sekä muutoksia ihmisten altistumisessa riskitekijöille, joista useat liittyvät sosioekonomiseen kehitykseen. Tupakka, alkoholi ja ylipaino ovat keskeisiä tekijöitä syövän kasvavan esiintyvyyden taustalla, ilmansaasteiden ollessa edelleen keskeinen ympäristötekijä.¹ Syöpäsairauksien taakan kasvua seuraa lisääntynyt lääkemenojen kasvu, sillä yhä useampia potilaita hoidetaan uudenaikaisilla lääkkeillä, joiden avulla saadaan paremmat kliiniset tulokset².

Syöpälääkemarkkinat kasvavat nopeasti

Maailmanlaajuisen syöpälääkemarkkinan arvioidaan olevan suuruudeltaan 217 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2024 ja sen odotetaan saavuttavan 321 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuoteen 2028 mennessä, kasvaen noin 10 prosentin yhdistetyllä vuotuisella kasvutahdilla ("CAGR") vuosien 2024–2028 välillä³.

Syöpähoitomarkkinoiden kasvusta vastaavat laajalti immuunivasteenvapauttajat⁴, joiden myynti ylittää tällä hetkellä jo 40 miljardia Yhdysvaltain dollaria⁵. Ensimmäisen hyväksytyt anti-PD-1-immuunivasteenvapauttaja Keytrudan ennustetaan olevan maailman myydyin lääke vuonna 2028, saavuttaen yli 30 miljardin Yhdysvaltain dollarin myynnin^{6,7}.

Vaikka immuunivasteenvapauttajat ovat olleet yksi mielenkiintoisimmista läpimurroista syövän hoidossa, niiden matala vasteisuus useimmissa kasvaintyypeissä hankaloittaa edelleen niiden kliinistä käyttöä⁸. Immuunivasteenvapauttajiin vastaamattoman syövän hoitoa koskevan markkinan arvioidaan olevan arvoltaan 112 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2033⁹ ja se edustaa osaa Faronin Clever-1-vasta-ainelääkeaihon *bexmarlimabin* kohdemarkkinasta.

Isot kansainväliset lääkeyritykset etsivät nousevia bioteknologiayhtiöitä

Nousevat biolääketieteelliset yritykset edistävät innovaatiota. Markkinadynamiikka toimii pääosin siten, että pienemmät innovatiiviset yritykset tekevät uusia löytöjä ja alkuvaiheen kehitystä, joita isommat kaupallisen vaiheen lääkeyritykset lisensoivat tai ostavat kehityksen myöhemmässä vaiheessa. Tällä tavoin isommat lääkeyritykset pääsevät käsiksi uusiin lääkeaihioihin.

¹ WHO 2024, *Global cancer burden growing, amidst mounting need for services*.

² IQVIA *The Global Use of Medicines 2024 – Outlook through 2028. Press Release*.

³ *Evaluate Pharma 2024, Sales by Indication*.

⁴ *Dhasmana et al. 2023*.

⁵ *Evaluate Ltd. 2024. Long-term Outlook 2023-2028*.

⁶ *Alexander 2016*.

⁷ *Evaluate Pharma WORLD PREVIEW 2022. Outlook to 2028: Patents and Pricing*.

⁸ *He & Xu 2020*.

⁹ *Future Market Insights Report - Checkpoint Inhibitor Refractory Cancer Market Snapshot (2023 to 2033)*.

¹⁰ *Evaluate Pharma 2024, Sales by Indication*

321 miljardia \$

Maailmanlaajuisen syöpälääkemarkkinan koko vuoteen 2028 mennessä

112 miljardia \$

Immuunivasteenvapauttajiin vastaamattoman syövän hoitoa koskevan markkinan arvioitu koko vuonna 2033

4,5 miljardia \$

Faronin verisyöpälääkkeen kohdemarkkinan arvioitu koko vuonna 2028¹⁰

STRATEGIA

FARONIN STRATEGIAN KESKEISET ELEMENTIT

1.

Kehitteillä olevien lääkeaihioiden potentiaalin maksimoiminen ja lääkekehitysohjelmien edistäminen.

2.

Yhteistyö strategisten kumppanien kanssa tutkimuksessa, valmistuksessa ja lääkekehityksessä tavoitteena tuoda uusia lääketuotteita markkinoille oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti.

3.

Yhtiötä tukee immunologisiin sairauksiin liittyviin reseptoreihin perehtyneiden tiedemiesten muodostama neuvoa-antava komitea.

4.

Yhteistyöverkosto, joka kattaa johtavia laboratorioita ja klinikoita ympäri Eurooppaa sekä Yhdysvaltoja.¹

¹ BEXMAB: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT05428969?term=bexmab&rank=1> ja MATINS: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT03733990?term=matins&rank=>

FARONIN LIIKETOIMINTA

Faron on kliinisen vaiheen lääkekehitysyriety. Yhtiö keskittyy kehittämään syöpien hoitoon uusia, potilaan omaa immuunijärjestelmää hyödyntäviä hoitomuotoja.

Bexmarilimab

Faronin merkittävin lääkekehitysohjelma keskittyy *bexmarilimabiin*, joka on uusi, ihmisen omaa immuunijärjestelmää hyödyntävä lääkeaiho, jota tutkitaan monissa syöissä. Sillä on potentiaalia poistaa syöpien kyky vaimentaa elimistön omaa immuunipuolustusta uudelleenohjelmoimalla puolustussolujen toimintaa.

Bexmarilimab on ollut tutkittavana I/II vaiheen kliinisessä tutkimuksessa mahdollisena itsenäisenä hoitona potilailla, joilla on kiinteä kasvain (MATINS), ja parhaillaan sitä tutkitaan yhdessä standardihoitojen kanssa tiettyjä verisyöpiä sairastavilla potilailla (BEXMAB).

Yhtiö keskittyy pääasiallisesti ensin kehittämään *bexmarilimabi* hoitona uusiutuvaan tai hoitoon vastaamattomaan, korkean riskitason myelodysplastiseen syndroomaan ("MDS"), joka on kuolettava verisyövän muoto, jolle ainoa standardihoito on hypometyloiva kemoterapia ("HMA"), jonka teho on rajallinen.

Yhtiöllä on tällä hetkellä käynnissä II vaiheen kliininen BEXMAB-tutkimus tämän potilasryhmän osalta. Tässä tutkimuksessa onnistuminen auttaisi yhtiötä hankkimaan resursseja *bexmarilimabin* kehityksen laajentamiseksi moniin eri syöpätyyppeihin mahdollistaen laajan markkinapotentiaalin.

Yhtiö edistää myös suunnitelmia tutkia *bexmarilimabin* käyttöä yhdessä anti-PD-1-hoidon kanssa valikoiduissa edenneissä kiinteissä kasvaimissa.

Muut tuotteet

Muiden kehitteillä olevien lääkkeiden osalta Traumakine on kehitysvaiheessa oleva suonensisäinen beta-1a interferoni-hoito, jota suunnitellaan käytettäväksi sytokiinioireytmästä tai hyperinflammatorisista oireyhtymistä syntyvien komplikaatioiden ehkäisemiseksi.

Bexmarilimabin kaupalliset mahdollisuudet

Tarve uusille hoidoille korkean riskin MDS-verisyövissä on valtava. Hoidoilla voidaan vaikuttaa oireisiin ja pidentää elinaikaa erityisesti vaikeasti hoidettavissa potilasryhmissä.

Uusien hoitojen tarvetta korostaa se, että HMA-hoidon epäonnistuttua MDS-potilaalle ei ole hyväksyttyä hoitoa, pois lukien IDH1-mutaatioon kohdistettu lääke ivosidenib.¹ Kyseinen mutaatio esiintyy vain 3 prosentilla MDS-potilaista.²

Koska syöpäsairauksien taakka kasvaa väestön ikääntyessä, kasvaa samoin myös korkean riskin MDS-verisyöpää

sairastavien potilaiden määrä³. Koko MDS-markkinan, sisältäen alhaisen, keski- ja korkean riskitason potilaat, arvioitiin olevan 1,4 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2023 noin 26 prosentin ennustetulla CAGR:lla, ja jonka odotetaan saavuttavan 4,5 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2028⁴. Pohjois-Amerikka dominoi globaalia MDS-hoitojen markkinaa kasvavalla sairauden esiintyvyydellä, uusien hoitomuotojen varhaisella käyttöönotolla, korkeilla T&K-investoinneilla ja nykypäiväisillä hoitoinfrastruktuureilla^{5,6}. Yksinään Yhdysvalloissa todetaan noin 20 000 uutta MDS-tapausta joka vuosi tehden siitä yhden yleisimmistä verisyövistä. MDS:n esiintyvyyttä on arvioitu heikosti, mutta sen arvioidaan esiintyvän 60 000–170 000 potilaalla Yhdysvalloissa⁷.

¹ U.S. Food and Drug Administration. (2023, October 24): "FDA approves ivosidenib for myelodysplastic syndromes". <https://www.fda.gov/drugs/resources-information-approved-drugs/fda-approves-ivosidenib-myelodysplastic-syndromes>.

² Sallman et al. 2022, *Ivosidenib in patients with IDH1-mutant relapsed/refractory myelodysplastic syndrome (R/R MDS): Updated enrollment and results of a phase 1 dose-escalation and expansion substudy*.

³ Evaluate Pharma 2024, *Sales by Indication*.

⁴ Evaluate Pharma 2024, *Sales by Indication*.

⁵ Zeidan et al. 2019.

⁶ Evaluate Pharma 2024, *Sales by Indication*.

⁷ LLS webpage, <https://www.lls.org/research/myelodysplastic-syndrome-mds-research-funded-lls>.

Lääketutkimuksen vaiheet



¹ Ehdollinen myyntilupa voidaan myöntää tietyissä tapauksissa myös ennen vaiheen II tutkimusten päättymistä.
Lähde: Davis FS, Biotech Forecasting & Valuation, 2016, Faron

Bexmarilimabin tavoitteena on tulla kahteenkymmeneen vuoteen ensimmäiseksi, uudeksi, hyväksytyksi hoitomuodoksi, joka soveltuu laajalle joukolle MDS-potilaita. Uutena tehokkaana hoitona tällä alalla ja rajoitetussa kilpailutilanteessa, *bexmarilimabin* odotetaan saavan merkittävän osuuden MDS-markkinoista. Lääkkeen kaupallistamiseksi todennäköisin skenaario on, että yhtiö lisensoi kaupalliset oikeudet jollekin alan johtavalle yritykselle, jolloin yhtiön saama tulo muodostuisi myyntirojalteista ja erilaisista maksuista tuotteen menestyksestä riippuen.

