

FARON

Faron Pharmaceuticals Oy

Osakeanti, alustavasti enintään 30 714 592 Tarjottavaa Osaketta

Merkintähinta 1,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta

Tämä esite ("Esite") on laadittu Suomessa perustetun osakeyhtiön Faron Pharmaceuticals Oy:n (yhdessä sen tytäryhtiöiden kanssa "Faron" tai "Yhtiö") suunnitellun osakeannin yhteydessä. Yhtiö pyrkii toteuttamaan yhteensä noin 30,7 miljoonan euron osakeannin tarjoamalla merkittäväksi enintään 30 714 592 Yhtiön uutta ja/tai omaa osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") ("Osakeanti"). Samaan aikaan Osakeannin kanssa Yhtiö järjestää Yhdistyneessä Kuningaskunnassa erillisen osakeannin (kuten jäljempänä on kuvattu), jolla voidaan kerätä osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemaista varojen määrästä. Tämän lisäksi Osakeannilla tavoitellusta määrästä noin 3,7 miljoonan euron osuus maksetaan konvertoidulla Yhtiön Pääomallainoilla (kuten määritelty jäljempänä) ja niihin liittyviä järjestelypalkkioita ja korkoja Osakkeiksi (kuten määritelty jäljempänä). 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 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. Yhtiön Osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North -markkinapaikka"), ja ne on otettu Osakkeisiin oikeuttavina talletustodistuksina (depository interest, "Talletustodistus") kaupankäynnin kohteeksi Lontoon pörsissä (London Stock Exchange plc, "Lontoon Pörssi") ylläpitämällä AIM-markkinapaikalla ("AIM-markkinapaikka"). Katso "Osakkeet ja osakepääoma".

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 Rule 144A -säännöksessä ("Rule 144A -säännös") Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, 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 asetuksessa (EU) 2017/1129, muutoksineen, 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 markkinain (Financial Promotion) määräyksen 2005 artiklan 19(5), muutoksineen ("Määräys"), mukaisesti, ja/tai (B) korkean varallisuusarvosaman omaavia henkilöitä ja muita henkilöitä, joille Osakeanti voidaan laillisesti tiedottaa Määräyksen artiklan 49(2) (a)-(d) mukaisesti ("Instituutioanti"). Yleisöannissa merkinnän vähimmäismäärä on 750 Tarjottavaa Osaketta ja enimmäismäärä on 99 999 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioannin merkinnän vähimmäismäärä on 100 000 Tarjottavaa Osaketta. Kukin 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 liikkeeseenlaskemien konversio-oikeudellisten pääomallainojen ("Pääomallainat") pääomaa, kertyneitä korkoja sekä maksamattomia järjestelypalkkioita. Yhtiön hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Yleisöannin ja Instituutioannin välillä.

Yhtiö on vastaanottanut tietyiltä sijoittajilta merkintäsitoumuksia yhteensä noin 6,2 miljoonalla eurolla ja merkintätakauksia yhteensä enintään 8,8 miljoonalla eurolla, eli yhteensä 15 miljoonalla eurolla (kuten kuvattu tarkemmin jäljempänä). Osakeanti on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat.

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 5.6.2024 kello 10.00 Suomen aikaa ja päättyy yleisöannissa 18.6.2024 kello 16.00 Suomen aikaa ja instituutioannissa 19.6.2024 kello 9.30 Suomen aikaa ("Merkintäaika"). Merkintäajan päättymisen jälkeen tulleita merkintöitä ei huomioida. Ohjeita merkintöjen ja ostojen tekemiseksi sekä Osakeannin yksityiskohtaiset ehdot on esitetty tämän Esitteen kohdassa "Osakeannin ehdot".

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittaminen sisältää riskejä. Sijoitusta harkitsevia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan tähän Esitteeseen kokonaisuudessaan, erityisesti "Riskitekijät"-kohtaan, kun he harkitsevat sijoitusta Yhtiöön sekä huomioidaan, että Merkintähinta sisältää merkittävän alennuksen Osakkeiden markkinahintaan, Osakeannissa ei anneta siirtokelpoista merkintäoikeutta ja nykyisten osakkeenomistajien omistus laimentuu, mikäli he eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita.

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 noin 5,8 miljoonaa uutta Osaketta Talletustodistusten haltijoille ("Talletustodistusten Haltijat") Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja muualla tietyn täsmäytyspäivän tilanteen mukaisesti Yhdistyneen kuningaskunnan merkintähinnalla 0,85 punttaa per Osake ("Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimien Tarjoukset") ja (ii) tarjoamalla uusia Osakkeita yksityissijoittajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa Peel Hunt LLP:n Retail Capital Markets Platform -alustaa käyttävien välittäjien kautta Yhdistyneen kuningaskunnan merkintähinnalla 0,85 punttaa per Osake ("REX Retail -Tarjoukset" ja yhdessä Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimien Tarjoukset kanssa "Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeanti"). Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin kokonaisvastike ei voi ylittää 8 miljoonaa euroa vastaavaa puntamäärää, ja tämän ylittäviä Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimien Tarjoukset ja REX Retail -Tarjoukset 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 Avoimien Tarjoukset sovelletaan erillisiä ehtoja, jotka sisällytetään Yhtiön julkaisemaan erilliseen asiakirjaan, eikä se ole osa Osakeantia. REX Retail -Tarjoukset sovelletaan erillisiä ehtoja, jotka sisällytetään REX Retail -Tarjoukset julkistamistiedotteeseen, eikä se ole osa Osakeantia. Katso "Osakeannin ehdot".

Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, ja niitä tarjotaan ja myydään (i) Yhdysvalloissa ainoastaan hyväksytyille institutionaalisille sijoittajille ja valtuutetuille sijoittajille Rule 144A -säännöksen tai muiden sovellettavien Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla ja mukaisesti ja (ii) Yhdysvaltojen ulkopuolella sellaisille henkilöille, jotka eivät ole Yhdysvaltalaisia Henkilöitä, eivätkä toimi Yhdysvaltalaisen Henkilöiden lukuun tai hyväksi (sellaisina kuin ne on määritelty Regulation S -säännöksessä) Regulation S -säännöksen nojalla ja mukaisesti. Mahdollisia sijoittajia pyydetään huomioidaan, että kuka tahansa Tarjottavien Osakkeiden myyjä voi tukeutua Rule 144A -säännöksen Yhdysvaltain Arvopaperilain kohdan 5 määräyksiä koskevaan poikkeukseen. Tämän Esitteen jakelun ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen ja myyntiin voi liittyä laista johtuvia rajoituksia tietyissä maissa. Näin ollen tätä Esitettä, mitään mainosta tai mitään muuta Osakeantiin liittyvää materiaalia ei saa jakaa tai julkaista missään maassa paitsi olosuhteissa, joissa jakaminen tai julkaiseminen on sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Yhtiö ja Pääjärjestäjät (kuten määritelty jäljempänä) kehottavat tätä Esitteen hallussaan pitäviä henkilöitä tutustumaan tällaisiin rajoituksiin ja noudattamaan niitä. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen saattaa olla näiden maiden arvopaperilainsäädännön vastaista. Katso kohta "Tärkeää tietoa".



TÄRKEÄÄ TIETOA

Yhtiö on laatinut tämän Esitteen Osakeannin yhteydessä arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”Arvopaperimarkkinalaki”), Euroopan parlamentin ja neuvoston arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129, muutoksineen (”Esiteasetus”), komission 14.3.2019 antaman delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen, ja komission 14.3.2019 antaman delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 (Liitteiden 3 ja 12) arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta, muutoksineen, mukaisesti.

Tämä suomenkielinen Esite on laadittu Esiteasetuksen 14 artiklan mukaisena yksinkertaistettuna esitteenä. Tämä suomenkielinen Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Esitteen Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Finanssivalvonta hyväksyy tämän suomenkielisen Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Hyväksyntää ei tule pitää osoituksena liikkeeseenlaskijan tai Esitteen kohteena olevien arvopapereiden laadun hyväksynnästä, ja sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2024/707. Esite on laadittu suomenkielisenä ja se on käännetty englannin kielelle. Tämä Esite sisältää samat tiedot kuin englanninkielinen käännös lukuun ottamatta tiettyjä tietoja, jotka on kohdistettu sijoittajille Suomen ulkopuolella. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Esitteen englanninkielistä käännöstä. Mikäli tämän suomenkielisen Esitteen ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, tämä suomenkielinen Esite on ratkaiseva. **Tämä Esite on voimassa, kunnes Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen päättyy, kuitenkin korkeintaan 12 kuukautta Esitteen hyväksymisestä. Velvollisuus täydentää Esitettä Esiteasetuksen nojalla päättyy, kun Esitteen voimassaoloaika päättyy.**

Tässä Esitteessä kaikki viittaukset termeihin ”Faron”, ”Yhtiö” tai ”Konserni” tarkoittavat Faron Pharmaceuticals Oy:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa Faron Pharmaceuticals Oy:tä emoyhtiönä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoiminta-aluetta erikseen. Tehdyt viittaukset ja seikat liittyvät Yhtiön osakkeisiin ja osakepääomaan tarkoittavat Faron Pharmaceuticals Oy:n osakkeita ja osakepääomaa. Yhtiö on nimittänyt Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorin (”Carnegie”) ja Peel Hunt LLP:n toimimaan Osakeannin pääjärjestäjinä (”Pääjärjestäjät”) ja Nordnet Bank AB:n (”Nordnet”) merkintäpäikäksi.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannin yhteydessä mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausumia. Mikäli tällaisia tietoja tai lausumia on annettu, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön tai Pääjärjestäjien hyväksymiä. Pääjärjestäjät eivät vastaa, suoraan tai epäsuorasti, tähän Esitteeseen sisältyvien tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä, eikä mihinkään tähän Esitteeseen sisältyvään seikkaan tule luottaa Pääjärjestäjien lupauksena tai vakuutuksena tässä suhteessa riippumatta siitä, koskeeko se menneisyyttä vai tulevaisuutta. Pääjärjestäjät eivät vastaa tietojen oikeellisuudesta, riittävyydestä tai varmentamisesta, ja vastaavasti kiistävät soveltuvan lain sallimissa rajoissa kaiken lakiin, sopimukseen tai muuhun perustuvan vahingonkorvausvastuunsa, joka niillä voitaisiin katsoa olevan tätä Esitettä tai tällaista vakuutusta koskien. Osakeannin yhteydessä annetut tiedot tai vakuutukset, jotka eivät vastaa tässä Esitteessä annettuja tietoja tai vakuutuksia, ovat pätemättömiä.

Pääjärjestäjät toimivat Osakeannissa ainoastaan Yhtiön eivätkä kenenkään muun lukuun. Pääjärjestäjät eivät pidä mitään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko kyseinen taho tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Osakeantiin liittyen. Pääjärjestäjät eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle Osakeantiin tai muuhun tässä Esitteessä esitettyyn transaktioon tai järjestelyyn liittyvien neuvonantajien antamisesta. Osakeannin yhteydessä Pääjärjestäjät ja niiden lähipiiriin kuuluvat tahot voivat hankkia Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa omaan lukuunsa ja tässä ominaisuudessaan pitää hallussaan, ostaa tai myydä omaan lukuunsa Tarjottavia Osakkeita tai niihin liittyviä sijoituksia, ja ne voivat tarjota tai myydä tällaisia Tarjottavia Osakkeita tai muita sijoituksia muutoin kuin Osakeannin yhteydessä. Näin ollen tässä Esitteessä viittaukset osakkeiden tarjoamiseen tarkoittavat myös Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista tai myymistä Pääjärjestäjille tai niiden lähipiiriin kuuluville tahoille tällaisessa ominaisuudessa toimiessaan. Pääjärjestäjät eivät aio julkistaa kyseisten sijoitusten tai transaktioiden laajuutta, jollei laki tai asetukset siihen velvoita. Lisäksi Pääjärjestäjät tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot voivat tehdä sijoittajien kanssa rahoitusjärjestelyjä, joiden yhteydessä kyseiset Pääjärjestäjät tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot voivat ajoittain hankkia, pitää tai luovuttaa osakkeita.

Mahdollisia sijoittajia ohjeistetaan tukeutumaan ainoastaan tämän Esitteen sisältämään tietoon. Mahdollisia sijoittajia ei ohjeisteta tukeutumaan Pääjärjestäjiin tai niiden lähipiiriin kuuluviin tahoihin tai mihinkään kolmanteen osapuoleen minkään tähän Esitteeseen sisältyvien tietojen oikeellisuutta koskevan tutkinnan yhteydessä tai sijoituspäätöstä tehdessään. Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannista mitään muita tietoja tai lausumia, ja jos tällaisia tietoja tai lausumia on annettu, niihin ei tule tukeutua ikään kuin ne olisivat Yhtiön tai Pääjärjestäjien valtuuttamia. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoitusta harkitsevia ohjeistetaan tukeutumaan omiin tutkimuksiinsa Yhtiöstä sekä Osakeannin ehdoista, mukaan lukien niihin liittyvät edut ja riskit. Yhtiö, Pääjärjestäjät tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta Tarjottavien Osakkeiden tarjouksensaajille, merkitsijöille tai ostajille niiden Tarjottavien Osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavien lakien nojalla. Sijoittajia ohjeistetaan harkintansa mukaan konsultoimaan neuvonantajiaan ennen Tarjottavien Osakkeiden merkintämistä tai ostamista. Sijoittajia ohjeistetaan tekemään itsenäinen arvio Tarjottavien Osakkeiden merkinnän tai ostamisen oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista, taloudellisista ja muista seurauksista ja riskeistä.

Tässä Esitteessä olevat tiedot ovat paikkansapitäviä tämän Esitteen päivämääränä. Tämän Esitteen toimittaminen tai tähän liittyvä tarjoaminen, myynti tai toimittaminen ei missään tapauksessa tarkoita sitä, että tässä Esitteessä esitetyt tiedot ovat kaikilta osin paikkansapitäviä tulevaisuudessa, ja ettei Yhtiön liiketoiminnassa olisi tapahtunut muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa tai ovat vaikuttaneet olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan tämän Esitteen päivämäärästä lähtien. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus korjata ja täydentää tätä Esitettä Esiteasetuksen mukaisesti.

Tämän Esitteen jakeluun ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen sovelletaan useissa maissa, erityisesti Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Australiassa, Kanadassa, Japanissa, Hongkongin Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa ja Singaporessa, lakisäateisiä rajoituksia (kuten rekisteröinti-, listalleotto-, kvalifikaatio- ja muita rajoituksia). Tämä Esite ei muodosta tarjouta merkittäviä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa ja sellaiselle yksilölle, jonka osalta tarjous olisi lainvastainen. Yhtiö tai Pääjärjestäjät eivät ole ryhtyneet eivätkä ryhdy mihinkään toimiin salliakseen yleisölle tarjoamista tai tämän Esitteen (tai minkään muun Osakeantia koskevan tarjous- tai muun materiaalin tai lomakkeiden) hallussapitoa tai jakamista missään maassa, jossa tällainen hallussapito tai jakaminen voisi johtaa lain tai määräysten rikkomiseen. Yhtiö ja Pääjärjestäjät eivät ole oikeudellisessa vastuussa, mikäli tämän Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöitä tai ostajia.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEÄÄ TIETOA.....	ii
SISÄLLYSLUETTELO	iii
TIIVISTELMÄ	1
Johdanto	1
Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta	1
Keskeiset tiedot arvopapereista.....	4
Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta	5
RISKITEKIJÄT	8
Taloudelliset riskit	8
Tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyvät riskit	10
Lääkekehityksessä olevien tuotteiden markkinoihin liittyvät riskit.....	11
Riskit, jotka liittyvät riippuvuuteen avainhenkilöistä	12
Säätelyyn liittyvät riskit.....	12
Immateriaalioikeuksiin liittyvät riskit.....	14
Muut Yhtiön toimintaan ja johtamiseen liittyvät riskit.....	15
Osakkeisiin ja arvopaperimarkkinoihin liittyvät riskit.....	16
Osakeantiin liittyvät riskit.....	17
YHTIÖ, HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT	20
ERÄITÄ SEIKKOJA.....	21
Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista	21
Tärkeää tietoa ulkomaisille sijoittajille	21
Tulevaisuutta koskevat lausumat	21
Suomenkielisen Esitteen ja englanninkielisen käännöksen saatavuus	22
Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen.....	22
Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset	22
Kolmansien osapuolten antamat tiedot	22
Verkkosivuston tiedot.....	23
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	24
OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ.....	25
Tausta	25
Osakeannin syyt.....	25
Varojen käyttö	26
OSINGOT JA OSINKOPOLITIIKKA	28
OSAKEANNIN EHDOT.....	29
Yleistä	29
Varsinaisten yhtiökokouksien osakeantivaltuutukset ja hallituksen osakeantipäätös	30
Merkintäoikeus ja merkinnän vähimmäismäärä	31
Merkintähinta ja merkinnän maksutapa.....	31
Merkintäaika.....	31
Osallistumisoikeus, merkintäpaikka ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen	32
Menettelyt ali- tai ylimerkintätilanteissa	33
Merkintäsitoumukset ja -takaukset	34
Merkintöjen hyväksyminen	34
Merkintöjen peruminen tietyissä olosuhteissa	34
Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla.....	35
Maksetun määrän palauttaminen	35
Osakkeenomistajan oikeudet	35
Maksut ja kustannukset.....	35
Saatavilla pidettävät tiedot.....	35

Soveltettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen	35
Muut seikat	36
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	37
Käyttöpääomaa koskeva lausunto.....	38
YHTIÖN LIIKETOIMINTA	40
Yleiskuvaus Yhtiöstä	40
Kehityssuunnaukset	41
Yhtiön liiketoiminta.....	43
Keskeiset vahvuudet	46
Rahavirta, T&K-kulut ja tappiot sekä investoinnit	47
Immateriaalioikeudet	47
Organisaatio ja henkilöstö	48
Olellaiset sopimukset	48
Oikeudenkäynnit.....	52
ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA	53
Konsernin laaja tuloslaskelma	53
Konsernin tase	53
Konsernin rahavirtalaskelma	54
Keskeiset tunnusluvut.....	55
Merkittävä muutos yhtiön taloudellisessa tuloksessa tai taloudellisessa asemassa.....	55
TIIVISTELMÄ YHTIÖN TIEDOTTEISTA	56
Sisäpiiritietoa sisältävät yhtiötiedotteet	56
Muutokset Faronin johdossa.....	59
Yhtiökokousten päätökset.....	59
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	61
Yleistä	61
Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä.....	61
Hallitus	61
Hallituksen valiokunnat	64
Osakkeenomistajien nimitystoimikunta.....	65
Tieteellinen neuvonantajaryhmä.....	65
Toimitusjohtaja ja johtoryhmä.....	65
Eturistiriidat	68
Tilintarkastajat	68
SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET	69
Lähipiiriliiketoimet	69
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	71
Yleistä.....	71
Osakkeet ja osakepääoma.....	71
Optiot ja Warrantit.....	71
Suunnattuun osakeantiin liittyvät Ilmaisosakkeet.....	76
Voimassa olevat valtuutukset	76
Osakkeenomistajien oikeudet	77
OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN.....	86
Järjestämissopimus	86
Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset (lock-up)	86
Merkintäsitoumukset	86
Merkintätakaussitoumukset	87
Pääjärjestäjien intressit	88
Palkkiot ja kulut.....	88

Laimentuminen	88
FIRST NORTH -MARKKINAPIIKKA JA SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	90
First North -markkinapaikka.....	90
Kaupankäynti First North -markkinapaikalla	90
Arvopaperimarkkinoiden sääntely	90
Arvo-osuusjärjestelmä	92
Sijoittajien korvausraho ja talletussuojarahasto	93
VEROTUS	95
Suomen verotus	95
Osinkojen verotus	96
Luovutusvoittoverotus	98
Varainsiirtoverotus	100
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	101
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	102
SANALUETTELO	103

TIIVISTELMÄ

Johdanto

Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän esitteen ("Esite") johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa Faron Pharmaceuticals Oy:n ("Faron" tai "Yhtiö") osakkeisiin ("Osakkeet") tähän Esitteeseen kokonaisuutena. Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Esitteen käänköskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat toimittaneet tiivistelmän, sen käänkö mukaan luettuna, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa tämän Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä tämän Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien päätöksenteon tueksi, kun he harkitsevat Osakkeisiin sijoittamista.

Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot:

Yhtiö	Faron Pharmaceuticals Oy
Y-tunnus	2068285-4
Oikeushenkilötunnus ("LEI")	7437009H31TO1DC0EB42
Kotipaikka	Turku
Rekisteröity toimipaikka.....	Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku

Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa. Tämän Esitteen päivämääränä osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000153309.

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän suomenkielisen Esitteen 3.6.2024. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2024/707. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero 09 183 51 ja sähköpostiosoitte kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopaperien liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan nimi on suomeksi Faron Pharmaceuticals Oy ja englanniksi Faron Pharmaceuticals Ltd. Faron on suomalainen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia ja jonka kotipaikka on Turku, ja sen LEI-tunnus on 7437009H31TO1DC0EB42.

Päätoimialat

Faron Pharmaceuticals Oy on kliinisen vaiheen lääkekehitysyritys, joka keskittyy kehittämään syöpien hoitoa uusilla immunoterapioilla pyrkien uudelleenohjelmoimaan myelooisia soluja, jotta saataisiin aikaan kokonaisvaltaisempi immuunireaktio syöpää vastaan kuin mitä nykyisillä hoitomenetelmillä saavutetaan. Yhtiön Osakkeisiin oikeuttavat talletustodistukset (depository interest, "Talletustodistus") on otettu kaupankäynnin kohteeksi Lontoon pörssiin (London Stock Exchange plc) ylläpitämällä AIM-markkinapaikalla ("AIM-markkinapaikka") 17.11.2015 lähtien ja Yhtiön Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North -markkinapaikka") 3.12.2019 lähtien. Yhtiön päätoimipaikka on Turku, Suomi ja Yhtiöllä on toimisto Bostonissa, Massachusettsin osavaltiossa Yhdysvalloissa.

Yhtiön merkittävin lääkekehitysohjelma keskittyy *bexmarilimabiin*, joka on uusi humanisoitu Clever-1-proteiiniin sitoutuva vasta-aine, jota tutkitaan monien syöpien hoitoa varten, ja jolla on potentiaalia poistaa syöpien kyky vaimentaa elimistön omaa immuunipuolustusta uudelleenohjelmoimalla myelooisien solujen toimintaa. *Bexmarilimab* on tutkittavana I/II vaiheen kliinisissä tutkimuksissa (MATINS ja BEXMAB) mahdollisena itsenäisenä hoitona potilailla, joilla on kiinteä kasvain, ja yhdessä standardihoitojen kanssa hematologisia syöpiä sairastavilla potilailla. Yhtiö keskittyy pääasiallisesti ensin kehittämään *bexmarilimabia* hoitona uusiutuvaan tai hoitoon vastaamattomaan, korkean riskitason myelodysplastiseen syndroomaan, joka on kuolettava verisyövän muoto, jolle ainoa standardihoito on hypometyloiva kemoterapia, jonka teho on rajallinen. Yhtiöllä on tällä hetkellä käynnissä II vaiheen kliininen 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. Muiden kehitteillä olevien lääkkeiden osalta Traumakine on kehitysvaiheessa oleva suonensisäinen beta-1a interferoni -hoito, jota suunnitellaan käytettäväksi sytokiinioireyhtymästä tai hyperinflammatorisista oireyhtymistä syntyvien komplikaatioiden ehkäisemiseksi. Yhtiö aloitti tutkimukset Traumakinella jo vuonna 2009 ARDS-indikaatiossa.

Lääkemarkkinat ovat luonteeltaan globaaleja, mutta koska Yhtiöllä ei ole vielä hyväksytyjä lääketuotteita, se ei vielä toimi millään tietyllä maantieteellisellä markkinalla. Yhtiön strategiana on kehitteillä olevien lääkeaihioiden potentiaalin maksimoiminen ja lääkekehitysohjelmien edistäminen. Yhtiö tekee yhteistyötä strategisten kumppaniensa kanssa tutkimuksessa, valmistuksessa ja lääkekehityksessä tavoitteenaan tuoda uusia lääketuotteita markkinoille oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti, minkä lisäksi Yhtiö on muodostanut neuvoa-antavan tiimin tiedemiehistä, jotka ovat perehtyneet immunologisiin reseptoreihin liitännäisiin sairauksiin. Yhtiö on solminut yhteistyöverkon johtaviin laboratorioihin ja

kliniikkiin ympäri Eurooppaa sekä Yhdysvaltoja, ja tekee merkittävää tutkimusyhteistyötä Turun yliopiston kanssa Suomessa.¹

Yhtiö seuraa ja arvioi sen lääkeaihioiden ja teknologioiden potentiaalisia kaupallisia mahdollisuuksia, ja tulee harkitsemaan miten maksimoida arvo Yhtiön osakkeenomistajille. Näihin potentiaalisiiin 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") kanssa *bexmarilimabin* kehityksen seuraavista vaiheista, kuten palautteesta pivotaalitutkimuksen (lääkekehityksen vaihe III) tutkimusasetelmasta, ja Yhtiö pyrkii myös edistämään kumppanusneuvotteluita *bexmarilimabiin* liittyen. Yhtiö pyrkii käymään dialogia FDA:n kanssa lääkekehitykseen liittyvien vuoden 2025 suunnitelmien tarkentamiseksi vuoden 2024 toisen puoliskon aikana. Yhtiö tulee tiedottamaan prosessin etenemisestä tilanteen kehityessä.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa per 30.4.2024 perustuen Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämään osakasluetteloon sekä Yhtiön muutoin saamiin tietoihin.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Timo Syrjälä ^{1), 2)}	13 432 335	18,65 %
Tom-Erik Lind ²⁾	3 644 078	5,06 %
A&B (HK) Company Limited	3 408 409	4,73 %
Markku Jalkanen ^{2), 3)}	3 380 100	4,69 %
The European Investment Council Fund, EIC ²⁾	3 113 770	4,32 %
Marko Salmi	2 645 079	3,67 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 575 482	3,58 %
Fjärde AP Fonden	2 501 769	3,47 %
Hargreaves Landsdown	1 619 110	2,25 %
OP-Suomi -sijoitusrahasto	1 322 797	1,84 %
Kymmenen suurinta yhteensä	37 642 929	52,28 %
Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat⁴⁾	13 550 019	18,81 %
Yhtiön Osakkeet yhteensä	72 007 497	100,0 %

¹⁾ Timo Syrjälän kokonaisomistus Yhtiössä, sisältäen välillisen omistuksen Timo Syrjälän kokonaan omistaman Acme Investments SPF S.à.r.l. -yhtiön kautta. AIM-markkinapaikan sääntöjen mukaisesti Timo Syrjälää pidetään hänen omistussuosituksensa vuoksi merkittävänä osakkeenomistajana, jonka kanssa tehdyt transaktiot ovat AIM-markkinapaikan sääntöjen mukaisia julkistettavia lähipiiriliiketoimia.

²⁾ Osakkeenomistaja osallistui Yhtiön 4.4.2024 tiedottamaan suunnattuun osakeantiin, johon osallistuneilla sijoittajilla on oikeus saada ensisijaisesti ilmaisannilla osakkeita hyvityksenä suunnatun osakeannin merkintähinnan 1,50 euroa ja Osakeannin merkintähinnan erotuksesta ("Ilmaisosakkeet").

³⁾ Markku Jalkanen ja hänen puolisonsa omistuksessa.

⁴⁾ Ei sisällä sellaisia hallintarekisteröityjä osakkeenomistajia, jotka kuuluvat kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukkoon.

Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään yhden tahon omistuksessa tai määräysvallassa.

Johdon avainhenkilöt ja tilintarkastaja

Seuraavassa taulukossa esitetään Faronin hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Tuomo Pätsi	Hallituksen puheenjohtaja	Suomi, Sveitsi	1964
Markku Jalkanen	Hallituksen jäsen	Suomi	1954
John Poulos	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1954
Marie-Louise Fjällskog	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1964
Christine Roth	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1963

Seuraavassa taulukossa esitetään Faronin johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Juho Jalkanen	Toimitusjohtaja	Suomi	1978
Yrjö Wichmann	Väliaikainen talousjohtaja	Suomi	1958
Birge Berns ¹⁾	Väliaikainen lääketieteellinen johtaja	Saksa, Yhdistynyt Kuningaskunta	1960
Maija Hollmén ²⁾	Tieteellinen johtaja	Suomi	1979
Vesa Karvonen	Lakiasiaintohtaja	Suomi	1972

¹⁾ Birge Berns työskentelee osa-aikaisesti konsulttina.

²⁾ Maija Hollmén työskentelee osa-aikaisesti.

Faronin lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Panu Vänskä.

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

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät valikoidut Faronin taloudelliset tiedot ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta, jotka on laadittu noudattaen International Accounting Standards Boardin (IASB) antamia ja Euroopan unionissa sovellettavaksi hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja ("IFRS-tilinpäätösstandardit").

Seuraavassa taulukossa esitetään eräitä Faronin keskeisiä taloudellisia tietoja mainituilta ajanjaksoilta:

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.–31.12.	
	2023	2022
	(tilintarkastettu)	
Laaja tuloslaskelma		
Liikevaihto	-	-
Liiketappio	-28 568	-27 426
Tilikauden tappio	-30 944	-28 730
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	-0,48	-0,52
Tase		
Varat yhteensä	10 220	11 271
Oma pääoma yhteensä	-15 160	-11 476
Rahavirtalaskelma		
Liiketoiminnan nettorahavirta	-23 806	-22 993
Investointien nettorahavirta	-123	-385
Rahoitustoimintojen nettorahavirta	23 983	23 478

Yhtiön tilintarkastaja on Yhtiön 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta antamassaan tilintarkastuskertomuksessa kiinnittänyt huomiota toiminnan jatkuvuuteen liittyvään olennaiseen epävarmuuteen seuraavasti: "Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetiedossa 2.2. "Toiminnan jatkuvuus" esitettyihin tietoihin. Kuten liitetiedossa mainitaan, lisärahoitusta ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä. Tämä seikka, yhdessä muiden liitetiedoissa esitettyjen asioiden kanssa osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin ja emoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta."

Yhtiön tilintarkastaja on Yhtiön 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta antamassaan tilintarkastuskertomuksessa kiinnittänyt huomiota toiminnan jatkuvuuteen liittyvään olennaiseen epävarmuuteen seuraavasti: "Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetiedossa 2.2. "Toiminnan jatkuvuus" esitettyihin tietoihin. Kuten liitetiedossa mainitaan, lisärahoitusta ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä. Tämä seikka, yhdessä muiden liitetiedoissa esitettyjen asioiden kanssa osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin ja emoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta."

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

- Faronin käyttöpääoman arvioidaan tämän 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 eräänntyneitä 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 rahoituskovenanteja 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.
- 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 kustannuksin ja tarvittavassa aikataulussa, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön kliiniseen kehitykseen ja kykyyn saattaa vaaditut tutkimukset päätökseen.
- 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 merkityksettä.
- Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee hyödyntämään immateriaalioikeuksiensa tai tietotaitonsa arvon lisensoinnin tai muun kaupallisen yhteistyön avulla.
- Yhtiön menestys on erittäin riippuvainen Yhtiön hallituksen, johdon avainhenkilöiden, henkilöstön ja keskeisten yhteistyökumppaneiden asiantuntemuksesta ja kokemuksesta.
- Yhtiö toimii vahvasti säännellyssä ympäristössä, eikä ole varmuutta siitä, että Yhtiö tai sen 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.

- 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.
- Yhtiö on riippuvainen ulkopuolisista toimijoista sen lääkeaihojen valmistuksessa, kliinisten tutkimusten tekemisessä ja kliinisten tulosten analysoinnissa, ja tällaisten toimijoiden menettäminen tai kyvyttömyys houkutellessa tällaisia toimijoita tulevaisuudessa sekä sopimuskumppaneiden kanssa mahdollisesti syntyvät riidat tai oikeudelliset menettelyt vaikuttaisivat haitallisesti Yhtiön toimintaan.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden tärkeimmät ominaisuudet?