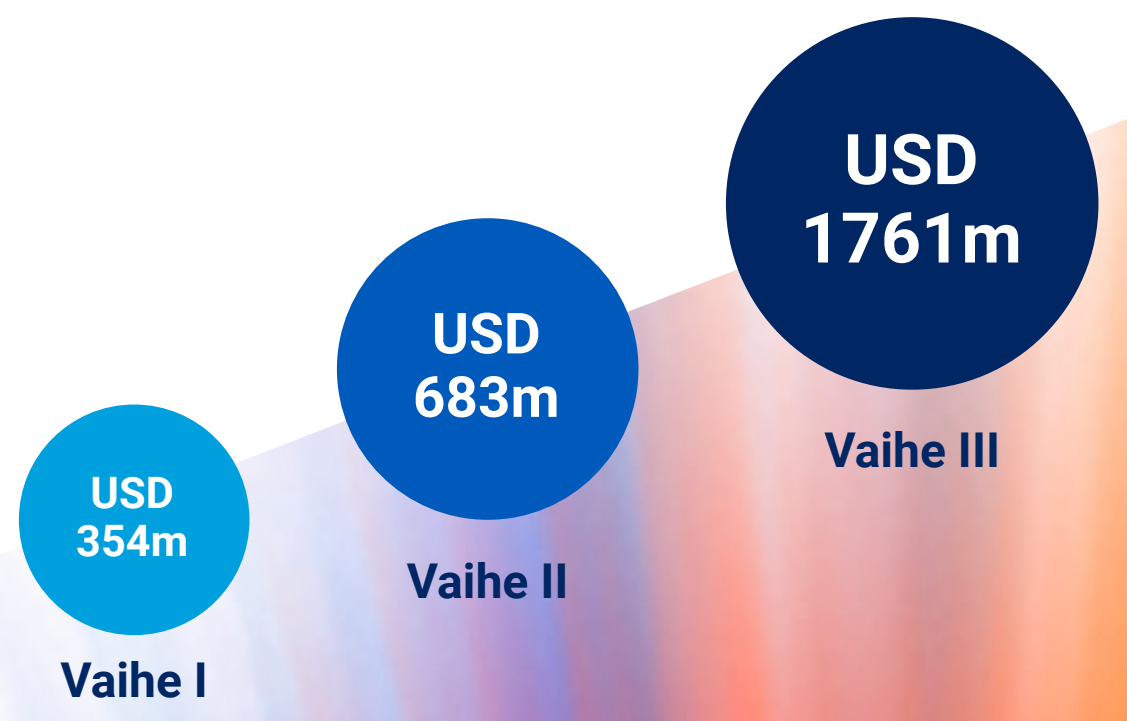
Yhtiön arvon maksimointi osakkeenomistajille

Yhtiö seuraa ja arvioi sen lääkeaihojen ja teknologioiden potentiaalisia kaupallisia mahdollisuuksia, ja tulee harkitsemaan miten maksimoida arvo yhtiön osakkeenomistajille.

Näihin potentiaalsiin kaupallisiin mahdollisuuksiin voi kuulua muun muassa sekä osittainen että täysi tuotteiden lisensointi, mikä tarjoaisi lisää resursseja lääkekehityksen laajentamiseen ja vähentäisi yhtiön riippuvaisuutta pääomarahoituksesta. Mahdolliseen lisensointiin voi kuulua oikeuksien hallussapito tärkeimmillä strategisilla markkina-alueilla niin kauan kuin se on mahdollista, tai tietyissä tilanteissa myyntilupavaiheeseen asti.

On kuitenkin mahdollista, että yhtiö lisensoi kaupalliset oikeudet jollekin johtavalle alalla toimivalle lääkeyritykselle, jolla on kykyä kaupallistaa lääkeaiho menestyksekkäästi. Lähitulevaisuudessa yhtiö aikoo keskustella Yhdysvaltain elintarvike- ja lääkeviraston (FDA, Food & Drug Administration) kanssa *bexmarilimabin* kehityksen seuraavista vaiheista, kuten palautteesta pivotaalitutkimuksen (lääkekehityksen vaihe III) tutkimusasetelmasta, ja yhtiö pyrkii myös edistämään kumppanuusneuvotteluita *bexmarilimabiin* liittyen.

Keskimääräiset yrityskauppojen arvot yhtiön päätuotteen eri vaiheissa (milj. USD)¹



¹Michaeli, Yagmur & Achmadeev 2022 Value drivers of development stage biopharma companies (data from 2005-2020).

FARONIN LÄÄKEAIHIO – BEXMARILIMAB

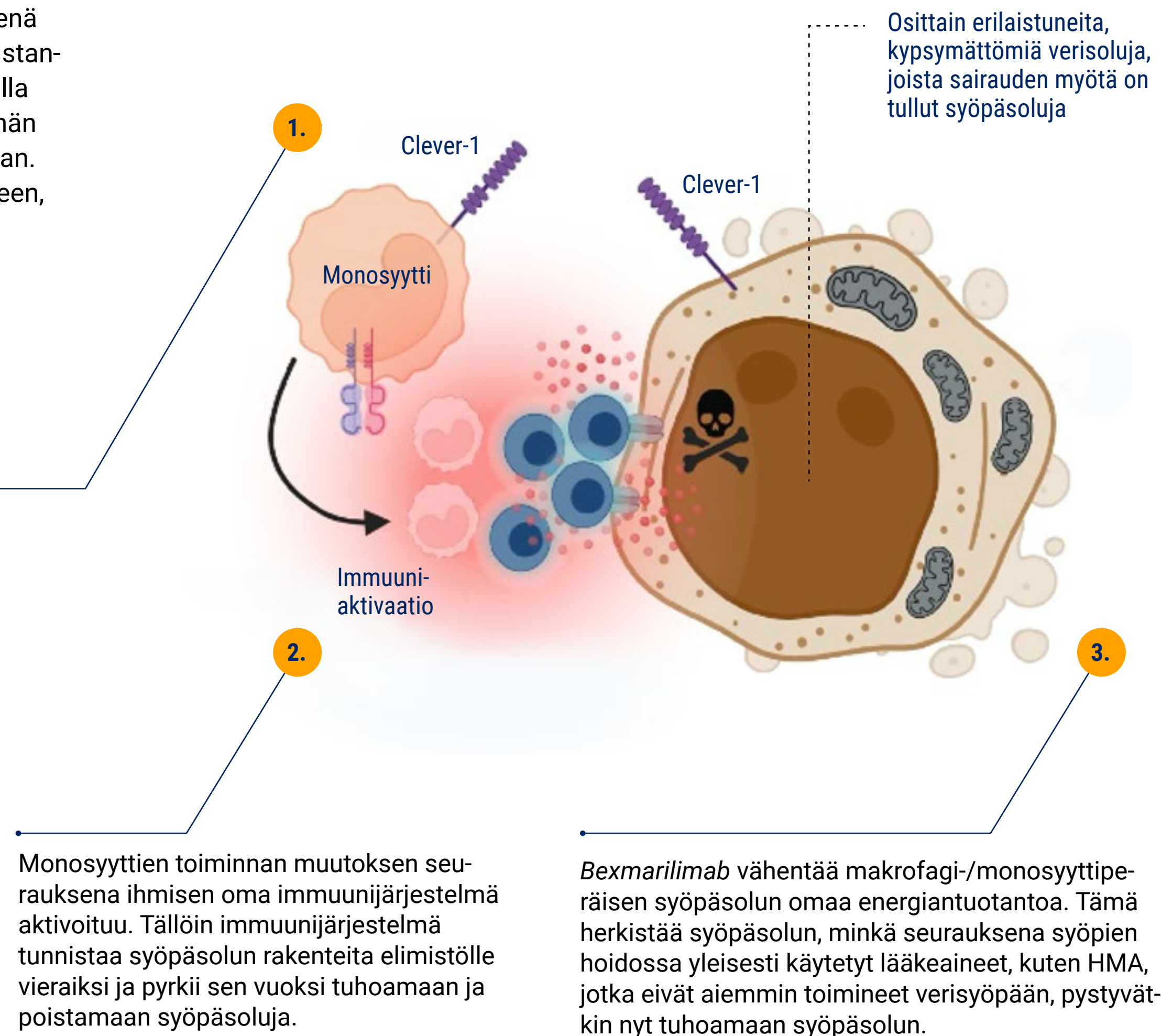
Yhtiön lääkeaihio, *bexmarilimab*, on tutkittavana I/II vaiheen kliinisissä tutkimuksissa mahdollisena itsenäisenä hoitona potilailla, joilla on kiinteä kasvain, ja yhdessä standardihoitojen kanssa hematologisia syöpiä sairastavilla potilailla. Se aktivoi potilaan oman immuunijärjestelmän siten, että järjestelmä alkaa toimia syöpäsoluja vastaan. Lääkeainetta annostellaan sairaalassa potilaan suoneen, josta se leviää verenkierron mukana muualle kehoon.

Vieressä oleva kuva havainnollistaa *bexmarilimabin* toimintaperiaatetta verisyövän hoidossa.

Bexmarilimabin toimintaperiaate

Bexmarilimab sitoutuu makrofagin (verenkierrossa monosyytin) pinnalla olevaan Clever-1-proteiiniin ja estää sen toiminnan. Makrofagit ja monosyytit ovat immuunipuolustuksen syöjäsoluja, jotka osallistuvat nimensä mukaisesti bakteerien ja muiden haitallisten organismien havaitsemiseen, syömiseen ja tuhoamiseen. Yksi niiden päätehtävistä on esitellä syöpä immuunijärjestelmälle. Useat pahanlaatuiset syövät hyödyntävät näitä soluja ohjaamalla ne immuunijärjestelmää hillitseviksi soluiksi. Tämä antaa syöpäsoluille mahdollisuuden piiloutua immuunipuolustukselta ja muuttaa kasvaimen ympäristöä syövän kasvua tukevaan suuntaan

Bexmarilimabin estäessä Clever-1:n toiminnan, monosyytit eivät kuitenkaan ohjautu immuunijärjestelmää hillitseviksi vaan voimistaviksi soluiksi.