Osakkeet on rekisteröity Euroclear Finlandin ylläpitämään suomalaisen arvo-osuusjärjestelmään ISIN-koodilla FI4000153309, ja ne on otettu kaupankäynnin kohteeksi AIM-markkinapaikalla ja First North -markkinapaikalla. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on ”FARON” First North -markkinapaikalla ja ”FARN” AIM-markkinapaikalla. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Tämän Esitteen päivämääränä Faronilla on yksi osakesarja. Jokainen Osake tuottaa yhden äänen ja yhtäläiset äänioikeudet Yhtiön yhtiökokouksissa, ja kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaiset yleiset oikeudet. Yhtiön Osakkeisiin ei liity äänestystai luovutusrajoituksia. Faron tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 30 714 592 Yhtiön uutta ja/tai omaa osaketta (**”Tarjottavat Osakkeet”**) (**”Osakeanti”**). 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. Osakeannin seurauksena Yhtiön ulkona olevien osakkeiden määrä voi nousta enintään 110 722 089 Osakkeeseen, olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä käytetään kokonaisuudessaan.

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 Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**”Kaupparekisteri”**) ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille arviolta 24.6.2024 (ellei Merkintäaikaa (kuten määriteltä jäljempänä) pidennetä). Tällaiset Tarjottavat Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä ja arvo-osuustilille toimittamisesta lähtien samat oikeudet kuin nykyiset Osakkeet (**”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 Merkintäaikaa (kuten määriteltä jäljempänä) pidennetä). Tarjottavat Osakkeet tuottavat arvo-osuustilille toimittamisesta lähtien samat oikeudet kuin Nykyiset Osakkeet. Koska Yhtiön liiketoiminta on ollut tappiollista ja sen odotetaan olevan tappiollista myös lähitulevaisuudessa, Yhtiö ei ole vahvistanut eikä julkistanut osinkopolitiikkaa. Jos Yhtiön liiketoiminta tuottaisi tarpeeksi voittoa niin, että sillä olisi jakokelpoista omaa pääomaa, hallitus arvioisi Yhtiön kyvyn jakaa osinkoja huomioiden Yhtiön tulevat pääomatarpeet. Mahdollisten tulevien osinkojen tasosta ei voi olla mitään varmuutta. Yhtiön mahdollisten tulevien osinkojen julkistaminen, maksu ja määrä ovat Yhtiön yhtiökokouksen päätettävissä ja riippuvat muun muassa Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, käteisvaatimuksista ja voittojen saatavuudesta sekä kulloinkin voimassa olevista relevanttien lakien säännöksistä ja/tai yleisesti hyväksytyistä tilinpäätösperiaatteista. Yhtiö ei saa maksaa osinkoja tai tehdä mitään muita varojenjakoa osakkeenomistajilleen IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR:n (**”IPF”**) kanssa 28.2.2022 tehdyn lainasopimuksen (siten kuin sitä on muutettu, **”Lainasopimus”**) ehtojen mukaisesti, kunnes Lainasopimuksen alaiset lainat on maksettu kokonaan takaisin. Lainat erääntyvät Lainasopimuksen ehtojen mukaisesti takaisinmaksettavaksi viimeistään 30.6.2027.

Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Tarjottavat Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle nykyisellä kaupankäyntitunnuksella ”FARON” ja AIM-markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella ”FARN”. Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa arviolta 24.6.2024, ellei Merkintäaikaa (kuten jäljempänä määritellään) pidennetä ja edellyttäen, että Tarjottavat Osakkeet otetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla ja AIM-markkinapaikalla.

Mitkä ovat keskeiset arvopapereihin 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 mukauttamaan ja supistamaan toimintaansa ja neuvottelemaan muutoksia maksuehtoihinsa tai neuvottelemaan uusia muutoksia rahoituskovenantteihinsa ja hakemaan lisärahoitusta aiemmin kuin nyt on suunniteltu. Maksuehtojen tai rahoituskovenanttien muutoksista sopiminen ja mahdollisen lisärahoituksen saaminen on epävarmaa. Osakeanti on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat, ja Yhtiön vastaanottamat takaukset 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.
- Tulevat Osakkeiden liikkeeseenlaskut ja optioiden ja warranttien osakemerkinnät voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä ja laskea Yhtiön osakkeen hintaa.
- 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.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yleistä

Yhtiö pyrkii toteuttamaan yhteensä noin 30,7 miljoonan euron Osakeannin tarjoamalla merkittäväksi alustavasti enintään 30 714 592 Tarjottavaa 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 tietyille sijoittajille maaliskuussa 2024 liikkeeseenlaskemia konversio-oikeudellisia pääomainoia ("**Pääomalainat**") ja niihin liittyviä järjestelypalkkioita ja korkoja Osakkeiksi. 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 (kuten määritelty jäljempänä) kohtuullisen arvion mukaan hyväksytyt institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*) tai valtuutettuja sijoittajia, jotka on määritelty Rule 144A -säännöksessä ("**Rule 144A -säännös**") Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilaisissa, 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 asetuksessa (EU) 2017/1129, muutoksineen, 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 markkinain (Financial Promotion) määräyksen 2005 artiklan 19(5), muutoksineen ("**Määräys**"), mukaisesti, ja/tai (B) korkean varallisuusarvoseman 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**").

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 noin 5,8 miljoonaa uutta Osaketta Talletustodistusten haltijoille ("**Talletustodistusten Haltijat**") Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja muualla tietyn täsmäytyspäivän tilanteen mukaisesti Yhdistyneen kuningaskunnan merkintähinnalla 0,85 punttaa per Osake ("**Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoin Tarjous**") ja (ii) tarjoamalla uusia Osakkeita yksityissijoittajille 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. Osakeanti on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat².

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.

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 tekevillä 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.

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

Mikäli sijoittaja haluaa tehdä merkinnän osakesäästötillille, onnistuu se vain Nordnet Bank AB:ssa ("Nordnet") olevalle osakesäästötillille heidän verkkopalvelunsa kautta.

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 Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorin ja Peel Hunt LLP:n ("Pääjärjestäjät") kohtuullisen arvion mukaan Yhdysvaltain Arvopaperilain Rule 144A -säännöksessä määriteltyjä hyväksytyitä institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*) tai valtuutettuja sijoittajia, Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla ja (b) Yhdistyneessä kuningaskunnassa Yhdistyneessä kuningaskunnassa Relevanteille Henkilöille. Merkinnän tekevällä yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus. Merkitsijällä on oltava arvo-osuustili, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot merkinnän yhteydessä. 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 (kuten määritelty jäljempänä) kerrottuna merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä.

Yhtiön hallitus päättää arviolta 19.6.2024 (ellei Merkintäaika (kuten määritelty jäljempänä) 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.

Merkintäaika ja -hinta

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 5.6.2024 kello 10.00 Suomen aikaa ja päättyy Yleisöannissa 18.6.2024 kello 16.00 Suomen aikaa ja Instituutioannissa 19.6.2024 kello 9.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Merkintäajan päättymisen jälkeen tulleita merkintöjä 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 merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden maksuajan, Tarjottavien Osakkeiden Kaupparekisteriin merkitsemisen ja Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen ajankohtia vastaavasti. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote julkistetaan viimeistään edellä esitettyinä Osakeannin merkintäajan arvioituna päättymispäivänä.

Kunkin Tarjottavan Osakkeen merkintähinta on 1,00 euroa ("**Merkintähinta**"). Yleisöannissa Merkintähinta on maksettava euroissa. Instituutioannissa Merkintähinta on maksettava joko euroissa ja/tai kuitaamalla Pääomallainojen pääomaa, kertyneitä korkoja sekä maksamattomia järjestelypalkkioita.

Merkintöjen peruminen tietyissä olosuhteissa

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa muutoin kuin alla esitetyllä tavalla. Jos Osakeantia koskevaa Esitettä 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 perumisohjeista. Merkinnän mahdollisen perumisen tulee koskea yksittäisen sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty. 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.

Kaupankäynti Osakkeilla

Tarjottavat Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North -markkinapaikalle ja AIM-markkinapaikalle. 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.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Kaikki tätä Esitettä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Mikäli tämän suomenkielisen Esitteen ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, tämä suomenkielinen Esite on ratkaiseva.

Palkkiot ja kulut

Faron odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä yhteensä noin 4,0 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö toteuttaa Osakeannin 30,7 miljoonan euron suuruisena³. Tässä mainittu palkkioiden ja kulujen määrä sisältää merkintätakauksista merkintätakaajille maksettavat yhteensä noin 1,1 miljoonan euron palkkiot. Ennen kuin Yhtiön hallitus on päättänyt Osakeannin toteuttamisesta, kukin merkintätakaaja voi päättää, ottavatko he palkkion vastaan kokonaan tai

³ Osa Yhtiön Osakeannin yhteydessä maksamista palkkioista ja kuluista voi liittyä samaan aikaan järjestettävään Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeantiin.

osittain euroina vai Yhtiön Uusina Osakkeina Merkintähintaan. 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 varainsiirtovero.

Laimentuminen

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä (sisältäen Lisäosake-erän) vastaa noin 35,0 prosenttia kaikista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Osakeannin seurauksena Yhtiön ulkona olevien osakkeiden määrä voi nousta enintään 110 722 089 Osakkeeseen, olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä käytetään kokonaisuudessaan. Tämä johtaisi noin 35,0 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä, sillä oletuksella, että kukaan nykyisistä osakkeenomistajista (lukuun ottamatta merkintäsitoumuksen tai merkintätakaussitoumuksen antaneita osakkeenomistajia) ei merkitse Tarjottavia Osakkeita. Yhtiön ulkona olevien osakkeiden määrä voi nousta 41 371 666 Osakkeella (eli yhteensä enintään 113 379 163 Osakkeeseen) kun edellisten lisäksi huomioidaan myös Osakeannin toteuttamisen seurauksena liikkeeseen laskettavat Ilmaisosakkeet ja oletetaan, että kaikki merkintätakaajat päättäisivät vastaanottaa merkintätakauspalkkionsa eurojen sijaan Osakkeina. Tämä johtaisi noin 36,5 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä, sillä oletuksella, että kukaan nykyisistä osakkeenomistajista (lukuun ottamatta merkintäsitoumuksen tai merkintätakaussitoumuksen antaneita osakkeenomistajia) ei merkitse Tarjottavia Osakkeita.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Osakeannin syyt sekä varojen käyttö

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, *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 globaalien yhteistyösopimuksen vaiheen III kliinisen 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 rahoituskovenanteja noudattaen vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka.⁴ Osakeanti on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiön vastaanottamat merkintätakaukset on rajattu annin vähimmäismäärään ja Osakeanti voidaan toteuttaa, vaikka sitä ei merkittäisi täysimääräisesti, jolloin Yhtiön rahoitus ei riittäisi edellä mainittujen tavoitteiden toteuttamiseen ja Yhtiö joutuisi mukauttamaan ja supistamaan toimintaansa tai hakemaan lisärahoitusta suunniteltua aikaisemmin.

Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin syyt ovat vastaavat kuin kuvattu yllä.

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 nettovarat. Yhtiö arvioi käyttävänsä noin kaksi kolmasosaa Osakeannissa kerätystä 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) mukaisiin rahoituskuluihin ja lyhennyksiin, yleisiin ja hallinnollisiin kuluihin, käyttöpääomaan ja Yhtiön yleisiin tarkoituksiin. Nettovaroista on tarkoitus käyttää edellä mainittujen rahoitussopimusten mukaisiin lyhennyksiin yhteensä noin 3 miljoonaa euroa aikavälillä kesäkuusta 2024 helmikuuhun 2025.

Eturistiriidat

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan Yhtiön osakkeisiin liittyviä suoria ja/tai tosiasiallisia intressejä ja Osakeannin seurauksena tapahtuvaa tietyille hallituksen jäsenille (Markku Jalkanen ja Tuomo Pätsi) tapahtuvaa Ilmaisosakkeiden antia lukuun ottamatta hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiössä hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Pääjärjestäjien palkkiot on osittain sidottu Osakeannissa ja Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannissa hankittavien varojen määrään. Pääjärjestäjät ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota Faronille neuvonanto, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet, tai tulevat saamaan, tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

⁴ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tässä Esitteessä esitettäviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin. Seuraava riskitekijöiden kuvaus perustuu tämän Esitteen päivämääränä saatavilla oleviin tietoihin ja niiden perusteella tehtyihin arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentyvä. Osa näistä tekijöistä ovat mahdollisia tapahtumia, jotka voivat toteutua tai jäädä toteutumatta. Mikäli yksi tai useampi riskitekijöistä toteutuu, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Yhtiön liiketoimintaan voi liittyä lisäksi riskejä, joita ei tunneta tai pidetä olennaisina tämän Esitteen päivämääränä, mutta joilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuuden näkymiin sekä Osakkeiden arvoon. Jos yksi tai useampi riskeistä toteutuu tai toteutumisen todennäköisyys kasvaa, Osakkeisiin sijoittaneet sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

Tässä esitetyt riskit on jaettu yhdeksään kategoriaan niiden luonteen perusteella. Nämä kategoriat ovat:

- Taloudelliset riskit;
- Tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyvät riskit;
- Lääkekehityksessä olevien tuotteiden markkinoihin liittyvät riskit;
- Riskit, jotka liittyvät riippuvuuteen avainhenkilöistä;
- Sääntelyyn liittyvät riskit;
- Immateriaalioikeuksiin liittyvät riskit;
- Muut Yhtiön toimintaan ja johtamiseen liittyvät riskit;
- Osakkeisiin ja arvopaperimarkkinoihin liittyvät riskit; ja
- Osakeantiin liittyvät riskit.

Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Jokaisen kategorian ensimmäisen riskitekijän jälkeisen riskitekijöiden esitysjärjestyksen ei ole tarkoitus kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai niiden toteutumisen mahdollista vaikutusta. Kategorioiden esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin kategoriaan kuuluvien riskitekijöiden olennaisuudesta verrattuna muihin kategorioihin kuuluviin riskitekijöihin.

Taloudelliset riskit

Faronin käyttöpääoman arvioidaan tämän 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.

Yhtiön taloudellinen tilanne käytettävissä olevien käteisvarojen määrän osalta on heikentynyt vuoden 2024 aikana, koska Yhtiö ei ole kyennyt keräämään riittävästi liiketoimintaansa ja rahoituskovenanttiansa noudattamiseen tarvittavia varoja, ja se on joutunut toimintansa jatkumiseksi turvautumaan lukuisiin väliaikaisiin toimenpiteisiin. Tämän Esitteen päivämääränä Faron arvioi, että sen nykyinen käyttöpääoma riittää 27.6.2024 asti (katso ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Käyttöpääomaa koskeva lausunto”). Tämä tarkoittaa, että Yhtiön tulee ennen tätä onnistua hankkimaan lisärahoitusta Osakeannilla tai muutoin, jotta se pystyy turvaamaan toimintansa jatkuvuuden. 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 FUND II SCA, SICAV-FIAR:n (”IPF”) Lainasopimuksen rahoituskovenantteja noudattaen (siten kuin määriteltä ja kuvattu kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warrantisopimukset IPF:n kanssa”) vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka. Vaikka Yhtiö onnistuisi toteuttamaan Osakeannin tavoitellun suuruisena, Yhtiön käytettävissä oleva käyttöpääoma ei riitä kattamaan sen tarpeita 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä. Varmistaakseen riittävän käyttöpääoman nykyisen liiketoimintasuunnitelman toteuttamiseksi vuoden 2025 maaliskuun loppupuolen jälkeen, Yhtiön on hankittava tarvittava määrä lisärahoitusta oman pääoman tai vieraan pääoman ehtoisella rahoituksella ja tarvittaessa sopeutettava merkittävästi toimintojaan kustannussäästöjen ja kehitysohjelmien kautta. Lisäksi mikäli Osakeanti toteutuu tavoiteltua pienempänä, Yhtiö joutuisi mukauttamaan ja supistamaan toimintaansa tai hakemaan lisärahoitusta aiemmin kuin nyt on suunniteltu täyttääkseen

rahoitustarpeensa sekä noudattaakseen IPF:n Lainasopimuksen rahoituskovenanteja (erilaisia skenaariota Yhtiön varojen riittävydestä on kuvattu kohdassa ”Osakeannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö”).⁵

Kaupallistamis-, yhteistyö- ja lisensointisopimusten puuttuminen sekä Yhtiön nykyisen ja tulevan lääkekehityksen rahoittamiseen tarvittavat merkittävät resurssit edellyttävät, että Yhtiö saa rahoitusta eri rahoituslähteistä pääomamarkkinoilta tai muualta. Ei ole mitään varmuutta siitä, että tällaista rahoitusta on saatavilla suotuisilla ehoilla, tai lainkaan. Jos Yhtiö ei pysty hankkimaan rahoitusta, sillä tulee olemaan riittämätön rahoitus sen tuotekehitykseen, mukaan lukien tulevaan kliiniseen kehitykseen, sen liiketoimintaan ja kykyyn suoriutua lyhytaikaisista veloista, mukaan lukien ostovelat, Yhtiön sopimuskumppaneille. Konsernin ostovelat olivat 30.4.2024 yhteensä noin 11,8 miljoonaa euroa, joista 9,7 miljoonaa euroa sisältyi joko toimittajien kanssa sovittuihin maksusuunnitelmiin, joita ei ollut vielä laskutettu Yhtiöltä, tai ei ollut erääntynyt. Erääntyneiden ostovelkojen määrä oli 2,1 miljoonaa euroa. Riittämättömän rahoituksen johdosta Yhtiö on myös joutunut ja voi joutua tulevaisuudessa lykkäämään tai peruuttamaan joidenkin tarvittavien palveluiden tilauksia hallitakseen kassavarojaan ja neuvottelemaan muutoksia voimassa olevien sopimusten ja rahoitusjärjestelyiden, kuten IPF:n Lainasopimuksen, ehtoihin ja maksuaikatauluihin. Sopimuskumppanit voivat myös ryhtyä vaatimaan ennakkomaksuja, lopettaa palvelujen tuottamisen tai esittää vaatimuksia tai kanteita sopimusten noudattamiseksi, mikäli maksuja ei tehdä ajallaan. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan sopimustensa ja lainajärjestelyidensä ehtoja tai sitoumuksia tai neuvottelemaan niihin tarvittavia muutoksia, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn harjoittaa liiketoimintaansa tai se voi aiheuttaa ylimääräisiä kustannuksia. Tämä voi johtaa Yhtiön kehittämisohjelmien tai kaupallistamisen viivästymiseen, muuttamiseen tai lopettamiseen sekä muiden strategisten vaihtoehtojen harkintaan.

Yhtiön T&K-lainojen ja Lainasopimuksen alaisten lainojen lyhentäminen on jo alkanut, ja Yhtiön täytyy varmistaa jatkuva takaisinmaksuaikataulun ja muiden lainaehtojen, ja erityisesti IPF:n Lainasopimuksen mukaisten rahoituskovenanttien, noudattaminen, jotta liiketoiminnan keskeytymätön jatkuminen voidaan turvata. Ilman riittävää rahoitusta nykyisten liiketoimintojensa, vastuidensa sekä ostovelkojensa rahoittamiseksi Yhtiö voi tulla maksukyvyttömäksi ja joutua hakeutumaan konkurssiin ja lopettamaan toimintansa. Vaikka Yhtiö ei kohtaisi yleistä maksukyvyttömyyttä tai joutuisi konkurssiin tai lopettamaan toimintaansa, Yhtiön kyvyttömyydellä hankkia riittävää rahoitusta voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Vaikeudet noudattaa Yhtiön lainajärjestelyihin sisältyviä rahoituskovenanteja tai muita lainaehtoja tai saada lisärahoitusta voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkyymiin ja Osakkeiden arvoon.

Yhtiön ja IPF:n väliseen Lainasopimukseen sisältyy rahoituskovenanteja (vähimmäiskassavarat ja bruttovelkaantumisaste) sekä muita sitoumuksia, joita Yhtiön on aina noudatettava ja Yhtiön immateriaalioikeudet, yrityskiinnitykset ja pankkitilit on pantattu IPF:lle Lainasopimuksen mukaisten velvoitteiden vakuudeksi. Lainasopimuksen ehtojen noudattamatta jättäminen voi johtaa Lainasopimuksen mukaiseen erääntymisperusteeseen, joka oikeuttaa IPF:n vaatimaan jäljellä olevien lainojen välitöntä ennen aikaista takaisinmaksua, estämään Yhtiön Lainasopimuksen vakuudeksi pantattujen pankkitilien käytön sekä ryhtymään muihin Lainasopimuksessa sovittuihin täytäntöönpanotoimiin, kuten myymään vakuutena olevat immateriaalioikeudet ja ottamaan saatavansa niiden kauppahinnasta. Yhtiön liiketoiminnan kannalta kriittisten patenttien tai muiden immateriaalioikeuksien menettäminen panttirealisaatiossa voisi vaikeuttaa tai estää Yhtiön liiketoiminnan toteuttamisen. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy tulevaisuudessa noudattamaan sen lainajärjestelyjen ehtoja, mukaan lukien noudattamaan IPF:n Lainasopimuksen rahoituskovenanteja, joita tarkastellaan useasti lyhyellä aikavälillä, tekemään vaaditut koron- ja lainapäöman takaisinmaksut ajoissa Lainasopimuksen mukaisina eräpäivinä tai täyttämään muut velanhoitovelvoitteensa Lainasopimuksen mukaisesti. Yhtiön rahoitusehtojen noudattamatta jättämisellä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkyymiin sekä kykyyn saada lisärahoitusta, mikä puolestaan voi johtaa Yhtiön yleiseen maksukyvyttömyyteen ja konkurssiin.

Yhtiö tarvitsee liiketoimintaansa ja tuotekehitystään varten jatkuvasti rahavaroja, ja Yhtiön kassavarojen vähentyminen vähimmäiskassavarat-kovenantin kulloinkin vaadittavan tason alle johtaa kyseisen kovenantin rikkoutumiseen. Yhtiön bruttovelkaantumisaste-kovenantti on sidottu Yhtiön osakekurssiin, jonka muutokset eivät ole Yhtiön hallinnassa, sillä ne voivat liittyä muutoksiin yleisessä makrotaloudellisessa ympäristössä, Yhtiön toimintaympäristössä tai esimerkiksi sen kilpailutilanteessa, eikä näiden seikkojen kehitystä voida varmuudella ennakoita. Yhtiö tiedotti 19.2.2024, että se oli rikkonut rikkonut useita IPF:n Lainasopimuksessa sovittuja rahoituskovenanteja ja muita sitoumuksia (katso ”*Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa*”). Yhtiö on useasti aiemmin neuvotellut IPF:n kanssa muutoksista ja waivereista Lainasopimukseen, kun Yhtiö ei ole pystynyt tai ennakoitunut pystyvänsä noudattamaan vaadittavia kovenanttitasoja ja muita sitoumuksia, mukaan lukien kevään 2024 aikana, kuten jaksossa ”*Tiivistelmä Yhtiön tiedotteista*” on kuvattu. Yhtiö on myös jo ennalta sopinut IPF:n kanssa poikkeamasta vähimmäiskassavarat-kovenantin vaadittuun tasoon vuoden 2024 lokakuun loppuun asti.

⁵ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

Rahoituskovenantteihin tai muihin Lainasopimuksen ehtoihin tehtävät muutokset voivat johtaa velvoitteeseen suorittaa IPF:lle erilaisia lisämaksuja, myöntää IPF:lle lisää warrantteja tai noudattaa muita lisäehtoja Lainasopimuksen alla. IPF:n kanssa sovitun Waiverin (kuten kuvattu ja määritelty jaksossa ”Yhtiön Liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa”), rahoituskovenanttien ja muiden Lainasopimukseen liittyvien sopimusvelvoitteiden noudattamatta jättäminen altistaa Yhtiön myös muille Lainasopimuksen mukaisille seuraamuksille, kuten pankkitilien jäädyttämiselle, vakuuksien realisoinnille ja lainojen eräännyttämiselle.

Mikäli Yhtiö tarvitsee lisärahoitusta Osakeanneissa saatavien varojen jäädessä tavoiteltua alhaisemmaksi tai liiketoiminnasta aiheutuvien kulujen lisääntyessä tai muutoin, sekä viimeistään maaliskuun 2025 loppupuolen jälkeen, ei ole varmuutta siitä, että lisärahoitusta on saatavilla pääoma- tai velkarahoitusmarkkinoilta Yhtiölle edullisin ehdoin, tai ollenkaan, koska monet tekijät, kuten rahoitusmarkkinaolosuhteet, yleinen rahoituksen saatavuus ja Yhtiön luottoluokitus voi vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen. Yhtiön kyvyttömyys hankkia lisärahoitusta voi johtaa rahavarojen puutteeseen, mikä puolestaan voi johtaa vähimmäiskassavarat-kovenantin rikkoutumiseen. Kyvyttömyydellä hankkia tarvittavaa lisärahoitusta tai neuvotella tarvittavia muutoksia Lainasopimuksen tai muiden rahoitusjärjestelyjen ehtoihin voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin, mikä puolestaan voi johtaa Yhtiön yleiseen maksukyvyttömyyteen ja konkurssiin.

Yhtiö on ollut tappiollinen ja sen odotetaan olevan tappiollinen myös lähitulevaisuudessa, eikä sillä ole vielä hyväksytyjä tuotteita tai tuloja yhteistyö- tai lisensointisopimuksista.

Yhtiö on ollut merkittävästi tappiollinen sen perustamisesta lähtien, eikä sillä ole tällä hetkellä tuloja hyväksytyistä tuotteista tai tuloja yhteistyö- tai lisensointisopimuksista. Yhtiön arvioidaan olevan tappiollinen lähitulevaisuudessa, eikä ole varmuutta siitä, että liiketoiminta tulee olemaan kannattavaa. Aiemmat tappiot ovat aiheutuneet pääasiassa T&K-toiminnasta, kliinisistä tutkimuksista ja yleisistä hallintokuluista. Yhtiö pyrkii hallitsemaan kliinisiin tutkimuksiin ja yleisiin hallintokuluihin liittyviä menojaan. Kliinisten tutkimusten kustannukset riippuvat kliinisten tutkimusten suorituspaikoista sekä kuhunkin kliiniseen tutkimukseen osallistuvien potilaiden määrästä. Yhtiö ei välttämättä onnistu kehittämään tuotteita, jotka tuottavat tuloja tulevaisuudessa. Vaikka Yhtiö pystyisi tulevaisuudessa saavuttamaan liiketoimintansa kannattavuuden, ei ole varmuutta siitä, että kannattavuus voidaan säilyttää. Jos Yhtiö ei kykene kehittämään kaupallisesti kannattavia tuotteita tulevaisuudessa, se voi menettää lisärahoituksen saannin, mikä voi johtaa Yhtiön yleiseen maksukyvyttömyyteen ja konkurssiin.

Haitalliset makrotaloudelliset muutokset voivat vaikuttaa Yhtiöön.

Laajempi taloudellinen laskukausi tai taantuma voi johtaa sijoittajien luottamuksen heikkenemiseen, rahoituksen saatavuuden heikkenemiseen ja terveydenhuollon tuotteisiin kohdistuvan kulutuksen vähenemiseen. Tämä voi vaikeuttaa Yhtiön mahdollisuuksia hankkia tarvittavaa rahoitusta ja houkuttaa sijoittajia, mikä voi vahingoittaa vakavasti Yhtiön taloudellista asemaa, koska Yhtiö on tällä hetkellä riippuvainen toistuvista ulkoisista pääomasijoituksista. Osakepääomamarkkinoihin vaikuttavat usein sijoittajien yleinen mieliala ja markkinasuuntaukset. Muutokset markkinassa voivat johtaa osakekurssien vaihteluun ja sijoittajien kiinnostuksen vähenemiseen, jolloin Yhtiön on haastavaa hankkia omaa pääomaa.

Pääomamarkkinoiden lisäksi myös luottomarkkinat kiristyvät yleensä taloudellisen epävarmuuden aikana, jolloin yritysten on vaikeampi saada velkarahoitusta. Tämä voi rajoittaa Yhtiön kykyä hankkia varoja lainojen tai joukkovelkakirjalainojen avulla, mikä vaikuttaa sen likviditeettiin ja kasvunäkymiin. Korkeiden muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön velkakustannuksiin. Jos korkotaso nousee kuten se on noussut viime vuosien aikana, se voi lisätä Yhtiön nykyisten velkojen korkokuluja ja tehdä uusien velkojen hankkimisen kalliimmaksi, mikä rasittaa Yhtiön taloudellisia resursseja. Inflaatio lisää Yhtiön liiketoimintakuluja, kuten T&K-kuluja, palkkoja ja muita yleiskustannuksia. Epäsuotuisalla makrotaloudellisella kehityksellä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin.

Tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyvät riskit

Faronin kaksi merkittäväntä 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 tärkeimmät lääkeaihiot, *bexmarilimab* ja *Traumakine®*, ovat kliinisen kehityksen vaiheessa, ja ne voivat siksi epäonnistua kliinisesti. Yhtiön kolmas tuoteaihiot, *Haematokine®*, on edelleen pre-kliinisessä vaiheessa. Yhtiön tuotteiden turvallisuutta ja tehoa ei ole vielä täysin varmistettu, eikä niistä välttämättä saada kaupallisesti kannattavia tuotteita moniin vuosiin tai lainkaan. Lisäksi on olemassa riski, että turvallisuuteen liittyviä ongelmia saattaa ilmetä, kun tuotteiden testaus etenee. Viimeisimmän tieteellisen tutkimuksen muuntaminen uusiksi kliiniseksi lääkekehitysohjelmiksi, joista on vain vähän ohjeistusta ja aiempia esimerkkejä, sisältää paljon epävarmuustekijöitä. Tämä epävarmuus voi johtaa tilanteisiin, joissa Yhtiön on tehtävä nopeita muutoksia kehityshankkeisiinsa ilman, että kaikki vaikutukset ovat täysin tiedossa, mikä voi johtaa lisäkustannuksiin.

Bexmarilimabia tutkitaan tällä hetkellä avoimessa (eng. *open-label*) I/II vaiheen tutkimuksessa nimeltään BEXMAB. Aikaisempi ensimmäinen *bexmarilimabilla* tehty kliininen tutkimus, nimeltään MATINS, joka tehtiin kiinteille kasvaimille, päättyi vuonna 2023 ja osoitti, että lääkeaiho on turvallinen ja hyvin siedetty, minkä lisäksi saavutettiin lupaavia tehokkuustuloksia. Vaikka Yhtiö uskoo, että näistä tutkimuksista saadut tulokset ovat rohkaisevia, on olemassa riski, että varhaisessa vaiheessa havaittuja tuloksia ei pystytä toistamaan nykyisissä tai tulevaisissa kliinisissä tutkimuksissa ja että riittävää kliinistä hyötyä viranomais hyväksynnän saamiseksi ei pystytä osoittamaan. Lisäksi samanlainen riski liittyy Yhtiön Traumakine-tuotteeseen, joka ei saavuttanut päätetapahtumaansa vuonna 2018 tehdyssä, äkillistä hengitysvaikeusoireyhtymää ("ARDS") tutkineessa vaiheen III tutkimuksessa ja jota kehitetään nyt eri käyttötarkoitukseen.