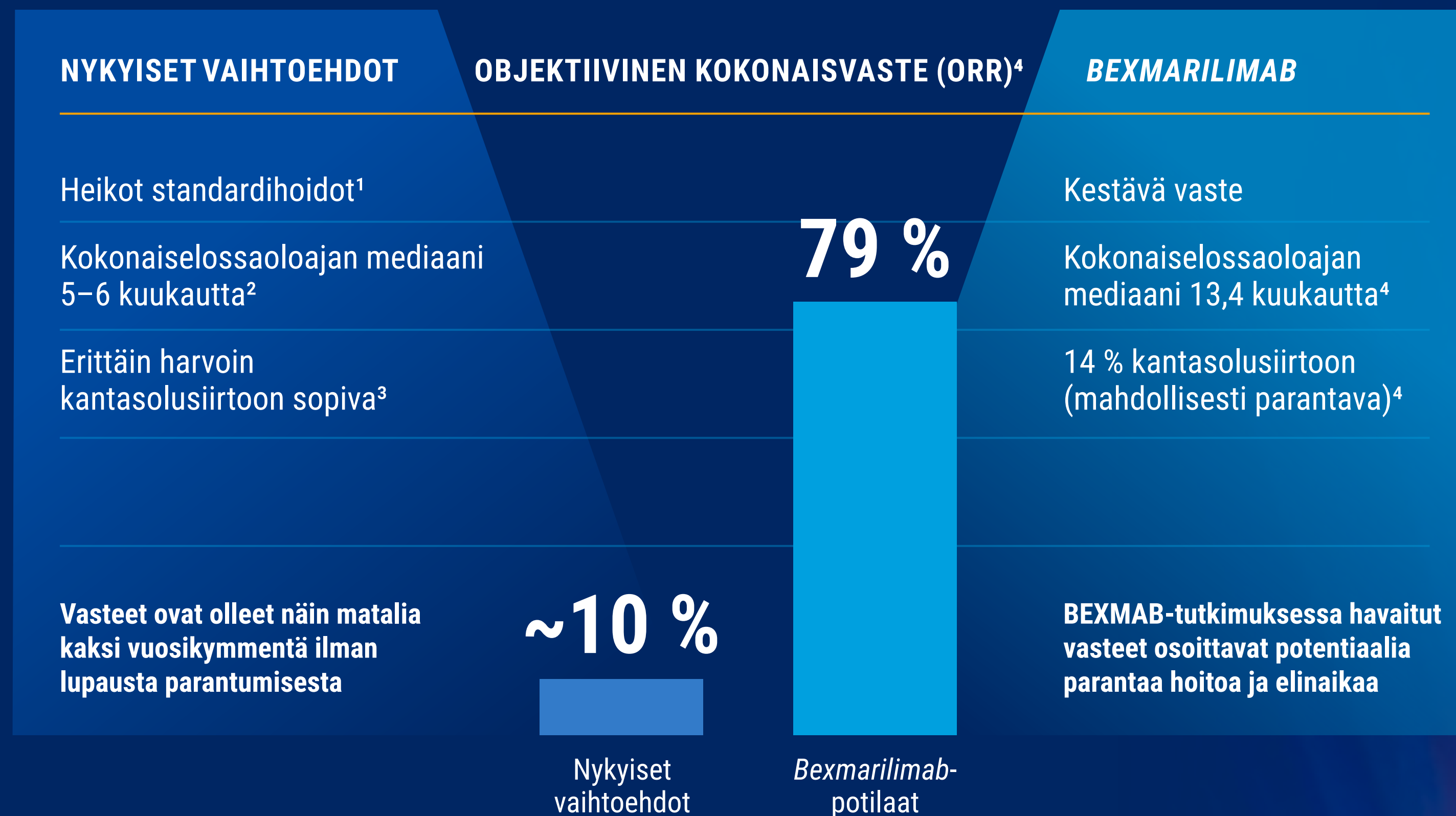
"*Bexmarilimab* aktivoi ihmisen oman immuunipuolustuksen syöpää vastaan."

Mikä on verisyöpä?

Verisyöpä johtuu luuytimen valkosolujen esiasteiden muuttumisesta pahanlaatuisiksi syöpäsoluiksi. Verisyövässä ei muodostu yksittäistä kasvainta, kuten muissa syöpämuodoissa, vaan syöpäsoluja kehittyä luuytimessä, josta niitä vapautuu verenkiertoon. Verisyöpä on monia eri tyyppisiä. *Bexmarilimabin* toimintamekanismi kohdistuu erityisesti makrofagi-/monosyyttiperäisiin verisyöpäihin.

Bexmarilimab on osoittanut lupaavia tuloksia

Tutkimuksen tulokset verrattuna saatavilla oleviin vaihtoehtoihin



¹ Fenaux et al. 2021 Myelodysplastic syndromes: ESMO Clinical Practice Guidelines for diagnosis, treatment and follow-up

² Prebet et al. 2011 Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure

³ Awada et al. 2023 What's Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach

⁴ Faron lehdistötiedote: "Faron Reports Initial Positive Phase 2 Read-out in HMA-resistant MDS" (2024)

KESKEISET TUNNUSLUVUT

Tuhatta euroa, ellei toisin ole ilmoitettu	1.1.-31.12.	
	2023	2022
Taloudelliset tunnusluvut	(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan muut tuotot	-	803
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-19 542	-20 730
Hallinnon kulut	-9 026	-7 498
Tilikauden tappio	-30 944	-28 730
Osakekohtainen tappio, EUR	-0,48	-0,52
Liikkeeseen laskettujen osakkeiden kokonaismäärä 31.12.	68 786 699	59 805 383
Liikkeeseenlaskettujen osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä	65 055 036	55 229 835

Tuhatta euroa	31.12.	
	2023	2022
Taloudelliset tunnusluvut	(tilintarkastettu)	
Rahavarat	6 875	6 990
Oma pääoma yhteensä	-15 160	-11 476
Taseen loppusumma	10 220	11 271

KYSYMYKSIÄ JA VASTAUKSIA

Mikä on Faronin osakeannin tarkoitus ja mihin kerättävät varat käytetään?

Osakeannin tavoitteena on yhtiön rahoitusaseman vahvistaminen siten, että yhtiöllä olisi riittävä rahoitus sen vuoden 2024 avaintavoitteiden eli merkittävän kaupallisen yhteistyösopimuksen saavuttamiseksi ja tuotekehityksen kustannusten kattamiseksi vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka.

Kenellä on oikeus osallistua antiin?

Yleisöantiin voivat osallistua yksityishenkilöt ja yhteisöt Suomessa. Sinun ei tarvitse olla Faronin osakkeenomistaja voidaksesi osallistua antiin.

Ovatko Faronin osakkeenomistajat tai muut sijoittajat sitoutuneet ennalta antiin?

Yhtiö on vastaanottanut tietyiltä sijoittajilta merkintäsitoumuksia yhteensä noin 6,2 miljoonalla eurolla ja merkintätakauksia yhteensä enintään 8,8 miljoonalla eurolla. Osakeanti on ehdollinen sille, että yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiön vastaanottamien sitovien merkintäsitoumusten sekä merkintätakaussitoumusten perusteella edellä kuvattu 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäiskokoa koskeva edellytys on täyttynyt.

Milloin voin merkitä osakkeita?

Yleisöannissa tarjottavien osakkeiden merkintäaika alkaa 5.6.2024 klo 10.00 Suomen aikaa ja päättyy 18.6.2024 klo 16.00 Suomen aikaa.

Kuinka paljon osakkeita voin merkitä?

Yleisöannissa merkinnän vähimmäismäärä on 750 tarjottavaa osaketta ja enimmäismäärä 99 999 tarjottavaa osaketta.

Mikä on osakkeen merkintähinta?

Kunkin tarjottavan osakkeen merkintähinta on 1,00 euroa.

Miten osakkeiden merkitseminen käytännössä tapahtuu?

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii Nordnet Bank AB. Merkinnän tekijällä on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot merkinnän yhteydessä. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehdessään. Merkintä katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty verkkopalvelussa tai merkintäpaikan toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa tarjottavia osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omilla

nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä. Nordnetin verkkopalvelun kautta Nordnetin asiakkaan tekemän merkinnän maksu veloitetaan Nordnetissa olevalta sijoittajan käteistililtä merkinnän yhteydessä.

Voiko merkinnät peruuttaa?

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin osakeannin ehdoissa kuvatuissa tilanteissa.

Milloin merkityt osakkeet tulevat arvo-osuustililleni ja milloin kaupankäynti alkaa?

Osakeannissa merkityt tarjottavat osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 24.6.2024. Kaupankäynti tarjottavilla osakkeilla alkaa arviolta 24.6.2024, ellei merkintäaikaa pidennetä ja edellyttäen, että tarjottavat osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla ja AIM-markkinapaikalla.

Mistä saan lisätietoa osakeannista?

Esitteen ja lisätietoa osakeannista saat Faronin verkkosivulta www.faron.com/osakeanti. Lisätietoa saat myös tilinhoitajayhteisöltäsi.

OSAKEANNIN EHDOT

YLEISTÄ

Faron Pharmaceuticals Oy ("**Faron**" tai "**Yhtiö**") pyrkii toteuttamaan yhteensä noin 30,7 miljoonan euron osakeannin tarjoamalla merkittäväksi alustavasti enintään 30 714 592 Yhtiön uutta ja/tai omaa osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") ("**Osakeanti**"). Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 72 007 497 nykyisestä osakkeesta ("**Nykyiset Osakkeet**" ja yhdessä Tarjottavien Osakkeiden kanssa "**Osakkeet**") enintään 102 722 089 Osakkeeseen, jolloin Tarjottavat Osakkeet vastaisivat noin 29,9 prosenttia kaikista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen ja 42,7 prosenttia Nykyisistä Osakkeista. Yhtiön hallitus voi ylimerkintätilanteessa lisätä Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 8 000 000 Tarjottavalla Osakkeella ("**Lisäosake-erä**"). Jos Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Tarjottavien Osakkeiden määrä on yhteensä enintään 38 714 592 osaketta.