Jos lääkeaiho epäonnistuu kliinisesti, Yhtiö ei välttämättä pysty kehittämään hyväksytyä markkinoitavaa lääkettä, mutta sille aiheutuu silti merkittävät kehityskustannukset. Kuten kaikille lääkeyhtiöille on ominaista, Yhtiön kokemus osoittaa, että viivästymisen tai epäonnistumisen todennäköisyys voi olla hyvin korkea sellaisten tieteellisten tulosten, jotka voisivat johtaa kannattavan tuotteen kehittämiseen, tuottamiseksi. Kaupallisesti kannattavien tuotteiden kehittämisen epäonnistuminen voisi johtaa siihen, että Yhtiö menettäisi mahdollisuuden saada tuloja tuoteportfoliostaan, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Yhtiön lääkeaihojen valmistus saattaa käydä mahdottomaksi eikä ole varmuutta, että lääkeaihoita pystytään valmistamaan riittäviä määriä, tarvittavalla laadulla ja standardien mukaisesti, viranomaisvaatimuksia noudattaen ja hyväksyttävien kustannuksin ja tarvittavassa aikataulussa, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön kliiniseen kehitykseen ja kykyyn saattaa vaaditut tutkimukset päätökseen.

Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön kehittämiä lääkeaihoita pystytään valmistamaan kliinisiä jatkotutkimuksia tai kaupallisia tarkoituksia varten riittäviä määriä, tarvittavalla laadulla ja standardien mukaisesti, viranomaisvaatimuksia noudattaen ja hyväksyttävien kustannuksin ja tarvittavassa aikataulussa. *Bexmarilimabia* on jo tuotettu kaupallisesti merkittäviä määriä, mutta tuotantoon liittyy aina epävarmuustekijöitä, koska prosessi perustuu eläviin organismeihin. Jos Yhtiö ei pysty hyödyntämään luotua pääsolupankkia tai jos lopullinen tuotantoprosessi, jonka validointi on vielä kesken tämän Esitteen päivämääränä, ei jostain syystä toimi odotetulla tavalla, johtaisi se häiriöihin Yhtiön toiminnassa, millä taas voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin. Lisäksi tuotantoerän tai sen osan tuhoutuminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan viivästyttämällä vaadittujen meneillään olevien tutkimusten loppuunsaattamista tai vaikuttamalla lääkeaihojen saatavuuteen tulevaisuudessa suoritettavia tutkimuksia varten.

Yhtiön lääkeaihoit voivat aiheuttaa sivuvaikutuksia, jotka voivat pysäyttää niiden kliinisen kehityksen ja johtaa muihin vakaviin kielteisiin seurauksiin.

Yhtiön nykyisten tai tulevien lääkeaihojen uutuus sisältää riskin tuntemattomista vaikutuksista niiden kliinisessä käytössä ihmisillä. Odottamattomat ja ei-hyväksyttävät sivuvaikutukset voivat aiheuttaa kliinisten tutkimusten viivästymisen tai keskeytymisen ja vaikuttaa kielteisesti todennäköisyyteen saada myyntilupa tuotteelle. Tilanteessa, jossa tuote on jo saanut myyntiluvan, tuotteisiin liittyvillä haittavaikutuksilla voi olla vakavia seurauksia, kuten myyntiluvan peruuttaminen. Kliinisten tutkimusten tai hyväksymisprosessien hidastuminen vaikuttaisi Faronin tuotekehityksen suunniteltuun aikatauluun, ja aikataulun viivästyminen voisi aiheuttaa Faronille merkittäviä lisäkustannuksia. Lisäksi Yhtiön lääkeaihojen aiheuttamat haittavaikutukset tai väitteet tällaisista vaikutuksista tai muista puutteista voisivat aiheuttaa myös epäsuoria kustannuksia, jotka johtuisivat tällaisista haittavaikutuksista aiheutuvasta mainehaitasta. Jos Faronin maine yhteistyökumppaneiden keskuudessa vahingoittuu, se voi vaikuttaa Faronin tuotekehityksen suunniteltuun aikatauluun, Yhtiön kykyyn saada strategiansa mukaisia yhteistyökumppanuusmahdollisuuksia ja myöhemmin Faronin tuotteiden kysyntään ja näin ollen Yhtiön taloudelliseen asemaan. Faronin kliinisten tutkimusten viivästyminen tai keskeytyminen, sen nykyisten tai mahdollisten tulevien lääkeaihojen myyntilupien, sikäli kun sellaisia on saatu, peruuttaminen tai Faronin altistuminen merkittäville maineriskeille, voisi johtaa olennaisen haitalliseen vaikutukseen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

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 lääkeaihoista vähemmän kilpailukykyisiä tai merkityksettämiä.

Lääketeollisuus on yleisesti ottaen luonteeltaan erittäin kilpailtu ala, ja pitkällä aikavälillä Yhtiö odottaa, että sen parhaillaan kehitteillä olevilla tuotteilla tulee olemaan kilpailua. Toimialan kilpailijoihin kuuluu suuria monikansallisia lääkeyrityksiä, bioteknologiayrityksiä ja tutkimuslaitoksia, joista monilla on huomattavasti suuremmat taloudelliset, tekniset ja toiminnalliset resurssit, kuten suuremmat tutkimus- ja kehittämisresurssit ("T&K-resurssit") ja henkilöstö. Kilpailijat saattavat onnistua kilpailevien tuotteiden kehittämisessä ja kaupallistamisessa ja saada

viranomaishyväksyntöjä ennen Yhtiötä tai onnistua kehittämään tuotteita, jotka ovat tehokkaampia tai taloudellisesti kannattavampia kuin Yhtiön kehittämät tuotteet. Tämän seurauksena Yhtiön kilpailijat voivat pystyä toteuttamaan tehokkaampia myynti- ja markkinointiohjelmia ja siten rajoittamaan Yhtiön potentiaalisia tulevia kaupallisia mahdollisuuksia. Lisäksi biolääketieteellinen teollisuus ja lääketeollisuus ovat alttiina nopeille teknologisisille muutoksille, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön lääkeaihioiden kaupalliseen kannattavuuteen. Muiden tekemät tutkimukset ja keksinnöt voivat johtaa lääketieteellisiin oivalluksiin tai läpimurtoihin, jotka voivat tehdä Yhtiön lääkeaihioista vähemmän kilpailukykyisiä tai merkityksettömiä. Kyvyttömyydellä vastata tehokkaasti toimialan kilpailupaineeseen voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee hyödyntämään immateriaalioikeuksiensa tai tietotaitonsa arvon lisensoinnin tai muun kaupallisen yhteistyön avulla.

Yhtiön strategiaan kuuluu etsiä kumppaneita tiettyjen lääkeaihioiden kehittämiseen ja kaupallistamiseen tietyillä maantieteellisillä alueilla. Tähän liittyvät kumppanuussopimukset voivat tarjota Yhtiölle merkittävää rahoitusta allekirjoitus- ja etappimaksujen ja -palkkioiden kautta sekä mahdollisesti rahoitusta tietyillä toimialueilla tarvittaviin lisätutkimuksiin. Tällä hetkellä Yhtiöllä ei ole merkittäviä ydinliiketoimintaansa ja -markkinoitaan koskevia lisenssisopimuksia tai kumppanuuksia. Lisäksi IPF:n kanssa tehdyn Lainasopimuksen (kuten määritelty jäljempänä) perusteella Yhtiön tulee saada IPF:n suostumus immateriaalioikeuksiensa myyntiin ja lisensointiin. Yhtiö saattaa olla kykenemätön luomaan kaupallisia järjestelyjä suotuisin ehdoin tavoitellussa aikataulussa tai ylipäättään, ja mikä tahansa tällainen järjestely saattaa epäonnistua. Jos Yhtiö ei kykene luomaan kaupallisia järjestelyjä tai jos se asianomaisten kumppaneiden kanssa käytyjen neuvottelujen jälkeen irtisanoo sopimuksen, ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy jatkamaan kyseisen tuotteen kehittämistä ja kaupallistamista tietyillä alueilla. Yhtiön kumppanuusstrategian epäonnistumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Riskit, jotka liittyvät riippuvuuteen avainhenkilöistä

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

Yhtiön menestys on erittäin riippuvainen hallituksen, johdon avainhenkilöiden, henkilöstön ja keskeisten yhteistyökumppaneiden asiantuntemuksesta, kokemuksesta ja jatkuvasta palveluksesta. Vaikka Yhtiö on solminut työ- ja muita sopimuksia kunkin tällaisen avainhenkilön kanssa, näiden henkilöiden pysyvyyttä Yhtiön palveluksessa ei voida taata. Jos avainhenkilöt lähtevät Yhtiön palveluksesta tai jos henkilöiden tai yhteistyökumppanien Yhtiön kanssa tehdyt sopimukset päättyvät, ja Yhtiö ei löydä henkilöitä heidän tilalleen, Yhtiön liiketoimintänäkyymiin, taloudellisiin edellytyksiin ja/tai liiketoiminnan tulokseen voi kohdistua olennaisen haitallinen vaikutus. Kehittääkseen uusia tuotteita ja kaupallistaakseen nykyistä lääkekehitystään Yhtiö on osittain riippuvainen asianmukaisen pätevyyden, mukaan lukien korkeatasoinen tieteellinen ja tekninen asiantuntemuksen, omaavan henkilöstön rekrytoinnista. Lääketeollisuudessa on tällä hetkellä pulaa tällaisista henkilöistä, mikä tarkoittaa, että Yhtiö kohtaa todennäköisesti merkittävää kilpailua rekrytoinnissa. Yhtiö saattaa olla kykenemätön löytämään tarpeisiinsa nähden riittävän määrän asianmukaisesti korkeasti koulutettuja henkilöitä, mikä voi vaikuttaa sen kykyyn kehittyä suunnitellulla tavalla. Hallituksen, johdon ja työntekijöiden lisäksi Yhtiöllä on vahva ulkopuolisten neuvonantajien verkosto, joka neuvoo Yhtiötä sen tutkimustoiminnassa Tieteellisessä neuvoo-antavassa komiteassa, ja erilaisissa Yhtiön tutkimuksiin liittyvissä komiteoissa. Yhtiö on myös riippuvainen tällaisten henkilöiden pysymisestä sen palveluksessa. Lisäksi Yhtiön nykyinen taloudellinen tilanne ja siihen liittyvät epävarmuustekijät voivat aiheuttaa huolta sen avainhenkilöstössä ja vaatia säästötoimenpiteitä, jotka johtavat työntekijöiden vähentämiseen tai lomautuksiin, mikä voi edelleen vaikeuttaa Yhtiön kykyä pitää avainhenkilöt palveluksessaan. Hallituksen jäsenten tai muiden avainhenkilöiden menettämällä sekä korvaavien henkilöiden rekrytoinnista aiheutuvilla kustannuksilla ja mahdollisilla säästötoimenpiteistä johtuvilla työntekijöiden vähentämällä tai lomautuksilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön ja sen kaupalliseen ja taloudelliseen suorituskykyyn ja siten alentaa Yhtiön Osakkeisiin tehdyn sijoituksen arvoa.

Sääntelyyn liittyvät riskit

Yhtiö toimii vahvasti säännellyssä ympäristössä, eikä ole varmuutta siitä, että Yhtiö tai sen yhteistyökumppanit pystyvät noudattamaan kaikkia lääkekehitykseen tai sen liiketoimintaan muutoin sovellettavia säännöksiä ja raportointivaatimuksia ja saamaan tarvittavat lääkekehitykseen liittyvät viranomaishyväksynät, mikä voi johtaa siihen, ettei lääkeaihioita pystytä menestyksekkäästi kaupallistamaan tai että Yhtiöön sovellettavien säännösten mahdollisella rikkomisella tai muutoksilla on haitallinen vaikutus Yhtiöön.

Yhtiön on saatava erilaisia viranomaishyväksyntöjä, muun muassa Yhdysvaltain elintarvike- ja lääkevirastolta ("FDA") ja Euroopan lääkevirastolta ("EMA"), eikä ole varmuutta siitä, että Yhtiön tuotteet saavat tarvittavia viranomaishyväksyntöjä. Yhtiön tuotteiden turvallisuuden ja tehokkuuden testaamiseksi tarvittavien kliinisten tutkimusten laajuus vaihtelee tuotteen, arvioitavan hoidon, tutkimustulosten ja kyseiseen lääkeaihiin sovellettavien

säännösten mukaan. Yhtiön lääkeaihioiden tähänastisten kliinisten tutkimusten tulokset eivät välttämättä ennusta myöhemmän vaiheen kliinisten tutkimusten tuloksia. Nämä kliinisen tutkimuksen myöhemmissä vaiheissa olevat lääkeaihiot saattavat epäonnistua osoittamaan toivottua turvallisuutta ja tehoa kliinisten tutkimusten myöhemmissä vaiheissa huolimatta siitä, että ne ovat edenneet eteenpäin ensimmäisistä kliinisistä tutkimuksista. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiön lääkeaihoilla tehdyistä kliinisistä tutkimuksista saadut tiedot ovat riittäviä viranomaishyväksyntöjen saamiseksi.

Yhtiö ei voi tarkasti ennustaa, milloin suunniteltu kliininen kehitystyö saadaan päätökseen, jos ollenkaan. Yhtiön lääkeaihiot voivat aiheuttaa odottamattomia sivuvaikutuksia tai vakavia haittavaikutuksia, jotka voivat keskeyttää, viivästyttää tai pysäyttää lääkeaihion kliiniset tutkimukset ja johtaa siihen, että sääntelyviranomaiset epäävät tuotteen hyväksynnän jollekin tai kaikille tavoitelluille hoidoille. Lisäksi riippumaton turvallisuuskomitea, sääntelyviranomainen tai Yhtiö itse voi milloin tahansa keskeyttää tai lopettaa tutkimukset. Ei ole mitään varmuutta siitä, että yksikään Yhtiön lääkeaihoista osoittautuisi lopulta turvalliseksi ihmiskäyttöön. Yhtiön kliiniset tutkimukset voivat myös viivästyä tai ne voidaan lopettaa, jos testattava lääkeaiho kuuluu samaan lääkeryhmään kuin markkinoilla oleva tuote, jonka todetaan aiheuttavan haittavaikutuksia. Lisäksi viranomaispalautteen saamiseen tarvittava aika tai viranomaispalautteen saamisen viivästyminen voi vaikuttaa Yhtiön kykyyn laajentaa kliinisiä tutkimuksia suunnitellusti. Yhtiön tai sen yhteistyökumppaneiden epäonnistuminen lääkekehitykseen sovellettavien säännösten noudattamisessa ja tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saamisessa voi johtaa siihen, että kehitteillä olevia lääkeaihoita ei pystytä kaupallistamaan. Lisäksi epäonnistuminen Yhtiön liiketoimintaan muutoin sovellettavien säännösten noudattamisessa voi aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia menetyksiä, heikentää Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia ja vahingoittaa Yhtiön mainetta. Edellä mainituilla seikoilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin.

Yhtiö ei välttämättä pysty ylläpitämään viranomaishyväksyntöjään, sikäli kun sellaisia on saatu, tai sille saattaa aiheutua merkittäviä kustannuksia viranomaishyväksyntöjen saamisesta tai ylläpitämisestä.

Yhtiön kehittämien tuotteiden kliiniset tutkimukset ja meneillään oleva T&K-työ ovat niiden maiden hallitusten ja valvontaviranomaisten määräysten alaisia, joissa Yhtiö tai sen mahdolliset lisenssinsaajat tai yhteistyökumppanit aikovat testata, valmistaa tai markkinoida tuotteita. Vaikka viranomaishyväksyntä saataisiinkin, tuotteita ja niiden valmistusta tarkkaillaan jatkuvasti, eikä voida olla varmoja siitä, että tällaista hyväksyntää ei peruuteta tai rajoiteta tai että Yhtiölle ei aiheudu kestävämpiä kustannuksia tällaisten hyväksyntöjen saamisesta tai ylläpitämisestä. Lisäksi muutokset lainsäädännössä tai sääntelypolitiikassa tai -käytännöissä tai odottamattomien sivuvaikutusten tai muiden ongelmien havaitseminen tuotteissa tai niiden valmistuksessa voi johtaa tuotteiden tai niiden valmistuksen rajoittamiseen, vaatimukseen vetää lääkkeitä pois markkinoilta, vapaaehtoiseen tai pakolliseen lääkkeiden takaisinvetoon, viranomaisten tutkimuksiin ja rangaistusten määräämiseen. Kyvyttömyys Yhtiön tuotteiden tarvitsemien viranomaishyväksyntöjen ylläpitämiseen hyväksyttävien kustannuksien voisi johtaa myynnin estymiseen, viivästyamiseen tai keskeytymiseen ja sillä voisi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin. Yhtiöllä on myös riski siitä, että kliinisiä tutkimuksia ei toteuteta esimerkiksi sääntelyviranomaisten ja eettisten toimikuntien asettamien sääntely- ja laatuvaatimusten mukaisesti. Tällainen epäonnistuminen voisi viivästyttää tai seisauttaa Yhtiön kliinisen tutkimuksen johtaen tulosten viivästyamiseen, mikä puolestaan voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiö voi joutua osalliseksi oikeudellisiin tai hallinnollisiin menettelyihin tai muihin riitoihin, joita viranomaiset, potilaat tai muut kolmannet osapuolet taikka Yhtiö itse ovat käynnistäneet.

Useat lääkekehitykseen ja -valmistukseen sekä potilaiden hoitoon liittyvät yleiset riskit ja epävarmuustekijät altistavat Yhtiön erilaisille vaatimuksille. Koska Faronilla on käynnissä olevia kliinisiä tutkimuksia ja se toimii säännöllisesti useiden yhteistyökumppaneiden ja sääntelyviranomaisten kanssa, oikeudellisten ja hallinnollisten menettelyjen riski on olemassa. Oikeudellisista ja hallinnollisista menettelyistä tai sääntelyelinten tai hallintoviranomaisten tutkimuksista johtuvat tuomiot, sovinnot, odottamattomat kustannukset tai muut vaikutukset voivat vaikuttaa Yhtiöön haitallisesti. Lisäksi Faron voi joutua korvausvaatimusten kohteeksi, jotka liittyvät päätyviin työsuhteisiin yhteistoimintamenettelyjen tai muiden työntekijöiden irtisanomismenettelyjen seurauksena. Yhtiön nykyiset tai entiset työntekijät saattavat esittää väitteitä siitä, että työsuhteita ei ole päätetty soveltuvan lainsäädännön mukaisesti tai että heille ei ole maksettu soveltuvien sopimusten mukaisia palkkioita. Yhtiöllä voi myös olla sopimukseen tai lakiin perustuva vastuu kolmansia osapuolia kohtaan, jos yksittäiset työntekijät tai yhteistyökumppanit rikkovat lakisääteisiä vaatimuksia, sopimuksia tai sisäisiä ohjeistuksia.

Joissakin menettelyissä kantaja, mukaan lukien Yhtiön kliiniseen tutkimukseen osallistuva henkilö, voi vaatia vahingonkorvausta ja muita toimenpiteitä, jotka, tultuaan vahvistetuiksi, aiheuttaisivat Yhtiölle kustannuksia. Yhtiölle voi aiheutua näistä menettelyistä kustannuksia, jotka voivat ylittää Yhtiön taloudellisen kantokyvyn tai vakuutusturvan. Lisäksi, jos oikeudenkäynti ratkaistaan kantajan eduksi, Yhtiölle voi tulla maksettavaksi sakkoja tai muita korvausvaatimuksia, jotka voivat olla merkittäviä. Vaikka Yhtiön johdon, toimihenkilöiden, työntekijöiden tai yhteistyökumppaneiden ei lopulta katsottaisi olevan vastuussa, vaatimusten tai kanteiden puolustaminen voi olla kallista ja aikaa vievää, viedä johdon resursseja sekä vahingoittaa Yhtiön mainetta. Millä tahansa tällaisella tapahtumalla voisi

olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Yhtiö käsittelee erityisiä henkilötietokategorioita, ja tietojen asianmukaisen käsittelyn laiminlyönti voi johtaa haitallisiin seurauksiin.

Kliinisten tutkimusten aikana Yhtiö kerää ja käsittelee Yhtiön tutkimuksiin osallistuvien henkilöiden henkilötietoja. Suurin osa tällaisista henkilötiedoista katsotaan erityisiin henkilötietokategorioihin kuuluviksi, koska ne ovat henkilöiden terveystietoja tai geneettisiä tietoja. Vaikka Yhtiö pyrkii suojelemaan osallistujien yksityisyyttä muun muassa käyttämällä ainoastaan koodattuja, pseudonymisoituja henkilötietoja, ei voi olla varmuutta siitä, että tietosuojaloukkauksia ei tapahdu tai että Yhtiö ei tahattomasti riko sovellettavia yksityisyyden suojaa ja tietosuojaa koskevia säännöksiä. Koska Yhtiö ja monet sen kumppanit käsittelevät erityisen arkaluonteisia henkilötietoja ja toimivat useilla eri lainkäyttöalueilla, joilla on omat erilaiset henkilötietojen sääntelyjärjestelmänsä, Yhtiö on alttiina useiden sääntelyviranomaisten tarkalle valvonnalle ja erilaisille mahdollisille oikeudellisille vaatimuksille. Myös henkilötietojen siirtäminen toimijalta toiselle luo ja lisää haavoittuvuutta, mikä voi johtaa luottamuksellisuuden loukkauksiin. Lisäksi tietojen häviäminen, muuttaminen tai tuhoutuminen, varastetut tiedot, työntekijän tai toimittajan edustajan luvaton pääsy Yhtiön järjestelmiin tai Yhtiön järjestelmien pettäminen voivat vaikuttaa tietojen eheyteen, ja siten altistaa Yhtiön useille henkilötietojen käsittelyyn liittyville riskeille. Lisäksi mahdolliset inhimilliset virheet tietojen manuaalisessa syöttämisessä ja siirtämisessä järjestelmien välillä voivat uhata tietojen eheyttä. Vaikka Yhtiö pyrkii sopimusvelvoitteilla varmistamaan käsiteltävien henkilötietojen yksityisyyden suojan ja sopimaan kumppaniensa kanssa sallitun käsittelyn ehdoista, ei voi olla varmuutta siitä, että sovitun vastaista käsittelyä ei tapahdu.

Jos Yhtiö epäonnistuu henkilötietojen asianmukaisessa käsittelyssä, Yhtiölle voi aiheutua huomattavia lainsäädännöllisiä seuraamuksia, liiketoiminnan häiriöitä ja maineeseen kohdistuvaa vahinkoa. Yhtiö voisi esimerkiksi joutua käyttämään huomattavia taloudellisia ja hallinnollisia resursseja ja aikaa puolustautuakseen rikos- ja/tai siviilioikeudenkäynneissä tai hallinnollisissa menettelyissä, joissa Yhtiöön kohdistetaan väitteitä henkilötietojen virheellisestä käsittelystä. Yhtiö saattaisi lopulta joutua maksamaan huomattavia sakkoja tai vahingonkorvauksia, joutua rajoittamaan toimintaansa tai kärsimään vakavaa mainehaittaa, jos sen todetaan olevan vastuussa sovellettavan henkilötietosääntelyn rikkomisesta. Tällaisilla epäonnistumisilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

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 patenttisuojan laajuus sulkee pois kilpailijat tai antaa Yhtiölle kilpailuetua, että Yhtiön patenteja pidetään voimassa, jos ne riitautetaan, tai että kolmannet osapuolet eivät vaadi oikeuksia Yhtiön patenteihin ja muihin immateriaalioikeuksiin tai niiden omistajuutta. Ei voi olla varmuutta siitä, etteivät muut ole kehittäneet tai tule kehittämään samankaltaisia tuotteita, pyri kopioimaan Yhtiön lääkeaihoita tai kiertämään Yhtiön patenteja. Kolmansilla osapuolilla voi olla tai niille voidaan myöntää patenteja, joiden suoja-alan voidaan väittää kattavan Yhtiön kehittämät tuotteet, riippumatta siitä, onko Yhtiöllä patenteja tai onko niitä myönnetty Yhtiölle.

Lisäksi Yhtiön patentit estävät kilpailijaa vain kopioimasta, mutta eivät itsenäisesti kehittämästä kilpailevia tuotteita saman sairauden hoitoon. Ei voi olla varmuutta siitä, etteivät muut itsenäisesti kehittä tai muutoin hanki olennaisesti vastaavia tekniikoita tai tuotteita, jotka eivät loukkaa Yhtiön oikeuksia, tai että muut eivät pääse käsiksi Yhtiön patentoimattomaan teknologiaan tai julkista tällaista teknologiaa tai että Yhtiö voi lopulta suojella oikeuksiaan tällaiseen patentoimattomaan teknologiaan. Yhtiön keskeisten tuotteiden riittämätön patenttisuoja voi johtaa siihen, että Yhtiö ei pysty tulevaisuudessa saamaan tuloja tuotevalikoimastaan, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Ei ole varmuutta siitä, että tällä hetkellä vireillä olevat tai tulevat patenttihakemukset johtavat patenttien myöntämiseen ajoissa tai lainkaan.

Yhtiö luottaa patenttien, liikesalaisuuksien ja salassapitosopimusten yhdistelmään suojellakseen lääkeaihoihinsa liittyviä immateriaalioikeuksiaan. Yhtiön kaupallinen menestys riippuu suurelta osin sen kyvystä varmistaa ja ylläpitää tuotteidensa patenttisuojaa, säilyttää tietotaitonsa luottamuksellisuus ja toimia loukkaamatta kolmansien osapuolten oikeuksia. Ei ole varmuutta siitä, että vireillä olevat tai tulevat patenttihakemukset johtavat patenttien myöntämiseen. Lisäksi kaikki vireillä olevat tai tulevat patenttihakemukset voivat kohdata odottamattomia viivästyksiä Yhtiön ja/tai toimivaltaisen sääntelyviranomaisen taholta, mikä aiheuttaa epävarmuutta Yhtiön liiketoiminnalle ja sen kykyyn tuottaa kassavirtaa tulevaisuudessa. Epäonnistuminen kaupallisesti merkittävien patenttien hankkimisessa ja ylläpitämisessä voi johtaa siihen, että Yhtiö ei pysty tulevaisuudessa hankkimaan tuotevalikoimastaan tuloja, millä voisi olla olennaisen

haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin.

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.

Patenttien hakeminen, käsittely ja puolustaminen kaikissa maailman maissa on kallista. Patentit ovat kuitenkin keskeisiä Yhtiön liiketoiminnalle, ja Yhtiö on myös sitoutunut IPF:n kanssa tehdyssä Lainasopimuksessa (kuten määritelty jäljempänä) puolustamaan immateriaalioikeuksiaan. Monet yritykset ovat kohdanneet merkittäviä ongelmia immateriaalioikeuksien suojaamisessa ja puolustamisessa ulkomaisilla lainkäyttöalueilla. Tiettyjen maiden, erityisesti tiettyjen kehittyvien maiden, oikeusjärjestelmät eivät suosi patenttien, liikesalaisuuksien ja muun immateriaalioikeudellisen suojan täytäntöönpanoa, minkä vuoksi Yhtiön voi olla vaikea estää patenttiansa loukkaamista tai yleisesti kilpailevien tuotteiden markkinointia sen oikeuksien vastaisesti. Yhtiö ei välttämättä voita käynnistämäänsä oikeudenkäyntejä, ja mahdollisesti myönnetty vahingonkorvaukset tai muut korvaukset eivät välttämättä ole kaupallisesti merkityksellisiä tai edusta riittävää korvausta. Näin ollen Yhtiön pyrkimykset valvoa immateriaalioikeuksiensa noudattamista ympäri maailmaa voivat olla riittämättömiä, jotta se saisi merkittävää kaupallista etua immateriaalioikeuksista, joita se kehittää tai lisensoi strategisille kumppaneille. Lisäksi Yhtiö ei voi olla tietoinen kaikista kolmansien osapuolien immateriaalioikeuksista, vaikka Yhtiö etsii ja tarkastelee julkisesti saatavilla olevia lähteitä pysyäkseen ajan tasalla alan kehityksestä. Tämän seurauksena Yhtiö saattaa loukata kolmansien osapuolten oikeuksia tai sen voidaan väittää loukanneen kolmansien osapuolten oikeuksia, mikä voi johtaa kalliisiin oikeudenkäynteihin Yhtiötä vastaan. Epäonnistumisella Yhtiön immateriaalioikeuksien täytäntöönpanossa tai siihen liittyvillä merkittävillä kustannuksilla sekä mahdollisilla huomattavilla oikeudenkäyntikuluilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin.

Muut Yhtiön toimintaan ja johtamiseen liittyvät riskit

Yhtiö on riippuvainen ulkopuolisista toimijoista sen lääkeaihioiden 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.

Alan toimintatavan mukaisesti Yhtiö on palkannut ulkopuolisia toimijoita kaikkiin operatiivisiin toimintoihinsa, esimerkiksi sen lääkeaihioiden valmistukseen, kliinisten tutkimusten tekemiseen ja kliinisten tulosten analysointiin. Rajalliset sisäiset henkilöstöresurssit lisäävät riippuvuutta ulkopuolisista resursseista. Koska Faronin toiminta on riippuvainen hyvästä yhteistyökumppaneiden ja ulkopuolisten toimijoiden verkostosta, Yhtiön kyky jatkaa toimintaansa keskeytyksettä ja noudattaa viranomaisvaatimuksia riippuu sen kyvystä houkutella ja pitää palveluksessaan Faronin toimintaa tukevia ulkopuolisia toimijoita. Yhtiö on myös riippuvainen siitä, että ulkopuoliset toimijat noudattavat viranomaisvaatimuksia, joita sovelletaan kyseisten toimijoiden tarjoamiin palveluihin. Vaikka Yhtiö pystyy vaihtamaan käyttämiään toimijoita, muutokset toimijoissa vievät resursseja ja aiheuttavat lisäkustannuksia, sekä voivat aiheuttaa riskejä esimerkiksi kerättyjen tietojen eheydelle tai palvelujen keskeyttömälle tarjoamiselle, kuten tutkimusten tekemiselle. Mikäli toimijoiden kanssa tehtyjen sopimusten tulkinnasta herää erimielisyyksiä tai Yhtiö ei kykene noudattamaan toimijoiden kanssa tehtyjen sopimusten ehtoja tai neuvottelemaan niihin tarvittavia muutoksia, Yhtiö voi joutua osalliseksi oikeudellisiin menettelyihin tai muihin riitoihin, mistä voi aiheutua ylimääräisiä kustannuksia tai haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn harjoittaa liiketoimintaansa. Epäonnistuminen luotettavien, validoitujen ulkopuolisten toimijoiden houkuttelemisessa ja palveluksessa pitämisessä sekä toimijoiden kanssa syntyvät erimielisyydet voivat johtaa häiriöihin Yhtiön toiminnassa, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin.

Yhtiön kriittisen tietoteknisen infrastruktuurin toimintahäiriöt voivat vakavasti häiritä Yhtiön toimintaa.

Koska tietotekniikka on kriittinen osa Yhtiön toimintaa, tilanteet, joissa Yhtiön toiminnoissaan käyttämät sähköiset järjestelmät pettäisivät tai kerätyt kliiniset tiedot tuhoutuisivat tai niiden eheys vaarantuisi, voisivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön kykyyn jatkaa toimintaansa ilman merkittäviä häiriöitä. Toiminta useiden toimijoiden ja muiden ulkopuolisten tahojen kanssa tarkoittaa, että Yhtiö toimittaa ja vastaanottaa säännöllisesti tietoja ja dataa, mukaan lukien arkaluonteisia henkilötietoja, liikesalaisuuksia ja muutoin luottamuksellisia tietoja, useiden kanavien kautta. Koska Yhtiön toiminta on GxP-vaatimusten alaista ja Yhtiö toimii GxP-vaatimusten mukaisesti, aiheutuu näistä Yhtiölle monia velvoitteita, ja esimerkiksi kliinisissä tutkimuksissa käytettävien tietokonejärjestelmien on oltava kvalifioituja ja validoituja. Yhtiön on varmistettava käyttämänsä tietotekniikan vaatimustenmukaisuus voidakseen harjoittaa liiketoimintaansa. Olennaiset poikkeamat vaikuttaisivat tai vaarantaisivat Yhtiön kyvyn suorittaa kliinisiä tutkimuksia. Ulkoisia uhkia, kuten verkkohyökkäyksiä, palvelukatkoja ja varkauksia, voi esiintyä riippumatta Yhtiön toteuttamista hallintatoimista. Yhtiön tietoteknisessä ympäristössä esiintyvät viat tai haavoittuvuudet voivat aiheuttaa häiriöitä Yhtiön toiminnalle, taloudellisia vahinkoja tai sakkoja, yksityisyyden suojan loukkauksia, mainehaittoja sekä vaikuttaa toiminnan lain- ja

säännöstenmukaisuuteen. Edellä kuvatuilla tekijöillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Yhtiön liiketoimintaan liittyy vastuukanteiden riski, esimerkiksi jos Faronin lääkeaihioiden käyttö johtaa vammoihin tai kuolemaan.