Samaan aikaan Osakeannin kanssa Yhtiö järjestää Yhdistyneessä Kuningaskunnassa erillisen osakeannin (kuten jäljempänä on kuvattu), jolla voidaan kerätä osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä. Tällöin Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannilla (kuten määritelty jäljempänä) kerättävät varat voivat vähentää Osakeannilla kerättäviä varoja vastaavasti. Tämän lisäksi Osakeannilla tavoitellusta määrästä noin 3,7 miljoonan euron osuus maksetaan konvertoimalla Yhtiön Pääomalainoja (kuten määritelty jäljempänä) ja niihin liittyviä järjestelypalkkioita ja korkoja Osakkeiksi (kuten määritelty jäljempänä).

Carnegie Investment Bank AB (publ), Suomen sivukonttori ja Peel Hunt LLP toimivat Osakeannin pääjärjestäjinä ja merkintäpaikkoina instituutioannissa ("**Pääjärjestäjät**"). Lisäksi Nordnet Bank AB ("**Nordnet**") toimii yleisöannin merkintäpaikkana sekä instituutioannin merkintäpaikkana omille asiakkailleen.

Osakeannista erillisenä tarjouksena Yhtiö voi kerätä enintään arviolta 6,8 miljoonaa punttaa (vastaten 8,0 miljoonaa euroa perustuen 1,1714 vaihtokurssiin 31.5.2024, joka on viimeinen tämän Esitteen päivämäärää edeltävä arkipäivä) (i) tarjoamalla avoimessa tarjouksessa (open offer) enintään 5,8 miljoonaa uutta Osaketta Talletustodistusten Haltijoille Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja muualla tietyn täsmäytyspäivän tilanteen mukaisesti Yhdistyneen kuningaskunnan merkintähinnalla 0,85 punttaa per Osake ("**Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoim Tarjous**") ja (ii) tarjoamalla uusia Osakkeita yksityisijoittajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa Peel Hunt LLP:n Retail Capital Markets Platform -alustaa käyttävien välittäjien kautta Yhdistyneen kuningaskunnan merkintähinnalla 0,85 punttaa per Osake ("**REX Retail -Tarjous**" ja yhdessä Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimen Tarjouksen kanssa "**Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeanti**"). Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin kokonaisvastike ei voi ylittää 8 miljoonaa euroa vastaavaa puntamäärää, ja tämän ylittäviä Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimen Tarjouksen ja REX Retail -Tarjouksen merkintöjä tullaan tarvittaessa leikkaamaan tämän varmistamiseksi. Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannissa Osakkeiden merkintähinta vastaa Osakeannin 1,00 euron Merkintähintaa perustuen 1,1714 vaihtokurssiin 31.5.2024, joka on viimeinen tämän Esitteen päivämäärää edeltävä arkipäivä. Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimeen Tarjoukseen sovelletaan erillisiä ehtoja, jotka sisällytetään Yhtiön julkaisemaan erilliseen asiakirjaan, eikä se ole osa Osakeantia. REX Retail -Tarjoukseen sovelletaan erillisiä ehtoja, jotka sisällytetään REX Retail -Tarjouksen julkistamistiedotteeseen, eikä se ole osa Osakeantia. Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoim Tarjous sisältää Yhdistyneen Kuningaskunnan Talletustodistusten Haltijoille mahdollisuuden antaa oman *pro rata* -osuuden ylittäviä sitoumuksia Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimessa Tarjouksessa, kuitenkin siten, että Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimen Tarjouksen ja REX Retail -Tarjouksen kokonaisvastike

on aina yhteensä enintään 8 miljoonaa euroa. Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimen Tarjoukseen tai REX Retail -Tarjoukseen ei liity merkintätakausta.

Osakeannin tavoitteena on Yhtiön rahoitusaseman vahvistaminen siten, että Yhtiöllä olisi riittävä rahoitus sen vuoden 2024 avaintavoitteiden eli merkittävän kaupallisen yhteistyösopimuksen saavuttamiseksi ja alla kuvattujen tuotekehityksen kustannusten kattamiseksi vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka. Tuotekehityksen kulut koostuvat pääasiassa Yhtiön pää lääkeaihiota, *bexmarilimab*, koskevista valmistus- ja tutkimuskuluista, eli kuluista liittyen BEXMAB-lääketutkimuksen II vaiheen potilaiden rekrytoinnin loppuunsaattamiseen, potilaiden hoitoon ja tulosten julkistamiseen, sekä viranomaispalautteen saamiseen FDA:lta koskien tarvittavia toimenpiteitä myyntiluvan saamiseksi Yhdysvalloissa. Yhtiö pyrkii myös tekemään vuoden 2024 loppuun mennessä globaalin yhteistyösopimuksen vaiheen III kliinisen tutkimuksen rahoittamiseksi ja *bexmarilimabin* kaupallistamiseksi, ja se uskoo olevansa sitä paremmissa asemassa solmimaan kumppanuuden, mitä paremmin Yhtiö on rahoitettu.

Yhtiön onnistuessa toteuttamaan yhteensä noin 30,7 miljoonan euron Osakeannin Yhtiö uskoo, että sillä olisi tarvittavat resurssit ydinliiketoimintaansa ja vuoden 2024 avaintavoitteidensa toteuttamiseen tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti ja IPF FUND II SCA, SICAV-FIAR:n ("**IPF**") kanssa 28.2.2022 tehdyn lainasopimuksen (siten kuin sitä on muutettu, "**Lainasopimus**") rahoituskovenantteja noudattaen vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka¹. Yhtiö pyrkii keräämään yhteensä noin 30,7 miljoonan euron Osakeannilla, mistä määrästä noin 3,7 miljoonan euron osuus maksetaan konvertoimalla Yhtiön Pääomalainoja (kuten määritelty jäljempänä) ja niihin liittyviä järjestelypalkkioita ja korkoja Osakkeiksi,

¹ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

noin 27 miljoonan euron bruttovarat ja noin 23 miljoonan euron nettovarot. Yhtiö arvioi käyttävänsä noin kaksi kolmasosaa Osakeannissa kerätyistä nettovaroista sen vuoden 2024 avaintavoitteisiin sisältyvän tuotekehityksen kuluihin eli BEXMAB-lääketutkimuksen II vaiheen jatkamiseen, sisältäen tutkimuskeskusten ja potilaiden rekrytointiin liittyvät kulut sekä lääkeaineen CMC-lääketuotekulut (*Chemistry, Manufacturing, and Controls*), jotka aiheutuvat sen saatamisesta valmiiksi vaihetta III varten. Yhtiölle aiheutuu myös kuluja tutkijalähtöisestä tutkimuksesta, jotta se pystyy saavuttamaan tuloksia anti-PD-1-kombinaatiohoidosta kiinteissä kasvaimissa. Nettovarojen loppuosa käytetään olemassa olevien rahoitussopimusten (IPF:n Lainasopimus, Business Finlandin lainasopimus ja Yhtiön vuokrasopimukset) mukaisesti rahoituskuluihin ja lyhennyksiin, yleisiin ja hallinnollisiin kuluihin, käyttöpääomaan ja Yhtiön yleisiin tarkoituksiin. Nettovaroista on tarkoitus käyttää edellä mainittujen rahoitussopimusten mukaisesti lyhennyksiin aikavälillä kesäkuusta 2024 helmikuuhun 2025 yhteensä noin 3 miljoonaa euroa.

Yhtiön nykyinen taloudellinen tilanne ja sen toiminnan jatkuvuuden kohdistuva epävarmuus huomioiden sekä tilanteessa, jossa osakeyhtiölain mukaisen merkintäoikeusannin järjestäminen ei ole käytännössä toteutettavissa Yhtiön AIM-listauksen, Yhdistyneessä kuningaskunnassa olevien Talletustodistusten Haltijoiden hallussaan pitämien Osakkeita edustavien Talletustodistusten määrän ja Brexitin jälkeisestä sääntely-ympäristöstä johtuvan tilanteen, jossa esitteiden vastavuoroista tunnustamista (passporting) ei enää ole mahdollista tehdä, vuoksi Osakeannin (mukaan lukien Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin) toteutustapa turvaa Yhtiön käsityksen mukaan parhaalla mahdollisella tavalla osakkeenomistajien aseman ja oikeudet. Yhtiö on selvittänyt laajasti erilaisia käytössä olevia rahoituksen ja osakeannin rakenteen vaihtoehtoja ja pitää myös näiden selvitysten pohjalta nyt esitettyä antirakennetta parhaana riittävän suuruisen oman pääoman ehtoisen rahoituksen vaihtoehtona, joka mahdollistaa myös osakkeenomistajien osallistumisen. Yhtiökokouskutsussa Osakeantia koskevaa valtuutus päätöstä ehdotettaessa Osakeannin suunniteltu rakenne on kuvattu, samoin kuin se, ettei siirtokelpoista merkintäoikeutta voida antaa. Siten tieto on ollut osakkeenomistajien käytössä Osakeantia koskevaa valtuutus päätöstä tehtäessä, ja halukkailla osakkeenomistajilla on myös

ollut mahdollisuus tulla yhtiökokoukseen esittämään kysymyksiä tai vastustamaan antivaltuutuksen myöntämistä. Yhtiö on hakenut ja saanut asiassa myös Markkinatapalautakunnan kannanoton. Jotta Yhtiö voisi vahvistaa rahoitusasemaansa, turvata toimintansa jatkuvuuden ja luoda edellytykset yllä kuvattujen vuoden 2024 avaintavoitteidensa toteuttamiseen tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti Yhtiön hallitus katsoo, että osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Osakeanti on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat².

VARSINAISTEN YHTIÖKOKOUKSIEN OSAKEANTIVALTUUTUKSET JA HALLITUKSEN OSAKEANTIPÄÄTÖS

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 5.4.2024 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään suunnatusta osakeannista osakkeenomistajien merkintäoikeuden mukaisesti tai siitä poiketen yhdellä tai useammalla päätöksellä. Valtuutus koskee yhteensä enintään 30 000 000 uuden osakkeen antamisesta sekä Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamista enintään samaan 30 000 000 kappaleen enimmäismäärään asti. Hallitus on valtuutettu laskemaan liikkeeseen osakkeita vastikkeetta Yhtiölle itselleen tai muutoin, sekä luovuttamaan edelleen Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutusta voidaan käyttää ainoastaan Osakeannin ja Yhtiön olemassa olevien siltarahoitustarpeiden tarkoituksiin.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 5.4.2024 myös valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään yhteensä enintään 20 000 000 uuden osakkeen antamisesta sekä vastaavasti enintään 20 000 000 Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta. Valtuutuksen nojalla hallitus voi ensin päättää yhdestä tai useammasta osakeannista (käsittäen yhteensä enintään 20 000 000 uutta osaketta, mukaan lukien optio-oikeuksien tai muiden erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet) ilman vastiketta Yhtiölle itselleen ja näiden Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden myöhemmän luovutuksen vastiketta vastaan (käsittäen yhteensä enintään 20 000 000 osaketta) siten, että valtuutuksen nojalla rekisteröitävien uusien

osakkeiden kokonaismäärä ei missään tapauksessa voi ylittää yhteensä 20 000 000 uutta osaketta.

Lisäksi Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 24.3.2023 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 12 500 000 uuden osakkeen antamisesta sekä enintään samaa 12 500 000 Yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamista. Valtuutuksen nojalla hallitus voi ensin päättää yhdestä tai useammasta osakeannista (käsittäen yhteensä enintään 12 500 000 uutta osaketta, mukaan lukien optio-oikeuksien tai muiden erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet) ilman vastiketta Yhtiölle itselleen ja näiden Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden myöhemmän luovutuksen vastiketta vastaan (käsittäen yhteensä enintään 12 500 000 osaketta) siten, että valtuutuksen nojalla rekisteröitävien uusien osakkeiden kokonaismäärä ei missään tapauksessa voi ylittää yhteensä 12 500 000 uutta osaketta. Jäljellä olevan valtuutuksen puitteissa voidaan valtuutuksen nojalla laskea edelleen liikkeelle vielä yhteensä 2 842 698 osaketta, optio-oikeutta tai muuta osakkeisiin oikeuttavaa erityistä oikeutta.

Yhtiökokousten antamien valtuutuksien nojalla Yhtiön hallitus päätti 3.6.2024 suunnatun Osakeannin ehdoista, joiden mukaisesti Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen alustavasti enintään 30 714 592 Tarjottavaa Osaketta yleisölle Osakeannin kautta.

Yhtiökokousten antamien valtuutuksien nojalla Yhtiön hallitus päätti 3.6.2024 myös Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin ehdoista.

MERKINTÄOIKEUS JA MERKINNÄN VÄHIMMÄISMÄÄRÄ

Osakeanti koostuu (i) Tarjottavien Osakkeiden yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**"), ja (ii) Tarjottavien Osakkeiden instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Euroopan talousalueella ("**ETA**") ja sovellettavan lainsäädännön mukaisesti kansainvälisesti, mukaan lukien (a) Yhdysvalloissa suunnatulla osakeannilla henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjien kohtuullisen arvion mukaan hyväksytyt institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*) tai valtuutettuja sijoittajia, jotka on määritelty

² Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

Rule 144A -säännöksessä ("**Rule 144A -säännös**") Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilaissa, muutoksineen (U.S. Securities Act of 1933, muutoksineen, "**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**"), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla ja (b) Yhdistyneessä kuningaskunnassa kokeneille sijoittajille (*qualified investors*), kuten on määritelty Esiteasetuksessa, siten kuin se on osa Yhdistyneen kuningaskunnan kansallista lainsäädäntöä vuoden 2018 Euroopan Unionista (irtautumisesta) annetun lain nojalla ("**Yhdistyneen Kuningaskunnan Esiteasetus**"), jotka ovat myös (A) sijoitusalan ammattilaisia vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Promotion) määräyksen 2005 artiklan 19(5), muutoksineen ("**Määräys**"), mukaisesti, ja/tai (B) korkean varallisuusaseman omaavia henkilöitä ja muita henkilöitä, joille Osakeanti voidaan laillisesti tiedottaa Määräyksen artiklan 49(2) (a)-(d) mukaisesti (kaikki tällaiset henkilöt Yhdistyneessä kuningaskunnassa "**Yhdistyneessä kuningaskunnassa Relevantit Henkilöt**") ("**Instituutioanti**").

Yleisöannissa merkinnän vähimmäismäärä on 750 Tarjottavaa Osaketta ja enimmäismäärä on 99 999 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioannin merkinnän vähimmäismäärä on 100 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan tekemät yhtä useammat merkinnät yhdistetään yhdeksi merkinnäksi, johon sovelletaan edellä mainittuja enimmäis- ja vähimmäismääriä.

MERKINTÄHINTA JA MERKINNÄN MAKSUTAPA

Kunkin Tarjottavan Osakkeen merkintähinta on 1,00 euroa ("**Merkintähinta**").

Yleisöannissa Merkintähinta on maksettava euroissa.

Instituutioannissa Merkintähinta on maksettava joko euroissa ja/ tai kuittaamalla Yhtiön tietyille sijoittajille maaliskuussa 2024 liik- keeseenlaskemien konversio-oikeudellisten pääomalainojen ("**Pää- omalainat**") pääomaa, kertyneitä korkoja sekä maksamattomia järjestelypalkkioita.

Merkintähinta on määritetty markkinaehtoisesti etukäteen markki- noilta saadun palautteen ja sijoittajien hintaindikaatioiden perus- teella, ja se sisältää merkittävän alennuksen markkinahintaan ennen

Osakeannin julkistamista. Yhtiön hallitus on vahvistanut Merkintä- hinnan perustuen Yhtiön, Pääjärjestäjien ja lukuisten mahdollisten sijoittajien kanssa käytyihin neuvotteluihin koskien sijoittajien edelly- tyksiä osallistua Osakeantiin sen toteutuksen mahdollistavalla tavalla ja Osakeannin hinnoittelua huomioiden Yhtiön taloudellisen tilanteen ja toiminnan jatkuvuuteen kohdistuvan epävarmuuden. Yhtiö on hakenut ja saanut Arvopaperimarkkinayhdistyksen Markkinatapalau- takunnalta lausunnon (Ratkaisusuositus 1/2024) Osakeannin hyvän arvopaperimarkkinatavan mukaisuudesta. Ratkaisusuosituksessaan Markkinatapalautakunta on katsonut, että hakemuksessa kuvatuissa olosuhteissa hakemuksessa kuvattu suunniteltu suunnattu osakeanti on hyvän arvopaperimarkkinatavan mukainen edellyttäen, että merkin- tähintä osakeannissa määräytyy markkinaehtoisesti.

Merkintähinta vastaa noin 58 prosentin alennusta verrattuna Yhtiön Nykyisen Osakkeen päätöskurssiin 2,36 euroa, noin 61 prosentin alennusta verrattuna 2,57 euroon, eli Yhtiön Osakkeen 30 päivän kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin ja noin 49 prosentin alennusta verrattuna 1,98 euroon, eli Yhtiön Osakkeen 90 päivän kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin First North -mark- kinapaikalla Osakeannista päättämistä välittömästi edeltävänä kau- pankäyntipäivänä 31.5.2024. Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

MERKINTÄAIKA

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 5.6.2024 kello 10.00 Suomen aikaa ja päättyy Yleisöannissa 18.6.2024 kello 16.00 Suo- men aikaa ja Instituutioannissa 19.6.2024 kello 9.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Merkintäajan päättymisen jälkeen tulleita merkin- töjä ei huomioida.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Osakeannin Merkintäaika. Instituutioannin ja Yleisöannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Jos Instituutioannin tai Yleisöannin merkintäaika pidennetään, muutetaan Osakeannissa annettujen merkintöjen hyväksymisen, Instituutioannissa merkit- tyjen Tarjottavien Osakkeiden maksuajan, Tarjottavien Osakkeiden Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") merkitsemisen ja Tarjottavien Osakkeiden kau- pankäynnin kohteeksi ottamisen ajankohtia vastaavasti.

Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote julkistetaan vii- meistään edellä esitettyinä Osakeannin merkintäajan arvioituna päättymispäivänä.

OSALLISTUMISOIKEUS, MERKINTÄPAIKKA JA TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN MAKSAMINEN

Yleisöanti

Yleisöannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan merkittäväksi yksi- tyishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa, ja jotka merkitsevät Tarjottavia Osakkeita Suomessa. Merkinnän tekemällä yhteisöillä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus. Merkinnän tekijällä on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot mer- kinnän yhteydessä.

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii Nordnet seuraavissa paikoissa:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/faron. Mer- kinnän tekeminen verkkopalvelussa edellyttää, että sijoittajalla on joko Nordnetin, Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S Pankin, Säästö- pankin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset ja arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa. Nord- netin verkkopalvelun kautta voi tehdä merkinnän myös yhteisön puolesta.
- Mikäli sijoittaja haluaa tehdä merkinnän osakesäästötilille, onnis- tuu se vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille heidän verkko- palvelunsa kautta.
- Erikseen sovittaessa Yleisöannissa merkintä voidaan tehdä myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi tehdä merkintää Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee tehdä merkintä edellä mainitussa toimipisteessä.

Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehdessään. Yhteisön puolesta merkinnän tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus. Merkintä, eli Merkintähinta kerrottuna merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden määrällä, on maksettava välittömästi merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty verkkopalvelussa tai merkintäpaikan toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä. Nordnetin oman asiakkaan verkkopalvelun kautta tekemän merkinnän maksu veloitetaan Nordnetissa olevalta sijoittajan käteistililtä merkinnän yhteydessä.

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan ”– Merkintöjen peruminen tietyissä olosuhteissa” mukaisesti.