Faronilla on liiketoimintaansa liittyvä tuotevastuukanteiden ja muiden kanteiden riski, joka johtuu sen nykyisten tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden kliinisestä testauksesta tai käytöstä. Jos Faronin vakuutusturva ei kattaisi mahdollisia vahinkotapahtumia tai se ei muutoin pysty menestyksekkäästi puolustautumaan tuotevastuukanteita vastaan, sille voi aiheutua huomattavia vastuuta tai se voi joutua rajoittamaan lääkkeitensä kaupallistamista. Myös menestyksekkäs puolustautuminen tällaisia vaatimuksia vastaan voi vaatia merkittäviä resursseja ja kustannuksia.

Mahdollisten kliinisen tutkimuksen riskien toteutuminen voi johtaa hankkeen viivästymiseen tai keskeyttämiseen tai hankkeen kustannusten kasvuun tai johtaa henkilövahinkoon, kuolemantapaukseen, omaisuusvahinkoon ja vahingonkorvausvaatimukseen Yhtiötä vastaan. Tällaisten riskien toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkyymiin.

Osakkeisiin ja arvopaperimarkkinoihin liittyvät riskit

Tulevat Osakkeiden liikkeeseenlaskut ja optioiden ja warranttien osakemerkinnät voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä ja laskea Yhtiön osakkeen hintaa.

Yhtiö on tällä hetkellä riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta rahoittaakseen liiketoimintaansa, joten on mahdollista, että Yhtiön on tulevaisuudessa jatkossakin (myös Osakeannin jälkeen ja vaikka Osakeanti toteutuisi täysimääräisenä) hankittava uutta oman pääoman ehtoista rahoitusta. Yhtiö voi myös laskea liikkeeseen uusia osakesidonnaisia instrumentteja, kuten optioita tai warrantteja, joiden toteutuksen yhteydessä Yhtiön Osakkeiden kokonaismäärä lisääntyy niiden perusteella tehtävien osakemerkintöjen kautta. Yhtiö on tämän Esitteen päivämääränä laskenut liikkeeseen IPF:lle yhteensä 1 320 343 Warranttia ja se tulee Osakeannin toteuttamisen johdosta laskemaan liikkeeseen IPF:lle 499 601 Warranttia, jotka oikeuttavat merkitsemään saman verran Osakkeita (kuten määritelty ja kuvattu kohdassa ”Yhtiön Liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa”) ja tietyille henkilöille yhteensä 3 884 816 optiota, jotka oikeuttavat merkitsemään saman verran Osakkeita ja joista yhteensä 2 536 648 optiota oli käytettävissä relevanttien Optio-ohjelmien ehtojen mukaisesti (kuten määritelty ja kuvattu kohdassa ”Osakkeet ja Osakepääoma – Optiot ja Warrantit”). Lisäksi Yhtiön 4.4.2024 tiedottamaan suunnattuun osakeantiin liittyvien ehtojen mukaisesti osakeantiin osallistuneille sijoittajille hyvitetään kyseisen järjestelyn 1,50 euron osakekohtaisen merkintähinnan ja tämän Osakeannin 1,00 euron osakekohtaisen merkintähinnan erotus antamalla tällaisille sijoittajille Yhtiön uusia Osakkeita ilman vastiketta (katso ”Tiivistelmä Yhtiön tiedotteista – Sisäpiiritietoa sisältävät yhtiötiedotteet – Tiedot osakeanneista ja muista rahoitusjärjestelyistä”).

Tuleva osakeanti tai merkintäoikeusanti, johon nykyiset osakkeenomistajat eivät ole halukkaita tai kykene osallistumaan nykyisen omistusosuutensa suhteessa, voi laimentaa kyseisten osakkeenomistajien suhteellista osuutta Osakkeista ja äänistä. Määrällisesti merkittävä Osakkeiden liikkeeseenlasku tai myynti voisi myös vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia varoja osakeannilla tulevaisuudessa.

Yhtiön tiettyjen suurempien osakkeenomistajien edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön suurimpiin osakkeenomistajiin kuuluvat muun muassa Timo Syrjälä, jonka omistusosuus Yhtiöstä on noin 18,65 prosenttia, Tom-Erik Lind, jonka omistusosuus Yhtiöstä on noin 5,06 prosenttia, ja A&B (HK) Company Limited, jonka omistusosuus Yhtiöstä on noin 4,73 prosenttia (ks. kohta ”Suurimmat osakkeenomistajat ja Lähipiiriliiketoimet”). Yhtiö on myös saanut peruuttamattoman Merkintäsitoumuksen Tom-Erik Lindiltä merkitä lisää Osakkeita Osakeannissa. Näin ollen suurimmat osakkeenomistajat voivat jatkossakin omistaa merkittävän omistusosuuden Yhtiöstä Osakeannin toteuttamisen jälkeen, ja näin ollen heillä olisi merkittävä vaikutusvalta Yhtiön keskeiseen päätöksentekoon, joka koskee muun muassa Yhtiön hallituksen kokoonpanoa ja varojen jakamista. Ei voi olla varmuutta siitä, että tällaisten osakkeenomistajien tai muiden suurempien osakkeenomistajien edut ovat yhteneväiset Yhtiön muiden osakkeenomistajien etujen kanssa, millä voi olla haitallinen vaikutus Osakkeiden arvoon ja likviditeettiin.

Lisäksi Yhtiö saattaa osallistua strategisiin järjestelyihin, joissa Yhtiö luopuu koko liiketoiminnastaan tai osasta sitä ja/tai saa uusia enemmistöosakkaita, mikä voi heikentää Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien vaikutusvaltaa Yhtiössä. Tällaiset tapahtumat voivat johtaa siihen, että Yhtiön nykyisten osakkeenomistajien ja sen uusien omistajien edut eivät ole yhteneväiset, millä voi olla haitallinen vaikutus Osakkeiden arvoon ja likviditeettiin.

Yhtiö ei välttämättä pysty maksamaan osinkoja osakkeenomistajilleen ja Yhtiön mahdollisesti maksamien osinkojen määrä millään tulevalla tilikaudella on epävarma, ja mikäli Yhtiö ei maksa osinkoja, sijoittajien mahdollinen tuotto voi riippua yksinomaan osakekurssin tulevasta kehityksestä.

Yhtiö ei ole jakanut osinkoja toimintansa aloittamisen jälkeen. Tulevien osinkojen määrästä, jos sellaisia on, ei ole varmuutta. Yhtiön tulevasta osingoista päättäminen, maksaminen ja määrä on hallituksen harkinnassa ja riippuu muun muassa Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, maksuvalmiudesta ja voitonjakokelpoisten varojen saatavuudesta sekä kulloinkin voimassa olevien lakien ja/tai yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden määräyksistä. Yhtiöllä ei ole tämän Esitteen päivämääränä jakokelpoista omaa pääomaa, josta voitaisiin maksaa osinkoja. Ainakaan niin kauan kuin Yhtiöllä on Osakeyhtiölain mukainen negatiivinen oma pääoma tai ei ole jakokelpoista omaa pääomaa, se ei voi maksaa osinkoa, jolloin sijoittajien mahdollinen tuotto riippuisi yksinomaan osakekurssin tulevasta kehityksestä. Lisäksi Yhtiö ei saa maksaa osinkoja tai tehdä mitään muita varojenjakoa osakkeenomistajilleen IPF:n kanssa tehdyn Lainasopimuksen ehtojen mukaisesti (kuten on määritelty kohdassa ”Yhtiön Liiketoiminta – Olennot sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa”), kunnes Lainasopimuksen alaiset lainat on maksettu kokonaan takaisin. Lainat erääntyvät Lainasopimuksen ehtojen mukaisesti takaisinmaksettavaksi viimeistään 30.6.2027.

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 mukauttamaan ja supistamaan toimintaansa ja neuvottelemaan muutoksia maksuehtoihinsa tai neuvottelemaan uusia muutoksia rahoituskovenanteihinsa ja hakemaan lisärahoitusta aiemmin kuin nyt on suunniteltu. Maksuehtojen tai rahoituskovenanttien muutoksista sopiminen ja mahdollisen 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.

Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy keräämään Osakeannissa tavoittelemansa yhteensä noin 30,7 miljoonan euron varat⁶. Huomioiden, että Yhtiön nykyinen käyttöpääoma riittää arviolta 27.6.2024 asti ja IPF on 30.4.2024 tiedotetusti asettanut Waiverin pidennyksen ehdoksi vähintään 10 miljoonan euron sitovien merkintäsitoumusten tai -takausten saamisen Osakeannille 11.6.2024 mennessä ja Yhtiö on tämän Esitteen päivämääränä saanut yhteensä 15 miljoonan euron merkintäsitoumukset ja -takaukset (katso ”Osakeannin ehdot – Merkintäsitoumukset ja -takaukset”), Yhtiö tulee todennäköisesti toteuttamaan Osakeannin, vaikka sen tavoiteltua kokoa ei saavutettaisi. Osakeanti on kuitenkin ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat⁷, ja tämä määrä on varmistettu ennen tämän Esitteen julkistamista Yhtiön vastaanottamien yhteensä 6,2 miljoonan euron merkintäsitoumusten ja yhteensä 8,8 miljoonan euron merkintätakausten myötä. Merkintätakaukset toteutuvat kuitenkin vain siltä osin kuin Osakeannissa tehdyt merkinnät eivät (yhdessä merkintäsitoumusten kanssa) saavuta 15 miljoonan bruttovarojen vähimmäismäärää. Mikäli 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäismäärä saavutetaan ilman takaajia, merkintätakausten perusteella ei merkitä Tarjottavia Osakkeita. Siten merkintätakausten avulla Osakeannin koko ei voi kasvaa yli 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäismäärän. 15 miljoonan euron bruttovaroilla (tarkoittaen noin 12 miljoonan euron nettovaroja) Yhtiö odottaisi kykenevänsä noudattamaan nykyisiä rahoituskovenantejaan syyskuun 2024 loppuun saakka. Mikäli Yhtiö käy neuvotteluja toimijoiden kanssa ostoveloista ja saavuttaa niissä suotuisan lopputuloksen, sekä sopii muutoksia maksuaikatauluihin, Yhtiö kykenisi 15 miljoonan euron bruttovaroilla noudattamaan nykyisiä rahoituskovenantejaan vuoden 2024 loppuun saakka. Tilanteessa, jossa Osakeanti toteutetaan, mutta sen tavoiteltua kokoa ei saavutettaisi, Yhtiön rahoitus ei riittäisi Yhtiön vuoden 2024 avaintavoitteiden toteuttamiseen tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelman mukaisesti ja se joutuisi mukauttamaan ja supistamaan toimintaansa ja neuvottelemaan muutoksia maksuehtoihinsa tai neuvottelemaan uusia muutoksia rahoituskovenanteihinsa ja hakemaan lisärahoitusta aiemmin kuin nyt suunniteltu täyttääkseen nykyiset rahoitustarpeensa (katso ”Osakeannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö”). Jos Yhtiö ei pysty sopimaan maksuehtojen tai rahoituskovenanttien muutoksista tai hankkimaan lisää rahoitusta, se voi joutua hakeutumaan maksukyvyttömyysmenettelyyn, ja osakkeenomistajat voivat menettää sijoituksensa Yhtiöön. Katso lisätietoja kohdasta ”– Taloudelliset riskit”.

⁶ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

⁷ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

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.

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta sisältää merkittävän alennuksen Osakkeiden markkinahintaan. Osakeannissa ei anneta merkintäoikeuksia Yhtiön nykyisille osakkeenomistajille eikä niillä siten voi käydä julkista kauppaa, minkä vuoksi Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät voi saada Osakeannissa merkintäoikeusannille tyypillistä kompensatiota merkintäoikeuksien myynnistä. Näin ollen Osakeanti ainoastaan laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä, elleivät he merkitse Tarjottavia Osakkeita.

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä (ilman Lisäosake-erää) vastaisivat noin 29,9 prosenttia kaikista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen ja 42,7 prosenttia Nykyisistä Osakkeista. Yhtiön ulkona olevien osakkeiden määrä voi nousta enintään 113 379 163 Osakkeeseen, olettaen, että Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä käytetään kokonaisuudessaan ja että Osakeannin seurauksena Ilmaisosakkeet (kuten määritelty ja kuvattu jaksossa ”*Osakkeet ja osakepääoma – Suunnattu osakeantiin liittyvät Ilmaisosakkeet*”) lasketaan liikkeeseen ja kaikki merkintätakaajat päättäisivät vastaanottaa merkintätakauspalkkionsa eurojen sijaan Osakkeina. Tämä johtaisi noin 36,5 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä, sillä oletuksella, että kukaan nykyisistä osakkeenomistajista (lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksen tai Merkintätakaussitoumuksen antaneita osakkeenomistajia) ei merkitse Tarjottavia Osakkeita. Nykyisten osakkeenomistajien omistus Yhtiössä laimentuu, elleivät he merkitse Tarjottavia Osakkeita.

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.

Julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakekurssit voivat olla hyvin epävakaita. Yhtiön osakkeilla käydään kauppaa First North -markkinapaikalla ja AIM-markkinapaikalla sen sijaan, että ne olisi listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla (”**Pörssilista**”) tai listalla, jota Financial Conduct Authority ylläpitää toimiessaan Yhdistyneen kuningaskunnan listautumisviranomaisena Financial Services and Markets Act 2000 (”**FSMA**”) 74 §:n (1) kohdan mukaisesti FSMA:n VI puitteissa (”**Virallinen lista**”). First North -markkinapaikan säännöt ja AIM-markkinapaikan säännöt ovat vähemmän vaativia kuin Pörssilistan tai Virallisen listan säännöt, ja sijoitus osakkeeseen, jolla käydään kauppaa First North -markkinapaikalla tai AIM-markkinapaikalla, voi sisältää suuremman riskin kuin sijoitus osakkeisiin, jotka on listattu Pörssilistalla tai Virallisella listalla. Sijoittajan voi olla vaikeampaa realisoida sijoituksensa Yhtiöön kuin realisoida sijoitus yhtiöön, jonka osakkeet tai muut arvopaperit on listattu Pörssilistalla, Virallisella listalla tai muussa vastaavassa pörssissä. First North -markkinapaikka on ollut olemassa vuodesta 2007 ja AIM-markkinapaikka vuodesta 1995, ja ne ovat pienille ja kasvaville yrityksille suunniteltuja markkinoita, mutta kummankaan markkinan tulevaa menestystä ja likviditeettiä Osakkeiden markkinana ei voida taata. Yhtiö voi myös tulevaisuudessa arvioida, mitkä markkinapaikat ovat Yhtiölle tarkoituksenmukaisia sen Osakkeiden julkista kaupankäyntiä varten.

Yhtiön Osakkeiden markkinahinta voi laskea Tarjottavien osakkeiden Merkintähinnan alapuolelle. Markkinahintojen vaihtelut voivat johtua erilaisista tosiseikoista ja tapahtumista, kuten Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavista sääntelymuutoksista, Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja liiketoiminnan kehityksen vaihteluista sekä yleisestä markkinatilanteesta. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Tarjottavien osakkeiden markkinahinnan laskuun, eikä Tarjottavien osakkeiden markkinahinta välttämättä koskaan nouse vastaamaan Merkintähintaa tai tule olemaan Merkintähinnan yläpuolella. Osakkeiden ottaminen First North -markkinapaikan tai AIM-markkinapaikan listalle ei tarkoita, että osakkeille olisi likvidit markkinat. Näin ollen Osakkeiden hinta voi vaihdella, ja Osakkeita voi olla vaikea myydä tiettyyn hintaan. Tämän seurauksena Yhtiön osakkeenomistajille voi aiheutua tappioita Yhtiöön tekemästään sijoituksesta ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan tai he voivat olla kykenemättömiä myymään Osakkeitaan tietynä ajankohtana halukkaiden ostajien vähäisen määrän vuoksi.