Yhtiöllä, Pääjärjestäjillä ja Nordnetilla on oikeus hylätä osittain tai kokonaan sellaiset merkinnät, joita ei ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

Tarjottavia Osakkeita ei tarjota julkisesti Yhdysvalloissa. Yleisöannissa Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhdysvaltain ulkopuolella ”offshore-transaktioissa” (sellaisina kuin ne on määritelty Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisessa Regulation S -säännöksessä (”**Regulation S -säännös**”)) sellaisille Yhdysvaltojen ulkopuolella oleville henkilöille, jotka eivät ole Yhdysvaltalaisia Henkilöitä (sellaisina kuin ne on määritelty Regulation S -säännöksessä), eivätkä toimi Yhdysvaltaisten Henkilöiden lukuun tai hyväksi Regulation S -säännöksen mukaisesti. Yleisöannin Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity, eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla, eikä minkään Yhdysvaltain arvopaperivalvontaviranomaisen toimesta tai missään Yhdysvaltain osavaltiossa tai muulla lainkäyttöalueella. Yleisöannissa Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota, myydä, pantata tai muulla tavoin siirtää Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltaisten Henkilöiden lukuun tai hyväksi muutoin kuin Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevan poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon ei sovelleta Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia sekä noudattaen soveltuvia osavaltioiden arvopaperilakeja.

INSTITUUTIOANTI

Instituutioantiin voivat osallistua institutionaaliset sijoittajat (i) Suomessa, (ii) muualla ETA-alueella, ja (iii) sovellettavien lakien mukaisesti kansainvälisesti, mukaan lukien (a) Yhdysvalloissa private placement -järjestelyssä rajattu joukko henkilöitä, jotka ovat Pääjärjestäjien kohtuullisen arvion mukaan Yhdysvaltain Arvopaperilain Rule 144A -säännöksessä määriteltyjä hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*) tai valtuutettuja sijoittajia, Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla ja (b) Yhdistyneessä kuningaskunnassa Yhdistyneessä kuningaskunnassa Relevanteille Henkilöille. Instituutioannissa Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhdysvaltain ulkopuolella ”offshore-transaktioissa” (sellaisina kuin ne on määritelty Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisessa Regulation S -säännöksessä) sellaisille Yhdysvaltojen ulkopuolella oleville henkilöille, jotka eivät ole Yhdysvaltalaisia Henkilöitä (sellaisina kuin ne on määritelty Regulation S -säännöksessä), eivätkä toimi Yhdysvaltaisten Henkilöiden lukuun tai hyväksi Regulation S -säännöksen mukaisesti. Instituutioannin Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity, eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla, eikä minkään Yhdysvaltain arvopaperivalvontaviranomaisen toimesta tai missään Yhdysvaltain osavaltiossa tai muulla lainkäyttöalueella. Instituutioannissa Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota, myydä, pantata tai muulla tavoin siirtää Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltaisten Henkilöiden lukuun tai hyväksi muutoin kuin Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevan poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon ei sovelleta Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia sekä noudattaen soveltuvia osavaltioiden arvopaperilakeja.

Merkinnän tekevällä yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus. Merkitsijällä on oltava arvo-osuustili, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot merkinnän yhteydessä.

Instituutioannin merkintäpaikkana toimivat Pääjärjestäjät ja Nordnet omien asiakkaidensa osalta. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehdessään. Yhteisön puolesta merkinnän tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.

Instituutioannissa tehdyt merkinnät on maksettava viimeistään 24.6.2024 merkintäpaikan hyväksymisilmoituksessa antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön pankkitilillä viimeistään 24.6.2024 kello 16.00 Suomen aikaa, ellei Merkintäaikaa pidennetä. Pääjärjestäjillä ja Nordnetilla on oikeus tarvittaessa vaatia merkinnän saadessaan tai ennen merkinnän hyväksymistä merkinnän antajalta selvitys tämän kyvystä maksaa merkintää vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia merkintää vastaava määrä suoritettavaksi ennen edellä mainittua ajankohtaa. Tällöin maksettava määrä on Merkintähinta kerrottuna merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä.

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa muutoin kuin näiden ehtojen kohdan ”– Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa” mukaisesti.

Yhtiöllä, Pääjärjestäjillä ja Nordnetilla on oikeus hylätä merkintä osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

MENETTELYT ALI- TAI YLIMERKINTÄTILANTEISSA

Yhtiön hallitus päättää arviolta 19.6.2024 (ellei Merkintäaikaa pidennetä) Osakeannin toteuttamisesta, annettavien Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä (mukaan lukien Lisäosake-erän käyttämisestä) ja Osakeannissa tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Yleisöannin ja Instituutioannin välillä.

Yhtiön hallitus päättää menettelyistä ali- tai ylimerkintätilanteissa, ja se voi myös päättää, että Osakeantia (tai Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeantia) ei toteuteta. Hallitus päättää, kenellä on oikeus merkitä Osakeannissa mahdollisesti merkitsemättä jääneet Tarjottavat Osakkeet. Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallitus voi päättää Lisäosake-erän käyttämisestä kokonaan tai osittain sekä Lisäosake-erään kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden jakamisesta Yleisö- ja Instituutioannin kesken.

Ylimerkintätilanteessa Yhtiön hallituksella on oikeus allokoida Tarjottavia Osakkeita ennen muita merkinnän tehneitä merkitsijöitä: (i) ensiksi Pääomalainojen lainanantajille; (ii) toiseksi merkinnän

tehneille Yhtiön osakkeenomistajille, jotka on merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon 6.6.2024, joille pyritään takaamaan allokaatio edellä mainitun päivämäärän mukaisen omistuksen suhteessa, ja sen jälkeen (iii) merkintäsitoumuksen antaneille merkitsijöille (katso ”– *Merkintäsitoumukset ja -takaukset*”).

Nykyinen osakkeenomistaja, joka haluaa käyttää yllä mainittua allokaatioetuoikeuttaan, voi tehdä merkinnän hallintarekisteröidyn tilin kautta vain siinä tapauksessa, että kyseinen osakkeenomistaja esittää Pääjärjestäjille tai Nordnetille merkinnän tekemisen yhteydessä kirjallisen säilyttäjän vahvistaman saldospelvityksen osakkeenomistajan 6.6.2024 omistamista Osakkeista. Osakkeet selvitetään hallintarekisteröidyille tileille ilman aiheutonta viivytystä.

Yhtiön hallitus voi leikata merkintöjä tilanteessa, jossa Osakeanti on ylimerkitty tai Osakeannin ja Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin yhteenlasketut merkinnät ylittävät 30,7 miljoonaa euroa. Hallituksella on oikeus leikata suuria merkintöjä suhteellisesti enemmän kuin pieniä merkintöjä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä merkintä osittain tai kokonaan ja allokoida merkityt Tarjottavat Osakkeet uudelleen, ellei merkintää ole maksettu näiden ehtojen ja merkitsijälle annettujen ohjeiden mukaisesti. Hallituksella on myös oikeus hylätä tehty merkintä kokonaan.

Yhdistyneessä kuningaskunnassa Tarjottavia Osakkeita voivat hankkia Instituutioannissa vain henkilöt, jotka ovat Yhdistyneessä kuningaskunnassa Relevantteja Henkilöitä. Yhdistyneessä kuningaskunnassa Tarjottavia Osakkeita merkitsevien henkilöiden on vakuutettava ja sitouduttava siihen, että he ovat Yhdistyneessä kuningaskunnassa Relevantteja Henkilöitä.

MERKINTÄSITOUKSET JA -TAKAUKSET

Tietyt yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ja muut sijoittajat ovat, kukin erikseen, sitoutuneet merkitsemään Uusia Osakkeita Osakeannissa yhteensä 6,2 miljoonalla eurolla ja maksamaan niistä Merkintähinnan euroissa (**”Merkintäsitoumukset”**). Merkintäsitoumukset kattavat Tarjottavien Osakkeiden merkinnän yhteensä noin 6,2 miljoonan euron arvosta, joka vastaa noin 6 238 724 Tarjottavaa Osaketta ja ne edustavat noin 20 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä (olettaen, että Lisäosake-erää ei käytetä). Merkintäsitoumukset ovat sitovia ja peruuttamattomia sekä ehdollisia ainoastaan seuraavien edellytysten täyttymiselle: (i) Uusien Osakkeiden kappalekohtainen merkintähinta Osakeannissa ei ylitä 1,0 euroa, (ii) Yhtiön hallitus on päättänyt toteuttaa Osakeannin viimeistään 30.6.2024 ja (iii) Yhtiö kerää Osakeannissa ja Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannissa yhteensä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat (missä huomioidaan Yhtiön vastaanottamat sitovat Merkintäsitoumukset ja Merkintätakaussitoumukset).

Pääomalainojen lainanantajat ovat myös sitoutuneet Pääomalainojen ehtojen mukaisesti muuntamaan Pääomalainojen pääomaa, kertyneitä ja maksamattomia korkoja sekä maksamattomia järjestelypalkkioita yhteensä 3,7 miljoonan euron edestä Tarjottaviksi Osakkeiksi, vastaten noin 3 714 592 Tarjottavaa Osaketta ja edustaen noin 12 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä (olettaen, että Lisäosake-erää ei käytetä).

Lisäksi tietyt merkintätakaajat ovat solmineet Yhtiön kanssa merkintätakaussitoumukset, joiden mukaisesti merkintätakaajat ovat sitoutuneet tietyin ehdoin merkitsemään Osakeannissa mahdollisesti merkitsemättä jääviä Uusia Osakkeita enintään 8,8 miljoonan euron edestä (**”Merkintätakaussitoumukset”**). Merkintätakaukset on rajoitettu kattamaan mahdollisesti merkitsemättä jäävät Uudet Osakkeet vain Osakeannin vähimmäismäärään (15 miljoonaa euroa) asti. Merkintätakaukset eivät kata Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeantia. Merkintätakaussitoumukset ovat sitovia ja peruuttamattomia sekä ehdollisia ainoastaan seuraavien edellytysten täyttymiselle: (i) Uusien Osakkeiden kappalekohtainen merkintähinta Osakeannissa

ei ylitä 1,0 euroa, (ii) Yhtiön hallitus on päättänyt toteuttaa Osakeannin viimeistään 30.6.2024 ja (iii) Yhtiö kerää Osakeannissa ja Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannissa yhteensä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat (missä huomioidaan Yhtiön vastaanottamat sitovat Merkintäsitoumukset ja Merkintätakaussitoumukset).

Yhtiön vastaanottamien sitovien Merkintäsitoumusten sekä Merkintätakaussitoumusten perusteella edellä kuvattu 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäiskokoa koskeva edellytys on täyttynyt.

MERKINTÖJEN HYVÄKSYMINEEN

Hyväksytyistä merkinnöistä toimitetaan vahvistusilmoitus sijoittajille arviolta 20.6.2024. Lisäksi Yhtiö julkaisee arviolta 20.6.2024 (ellei Merkintäaikaa pidennetä) yhtiötiedotteen, jossa todetaan Osakeannin lopputulos ja Osakeannissa merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä sekä Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimen Tarjouksen ja REX Retail -Tarjouksen lopputulos ja niissä kummassakin merkittyjen osakkeiden määrä.

MERKINTÖJEN PERUMINEN TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa muutoin kuin alla esitetyllä tavalla.

Jos Osakeantia koskevaa esitettä (**”Esite”**) täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin (**”Täydennysperuste”**), on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ennen Esitteen täydennyksen julkaisemista, oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi (2) työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin).

Yhtiö ilmoittaa mahdollisen merkinnän perumiseen liittyvät toimenpiteet yhtiötiedotteella. Yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien merkintöjen perumisoikeudesta, perumisoikeuden käytön määräajasta ja tarkemmista perumisoikeuksista. Merkinnän mahdollisen perumisen tulee koskea yksittäisen sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta tehdyn merkinnän voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen merkinnän peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta hyvitetään merkitsijälle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa perumisilmoituksesta. Hyvitettävälle summille ei makseta korkoa.

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN KIRJAAMINEN ARVO-OSUUSTILEILLE JA KAUPANKÄYNTI TARJOTTAVILLA OSAKKEILLA

Osakeannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmässä. Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin, arviolta 20.6.2024. Tarjottavat Osakkeet, jotka on ensiksi rekisteröity Yhtiön omiksi osakkeiksi, voidaan rekisteröidä Kaupparekisteriin aikaisemmin, mutta ne kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille niiden luovutuksen yhteydessä yhdessä kaikkien Tarjottavien Osakkeiden kanssa.

Tarjottavat Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North Growth Market -markkinapaikalle ("First North -markkinapaikka") ja Lontoon pörsin (London Stock Exchange plc, "Lontoon Pörssi") ylläpitämälle

AIM-markkinapaikalle ("AIM-markkinapaikka"). Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa arviolta 24.6.2024, ellei Merkintäaika pidennetä ja edellyttäen, että Tarjottavat Osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla ja AIM-markkinapaikalla.

Yhtiön osakkeiden (Tarjottavat Osakkeet mukaan lukien) kaupankäyntitunnus on "FARON" First North -markkinapaikalla ja "FARN" AIM-markkinapaikalla ja ISIN-koodi FI4000153309.

MAKSETUN MÄÄRÄN PALAUTTAMINEN

Mikäli merkintä hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkinnän yhteydessä ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osakkeiden allokointia, tai viimeistään kaksi pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahoituslaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat tehneet merkinnän Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

OSAKKEENOMISTAJAN OIKEUDET

Siltä osin kuin Tarjottavat Osakkeet ovat uusia osakkeita eivätkä edelleen luovutettavia Yhtiön omia osakkeita, ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet siitä alkaen, kun ne on merkitty Kaupparekisteriin ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille arviolta 24.6.2024 (ellei Merkintäaika pidennetä). Tällaiset Tarjottavat Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä ja arvo-osuustileille toimittamisesta lähtien samat oikeudet kuin Nykyiset Osakkeet.

Siltä osin kuin Tarjottavat Osakkeet ovat edelleen luovutettavia Yhtiön omia osakkeita, ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet siitä alkaen, kun ne on toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille arviolta 24.6.2024 (ellei Merkintäaika pidennetä). Tarjottavat Osakkeet tuottavat arvo-osuustilille toimittamisesta lähtien samat oikeudet kuin Nykyiset Osakkeet.

MAKSUT JA KUSTANNUKSET

Sijoittajilta ei veloiteta merkintäsitoumuksen tekemisestä eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkiota tai muita maksuja. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa.

SAATAVILLA PIDETTÄVÄT TIEDOT

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.faron.com.

SOVELLETTAVA LAKI JA ERIPIELISYYKSIEN RATKAISEMINEN

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

MUUT SEIKAT

Hallitus päättää kaikista Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Osakeantiin liittyvistä teknisistä seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä.

Merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa, merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajansa luovuttamaan välttämättömiä henkilötietoja, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintää koskevia yksityiskohtia osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiannon toteuttamiseen tai Tarjottavien Osakkeiden allokointiin ja selvitykseen.

RISKIT

Tarjottaviin osakkeisiin sijoittaminen sisältää riskejä. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti osakeannin esitteessä esitettäviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin.

Taloudelliset riskit

- Faronin käyttöpääoman arvioidaan esitteen päivämääränä riittävän 27.6.2024 asti ja yhtiö on erittäin riippuvainen oman pääoman ehtoisesta rahoituksesta, T&K-rahoituksesta sekä laina- ja velkarahoituksesta, sillä on erääntyneitä ostovelkoja eikä se välttämättä pysty hankkimaan lisärahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan, mikä saattaa aiheuttaa häiriöitä yhtiön toiminnassa tai yleisen maksukyvyttömyyden ja konkurssin.
- Vaikeudet noudattaa yhtiön lainajärjestelyihin sisältyviä rahoituskovenantteja tai muita lainaehtoja tai saada lisärahoitusta voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeiden arvoon.
- Yhtiö on ollut tappiollinen ja sen odotetaan olevan tappiollinen myös lähitulevaisuudessa, eikä sillä ole vielä hyväksytyjä tuotteita tai tuloja yhteistyö- tai lisensointisopimuksista.
- Haitalliset makrotaloudelliset muutokset voivat vaikuttaa yhtiöön.

Tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyvät riskit

- Faronin kaksi merkittävintä lääkeaihiota ovat kliinisessä kehitysvaiheessa, eikä kehitystyö välttämättä onnistu tai se voi viivästyä, eikä Yhtiö välttämättä pysty kehittämään hyväksytyjä tai myyntikelpoisia tuotteita suunnitellussa aikataulussa tai lainkaan.
- Yhtiön lääkeaihioiden valmistus saattaa käydä mahdottomaksi eikä ole varmuutta, että lääkeaihiota pystytään valmistamaan riittäviä määriä, tarvittavalla laadulla ja standardien mukaisesti, viranomaisvaatimuksia noudattaen ja hyväksyttävien kustannuksien ja tarvittavassa aikataulussa, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti yhtiön kliiniseen kehitykseen ja kykyyn saattaa vaaditut tutkimukset päätökseen.
- Yhtiön lääkeaihiot voivat aiheuttaa sivuvaikutuksia, jotka voivat pysäyttää niiden kliinisen kehityksen ja johtaa muihin vakaviin kielteisiin seurauksiin.

Lääkekehityksessä olevien tuotteiden markkinoihin liittyvät riskit

- Lääketeollisuus toimialana on erittäin kilpailtu, sillä on monia Faronia suurempia toimijoita, ja se on altis nopeille teknologisisille muutoksille. Kilpailevat tuotteet voivat tehdä yhtiön lääkeaihiosta vähemmän kilpailukykyisiä tai merkityksettömiä.
- Ei voi olla varmuutta siitä, että yhtiö kykenee hyödyntämään immateriaalioikeuksiensa tai tietotaitonsa arvon lisensoinnin tai muun kaupallisen yhteistyön avulla.

Riskit, jotka liittyvät riippuvuuteen avainhenkilöistä

- Yhtiön menestys on erittäin riippuvainen yhtiön hallituksen, johdon avainhenkilöiden, henkilöstön ja keskeisten yhteistyökumppaneiden asiantuntemuksesta ja kokemuksesta.

Säätelyyn liittyvät riskit

- Yhtiö toimii vahvasti säännellyssä ympäristössä, eikä ole varmuutta siitä, että yhtiö tai yhteistyökumppanit pystyvät noudattamaan kaikkia lääkekehitykseen tai sen liiketoimintaan muutoin sovellettavia säännöksiä ja raportointivaatimuksia ja saamaan tarvittavat lääkekehitykseen liittyvät viranomaishyväksynät, mikä voi johtaa siihen, ettei lääkeaihoita pystytä menestyksekkäästi kaupallistamaan tai että yhtiöön sovellettavien säännösten mahdollisella rikkomisella tai muutoksilla on haitallinen vaikutus yhtiöön.
- Yhtiö ei välttämättä pysty ylläpitämään viranomaishyväksyntöjään, sikäli kun sellaisia on saatu, tai sille saattaa aiheutua merkittäviä kustannuksia viranomaishyväksyntöjen saamisesta tai ylläpitämisestä.
- Yhtiö voi joutua osalliseksi oikeudellisiin tai hallinnollisiin menettelyihin tai muihin riitoihin, joita viranomaiset, potilaat tai muut kolmannet osapuolet taikka yhtiö itse ovat käynnistäneet.
- Yhtiö käsittelee erityisiä henkilötietokategorioita, ja tietojen asianmukaisen käsittelyn laiminlyönti voi johtaa haitallisiin seurauksiin.

Immateriaalioikeuksiin liittyvät riskit

- Ei ole varmuutta siitä, että patenttisuojan laajuus on riittävä, että yhtiön patenteja pidetään pätevinä, jos ne riitautetaan, tai että kolmannet osapuolet eivät vaadi, yritä kopioida, hankkia tai käyttää yhtiön immateriaalioikeuksia.

- Ei ole varmuutta siitä, että tällä hetkellä vireillä olevat tai tulevat patenttihakemukset johtavat patenttien myöntämiseen ajoissa tai lainkaan.
- Jos yhtiö joutuu puolustamaan immateriaalioikeuksiaan kolmansia osapuolia vastaan tai se joutuu puolustautumaan esimerkiksi tilanteessa, että yhtiö on loukannut kolmansien osapuolten oikeuksia tai sen väitetään loukanneen kolmansien osapuolten oikeuksia, se voi johtaa patenttioikeudenkäyntiin, joka voi olla sekä kallis että aikaa vievä.

Muut yhtiön toimintaan ja johtamiseen liittyvät riskit

- Yhtiö on riippuvainen ulkopuolisista toimijoista sen lääkeaihojen valmistuksessa, kliinisten tutkimusten tekemisessä ja kliinisten tulosten analysoinnissa, ja tällaisten toimijoiden menettäminen tai kyvyttömyys houkutella tällaisia toimijoita tulevaisuudessa sekä sopimuskumppaneiden kanssa mahdollisesti syntyvät riidat tai oikeudelliset menettelyt vaikuttaisivat haitallisesti yhtiön toimintaan.
- Yhtiön kriittisen tietoteknisen infrastruktuurin toimintahäiriöt voivat vakavasti häiritä yhtiön toimintaa.
- Yhtiön liiketoimintaan liittyy vastuukanteiden riski, esimerkiksi jos Faronin lääkeaihojen käyttö johtaa vammoihin tai kuolemaan.

Osakkeisiin ja arvopaperimarkkinoihin liittyvät riskit

- Tulevat osakkeiden liikkeeseenlaskut ja optioiden ja warranttien osakemerkinnät voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta yhtiössä ja laskea yhtiön osakkeen hintaa.
- Yhtiön tiettyjen suurempien osakkeenomistajien edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista.
- Yhtiö ei välttämättä pysty maksamaan osinkoja

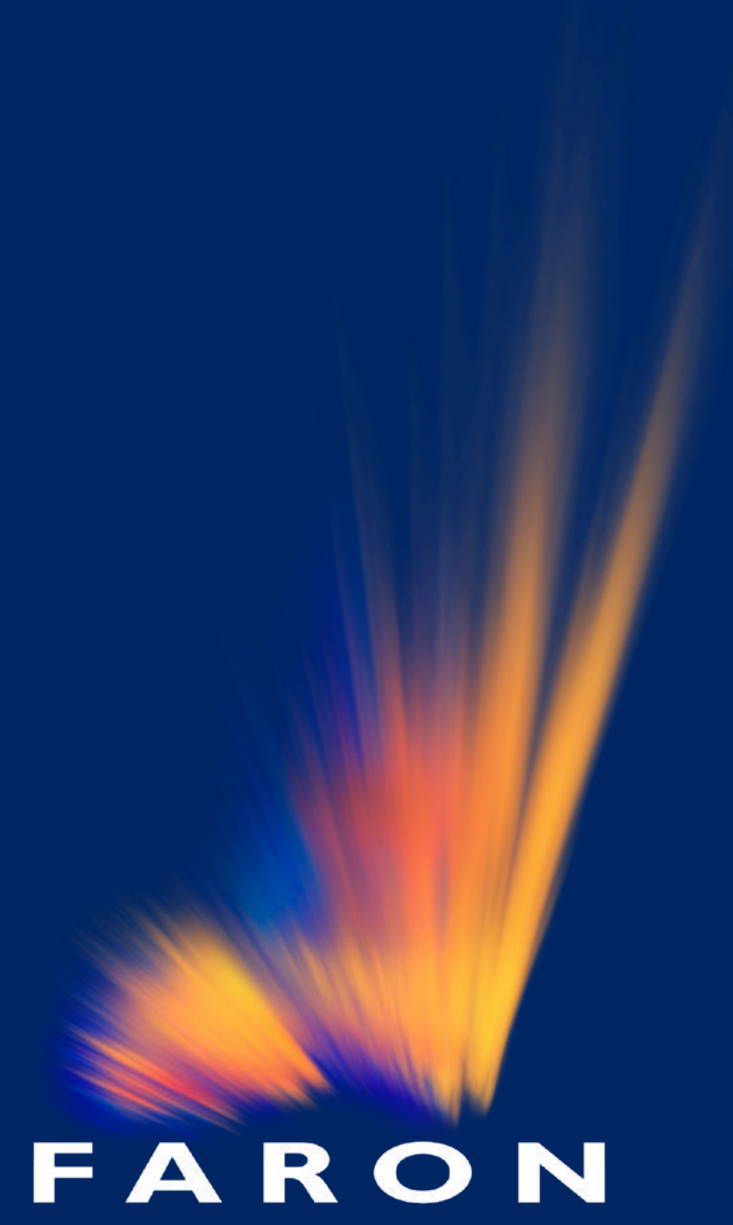
osakkeenomistajilleen ja yhtiön mahdollisesti maksamien osinkojen määrä millään tulevalle tilikaudella on epävarma, ja mikäli yhtiö ei maksa osinkoja, sijoittajien mahdollinen tuotto riippuisi yksinomaan osakekurssin tulevasta kehityksestä.

Osakeantiin liittyvät riskit

- Osakeanti voidaan toteuttaa, vaikka sitä ei merkittäisi täysimääräisesti, jolloin yhtiön rahoitus ei riittäisi yhtiön vuoden 2024 avaintavoitteiden toteuttamiseen tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelman mukaisesti ja se joutuisi neuvottelemaan uusia muutoksia rahoituskovenantteihinsa ja hakemaan lisärahoitusta aiemmin kuin nyt on suunniteltu. Tällaisen lisärahoituksen saaminen on epävarmaa. Osakeanti on ehdollinen sille, että yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat, ja yhtiön vastaanottamat merkintätakaukset on rajattu tähän osakeannin vähimmäismäärään.
- Osakeannissa tarjottavien osakkeiden merkintähinta sisältää merkittävän alennuksen osakkeiden markkinahintaan ennen osakeannin julkistamista. Osakeannissa ei anneta merkintäoikeuksia eikä niillä siten voi käydä julkisesti kauppaa, minkä vuoksi yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät voi saada osakeannissa merkintäoikeusannille tyypillistä kompensatiota merkintäoikeuksien myynnistä, ja osakeanti laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta yhtiössä, elleivät nykyiset osakkeenomistajat merkitse tarjottavia osakkeita osakeannissa.
- Sijoituksen realisointi First North -markkinapaikalla tai AIM-markkinapaikalla voi olla vaikeaa. Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella suuresti eri tekijöiden vaikutuksesta ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.
- Tietty yhtiön ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi osallistua osakeantiin, eivätkä ulkomaiset osakkeenomistajat välttämättä pysty käyttämään osakasoikeuksiaan täysimääräisesti.

SANASTO

BEXMAB	BEXMAB-tutkimus on avoimen vaiheen I/II kliininen tutkimus, jossa tutkitaan <i>bexmarilimabia</i> yhdessä standardihoidon kanssa aggressiivisten hematologisten sairauksien, akuutin myeloosin leukemian ja myelodysplastisen syndrooman hoidossa.	Kasvain	Solujen hallitsemattomasta kasvusta muodostunut massa, joka voi olla hyvänlaatuinen tai pahanlaatuinen (syöpä).
Clever-1	Immunosuppressiivinen solureseptori, joka osallistuu mikrobien ja solujätteen tunnistamiseen ja syömiseen, verisuonten uudismuodostukseen ja solujen kiinnittymiseen.	Kemoterapia	Yleinen syöpähoito, jota käytetään syöpäsolujen tuhoamiseen ja kasvaimen kasvun estämiseen.
Hyperinflammatoriset oireyhtymät	Oirekokonaisuus, jolle on tunnusomaista laaja-alainen ja voimakas inflammaatio eli tulehdus.	Kiinteä kasvain	Kasvain, joka muodostaa kiinteän kudoksen.
Hypometyloiva kemoterapia eli (HMA-hoito)	Kemoterapian muoto, jota käytetään vakiohoitona tiettyjen verisyöpätyyppien, kuten korkean riskin myelodysplastisen syndrooman, hoidossa. Ne toimivat estämällä DNA:n metylaatiota.	Kliininen kehitys	Lääkeaiheen testaaminen (terveillä ja sairailta) ihmisillä.
Immunoterapia	Syövän hoitomuoto, joka hyödyntää potilaan omaa immuunijärjestelmää syövän torjunnassa.	Leukemia	Yleisnimitys luuytimestä, immuunijärjestelmän soluista tai imunestejärjestelmästä alkunsa saaville syöville.
Immuunivasteenvapauttaja	Syövän immunoterapian muoto, joka salpaa elimistön immuunisolujen toimintaa johtaen tehostettuun immuunivasteeseen.	Makrofagi	Syöjäsolu, joka osallistuu bakteerien ja muiden haitallisten organismien havaitsemiseen, syömiseen ja tuhoamiseen.
I vaiheen kliininen tutkimus	Kliininen tutkimus, joka arvioi lääkkeen turvallisuutta ja johon yleensä osallistuu pieni määrä vapaaehtoisia. Tutkimuksen tarkoituksena on määrittää lääkkeen vaikutukset ihmisissä, mukaan lukien sen imeytyminen, aineenvaihdunta ja erittyminen. Tässä vaiheessa tutkitaan myös sivuvaikutuksia, jotka ilmenevät annostalojen noustessa.	MATINS	MATINS-tutkimus on avoin vaiheen I/II adaptiivinen kliininen tutkimus valituissa levinneissä tai leikkauskelvottomissa kiinteissä kasvaimissa bexmarilimabin turvallisuuden ja tehokkuuden tutkimiseksi.
II vaiheen kliininen tutkimus	Kliininen tutkimus, johon osallistuu pieni määrä potilaita (yleensä 20–30), jotta voidaan määrittää uuden lääkkeen turvallisuus ja tehokkuus sekä mahdollisten sivuvaikutusten luonne.	Monosyytti	Verenkierrossa oleva puolustussolu, joka erilaistuu makrofagiksi siirtyessään kudoksiin. Monosyytit osallistuvat bakteerien ja muiden haitallisten organismien havaitsemiseen, syömiseen ja tuhoamiseen sekä antigeenien esittelyyn.
III vaiheen kliininen tutkimus	Kliinisten tutkimusten viimeinen vaihe ennen kuin haetaan sääntelyviranomaisten hyväksyntää. Tutkimuksen tarkoituksena on määrittää lääkkeen tehokkuus ja turvallisuus suuressa määrässä potilaita (yleensä useita satoja).	Myelodysplastinen syndrooma (MDS)	Luuytimen häiriöiden ryhmä, jolle on tunnusomaista verisolujen epänormaali tuotanto.
		Reseptori	Joko solun sisällä tai sen pinnalla oleva proteiini, joka vastaanottaa signaaleja.
		Sytokiinioireyhtymä	Äkillinen tulehdusoireyhtymä, jolle on ominaista kuume ja monielinvaurio.



Faron Pharmaceuticals Oy
Joukahaisenkatu 6 | 20520 Turku