Tietyt Yhtiön ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi osallistua Osakeantiin, eivätkä ulkomaiset osakkeenomistajat välttämättä pysty käyttämään osakasoikeuksiaan täysimääräisesti.

Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite sijaitsee tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi osallistua Osakeantiin, ellei tarjottuja Osakkeita ole rekisteröity asianomaisen lainkäyttöalueen arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei sovellettavassa lainsäädännössä säädetystä rekisteröintiä koskevista tai muista vastaavista säännöksistä ole mahdollista poiketa. Mitään takeita ei voida antaa siitä, että paikalliset vaatimukset täyttyvät siten, että Osakeantiin voi osallistua. Tämä voi johtaa tällaisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä osakkeenomistajille tietyissä maissa. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoa osakeannista voidaan myös rajoittaa asianomaisen lainkäyttöalueen lainsäädännön vuoksi.

Lisäksi osakkeenomistajat, jotka eivät ole suomalaisia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, ja jotka hallinnoivat Osakkeitaan hallintarekisteröinnin hoitajan kautta, eivät välttämättä pysty käyttämään osakasoikeuksiaan hallinnointiketjun kautta. Hallintarekisteröityjen Osakkeiden omistajat eivät voi käyttää äänioikeuttaan suoraan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröityjen Osakkeiden omistaja ole tilapäisesti merkitty Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksutsussa mainittuna ajankohtana. Koska tällainen väliaikainen rekisteröinti edellyttää osakkeenomistajan lisäksi omaisuudenhoitajan ja omaisuudenhoitajan käyttämän tilinhoitajan toimia, rekisteröinti ei välttämättä onnistu sovellettavassa määräajassa. Lisäksi tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joilla on rekisteröity osoite tietyillä muilla lainkäyttöalueilla kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää etuosto-oikeuttaan osakkeisiinsa, ellei rekisteröinti-ilmoitus tai vastaava ilmoitus niiden lainkäyttöalueiden sovellettavien arvopaperilakien mukaan ole voimassa tai ellei vapautus rekisteröinti- tai vastaavista vaatimuksista niiden lainkäyttöalueiden sovellettavien lakien mukaan ole käytettävissä.

YHTIÖ, HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONANTAJAT

Yhtiö

Faron Pharmaceuticals Oy
Joukahaisenkatu 6
20520 Turku

Yhtiön hallitus

Nimi

Tuomo Pätsi
Markku Jalkanen
John Poulos
Marie-Louise Fjällskog
Christine Roth

Asema

Hallituksen puheenjohtaja
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen
Hallituksen jäsen

Kaikkien hallituksen jäsenten työosoite on Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku.

Yhtiön tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö
Itämerentori 2
00180 Helsinki

Pääjärjestäjät

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

Peel Hunt LLP
100 Liverpool Street
EC2M 2AT Lontoo

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Suomessa

Hannes Snellman
Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 20
00130 Helsinki

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Yhdistyneessä kuningaskunnassa

Cooley (UK) LLP
22 Bishopsgate
EC2N 4BQ Lontoo

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Yhdysvalloissa

Cooley LLP
500 Boylston Street
Boston, MA 02116-3736

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorin oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Fabianinkatu 9
00130 Helsinki

Peel Hunt LLP:n oikeudellinen neuvonantaja Yhdistyneessä kuningaskunnassa

Bird & Bird LLP
12 New Fetter Lane
EC4A 1JP Lontoo

Hyväksytty neuvonantaja First North -markkinapaikalla

Sisu Partners Oy
Aleksanterinkatu 44, 4. kerros
00100 Helsinki

Nominated Adviser AIM-markkinapaikalla

Cairn Financial Advisers LLP
Ninth floor, 107 Cheapside
EC2V 6DN Lontoo

Säilytysasiamies

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
BS13 8AE Bristol

ERÄITÄ SEIKKOJA

Vakuutus tässä Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön parhaan ymmärryksen mukaan tämän Esitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

3.6.2024

Faron Pharmaceuticals Oy

Tärkeää tietoa ulkomaisille sijoittajille

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhdysvalloissa vain suunnatun osakeannin kautta rajoitetulle määrälle yhdysvaltalaisia henkilöitä, jotka ovat ”hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia” tai ”valuutettuja sijoittajia” Yhdysvaltain arvopaperilain (the U.S. Securities Act) 4(a)(2) kohdan mukaisesti, tarjoamalla osakkeita, jotka on vapautettu arvopaperilain mukaisesta rekisteröinnistä. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhdysvaltojen ulkopuolella ”offshore-transakzioissa” (sellaisina kuin ne on määritelty Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisessa Regulation S:ssä (”**S-regulaatio**”)) sellaisille Yhdysvaltojen ulkopuolella oleville henkilöille, jotka eivät ole Yhdysvaltalaisia Henkilöitä (sellaisina kuin ne on määritelty S-regulaatiossa), eivätkä toimi Yhdysvaltaisten Henkilöiden lukuun tai hyväksi S-regulaation mukaisesti. Arvopapereita ei tarjota julkisesti Yhdysvalloissa. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity, eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain alla, eikä minkään Yhdysvaltain arvopaperivalvontaviranomaisen toimesta tai Yhdysvaltain osavaltiossa tai muulla lainkäyttöalueella. Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota, myydä, pantata tai muulla tavoin siirtää Yhdysvalloissa tai yhdysvaltaisten henkilöiden lukuun tai hyväksi muutoin kuin arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevan poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon ei sovelleta arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia sekä noudattaen soveltuvia osavaltioiden arvopaperilakeja.

Suomenkielistä Esitettä ei anneta sellaisten henkilöiden saataville, jotka asuvat Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Yhdistyneessä kuningaskunnassa tämä Esite on saatavilla vain niille henkilöille ja Tarjottavia Osakkeita voivat Instituutioannissa hankkia vain ne henkilöt, jotka ovat Yhdistyneessä kuningaskunnassa Relevantteja Henkilöitä. Yhdistyneessä kuningaskunnassa kaikkien Instituutioannissa Tarjottavia Osakkeita merkitsevien henkilöiden on ilmaistava, taattava ja sitouduttava siihen, että he ovat Yhdistyneessä kuningaskunnassa Relevantteja Henkilöitä. Talletustodistusten Haltijat, jotka asuvat Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja muualla sovellettavana täsmäytyspäivänä, voivat olla oikeutettuja osallistumaan erilliseen Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimeen Tarjoukseen, ja saadakseen lisätietoja, heidän tulisi tutustua erilliseen Yhdistyneen Kuningaskunnan Avoimeen Tarjouskirjeeseen, jonka Yhtiö julkaisee. Yhtiö myös tekee REX Retail -Tarjouksen yksityissijoittajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa Peel Hunt LLP:n Retail Capital Markets Platform -alustaa käyttävien välittäjien kautta.

Osakeannin mukaisen Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisen ehtona on, että jokaisen merkitsijän katsotaan – tai joissain tapauksissa vaaditaan – antaneen tietyt vakuutukset ja takuut asuinpaikkaansa liittyen, joihin Yhtiö, Pääjärjestäjät ja muut tulevat luottamaan. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden, omassa yksinomisessa päätösvallassaan, hylätä minkä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen mukaan lukien rajoituksetta merkinnät, joiden Yhtiö tai sen edustajat uskovat tehdyn tai lähetetyn Yhdysvalloista tai Yhdistyneestä kuningaskunnasta, tai joissa on Yhdysvalloissa tai Yhdistyneessä kuningaskunnassa sijaitseva osoite Osakeannin hyväksymistä tai hylkäämistä varten. Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Kaikki tätä Esitettä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, erityisesti kaikki tulevaisuutta koskevat lausumat kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Yhtiön liiketoiminta*”, ”*Osakeannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö*” ja muualla tässä Esitteessä, sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka perustuvat johdon tämänhetkisiin näkemyksiin ja käsityksiin Yhtiön taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä johdon tulevaisuudensuunnitelmista ja tavoitteista. Nämä lausumat voivat sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia suhteessa Yhtiöön sekä sen yrityssektoriin ja toimialaan. Lausumat, joiden yhteydessä on käytetty sanoja ”aikoa”, ”arvioida”, ”ennakoida”, ”ennustaa”, ”jatkaa”, ”odottaa”, ”olettaa”, ”pyrkii”, ”saattaa”, ”suunnitella”, ”tavoitella”, ”tulla”, ”tähdätä”, ”uskoa”, ”voisi” ja muut vastaavat ilmaisut ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikkiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyy riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, investointistrategiaa ja maksuvalmiutta ja joiden seurauksena Yhtiön todellinen tulos tai liiketoiminnan tulokset voivat poiketa huomattavasti tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä. Tällaiset riski- ja epävarmuustekijät sisältävät, mutta eivät rajoitu, tekijöihin, jotka on kuvattu tämän Esitteen kohdassa

”Riskitekijät”, jota tulee lukea yhdessä muiden tämän Esitteen sisältämien varoittavien lausumien kanssa. Tämän Esitteen tulevaisuutta koskevat lausumat ovat tilintarkastamattomia ja heijastavat Yhtiön johdon tämänhetkisiä näkemyksiä tulevaisuuden tapahtumista. Ei siten ole varmuutta siitä, että jokin tietty odotus toteutuisi, ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan olemaan tukeutumatta kohtuuttomasti tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Esitteen päivämäärän mukaista asiantilaa. Ellei sovellettavien lakien ja asetusten asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei sitoudu päivittämään tai arvioimaan mitään tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevan kehityksen tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kohdassa esitetyt huomiot koskevat kokonaisuudessaan kaikkia myöhempiä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka ovat peräisin Yhtiön tai Yhtiön puolesta toimivilta henkilöiltä.

Suomenkielisen Esitteen ja englanninkielisen käännöksen saatavuus

Tämä suomenkielinen Esite on saatavilla viimeistään 4.6.2024 Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.faron.com/osakeanti ja Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku, sekä Nordnetin verkkosivuilla osoitteessa www.nordnet.fi/faron. Englanninkielinen käännös on saatavilla viimeistään 4.6.2024 Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.faron.com/publicoffer ja Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku.

Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Historialliset taloudelliset tiedot

Tämän Esitteen sisältämät historialliset taloudelliset tiedot perustuvat Esitteeseen viittaamalla sisällytettyihin Yhtiön tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta, jotka on laadittu noudattaen International Accounting Standards Boardin (IASB) antamia ja Euroopan unionissa sovellettavaksi hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (**”IFRS-tilinpäätösstandardit”**). Tämän Esitteen taulukoihin sisältyvät taloudelliset tiedot on merkitty tilintarkastetuiksi silloin, kun tiedot ovat peräisin tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä.

Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla, on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, KHT Panu Vänskan toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana.

Pyöritykset

Tässä Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt tässä Esitteessä esitetyt prosenttiluvut perustuvat pyöristämättömillä luvuilla tehtyihin laskelmiin eivätkä siksi välttämättä täsmälleen vastaa prosenttilukuja, jotka saataisiin, jos kyseiset laskelmat olisivat pohjautuneet pyöristettyihin lukuihin.

Valuutat

Kaikki viittaukset termeihin (i) ”euro”, ”EUR” tai ”€” tarkoittavat euroa, Euroopan yhteisön perustamissopimuksen mukaisesti Euroopan talous- ja rahaliiton kolmanteen vaiheeseen osallistuvien jäsenvaltioiden laillista valuuttaa ja (ii) ”Yhdysvaltain dollari”, ”USD” tai ”\$” tarkoittavat Yhdysvaltain dollaria, Yhdysvaltain laillista valuuttaa.

Markkinoita, taloutta ja toimialaa koskevat tiedot ja johdon raportit sekä tutkimukset

Tässä Esitteessä käytetyt tiedot markkinaympäristöstä, markkinoiden kehitymisestä, kasvuvauhdista, markkinatrendeistä ja kilpailutilanteesta markkinoilla ja alueilla, joilla Yhtiö toimii, ovat joko peräisin yhdestä tai useammasta nimetyistä lähteestä tai perustuvat useisiin toimiala- ja muihin itsenäisiin lähteisiin. Tämän Esitteen sisältämät markkinoita koskevat tiedot perustuvat toimialajärjestöiltä, eri organisaatioilta ja markkinatiedon tarjoajilta saatuihin tilastoihin ja tietoihin, Yhtiön tuottamiin tai Yhtiön lukuun tuotettuihin sisäisiin taloudellisiin ja liiketoiminnallisiin tietoihin, ja muista julkisista lähteistä saatavilla oleviin tietoihin, käyttämällä tarpeen mukaan tiettyjä lisäoletuksia. Tiedot tähän Esitteeseen sisältyvät arviot ja ennusteet perustuvat Yhtiön tekemään analyysiin sen omista tiedoista ja kolmansilta osapuolilta saaduista tiedoista koskien markkinoiden kasvuun ja sen ennustettuun kehitykseen vaikuttavia tekijöitä.

Kolmansien osapuolten antamat tiedot

Mikäli Esitteen Yhtiötä koskeva tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä saadut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Verkkosivuston tiedot

Yhtiö tulee julkaisemaan tämän Esitteen ja sen käännöksen sekä Esitteen mahdolliset täydennykset verkkosivuillaan osoitteessa www.faron.com/osakeanti. Muut Yhtiön verkkosivuilla tai millään muulla verkkosivustolla olevat tiedot eivät muodosta osaa tästä Esitteestä, ellei tietoja ole sisällytetty Esitteeseen viittaamalla, eikä mahdollisten sijoittajien tule luottaa tällaiseen tietoon tehdessään päätöstä arvopapereihin sijoittamisesta.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

5.6.2024 kello 10.00 (Suomen aikaa)	Osakeannin Merkintäaika alkaa
6.6.2024 klo 18.00 jälkeen	Yhtiön osakkeenomistajien allokaatioetuoikeuden määräytymisen täsmäytyspäivä Osakeannissa
18.6.2024 kello 16.00 (Suomen aikaa)	Yleisöannin Merkintäaika päättyy
19.6.2024 kello 9.30 (Suomen aikaa)	Instituutioannin Merkintäaika päättyy
Arviolta 20.6.2024	Tiedote Osakeannin tuloksesta
Arviolta 20.6.2024	Tarjottavat Osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin
Arviolta 24.6.2024	Osakeannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille
Arviolta 24.6.2024	Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla
Arviolta 24.6.2024	Instituutioannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan

OSAKEANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ

Tausta

Yhtiö tiedotti 4.3.2024, että se arvioi tarvitsevansa yhteensä 35 miljoonaa euroa rahoitusta BEXMAB-lääketutkimuksen II vaiheen potilaiden rekrytoinnin loppuunsaattamiseksi ja välivaiheen ja lopullisten tulosten julkistamiseksi sekä sääntelyyn liittyvän palautteen saamiseksi FDA:lta koskien prosessia myyntiluvan saamiseksi Yhdysvalloissa. Yhtiö on aiemmin tänä vuonna kerännyt yhteensä 8 miljoonan euron rahoituksen (sisältäen 3,2 miljoonan euron konversio-oikeudelliset Pääomalinat, joista tiedotettiin 4.3.2024 ja jotka maksettiin Yhtiölle 8.3.2024, ja 4,8 miljoonan euron suunnatun osakeannin, jonka toteutumisesta tiedotettiin 4.4.2024, katso ”Tiivistelmä Yhtiön tiedotteista – Sisäpiiritietoa sisältävät yhtiötiedotteet – Tiedot osakeanneista ja muista rahoitusjärjestelyistä”) varmistaakseen IPF:n kanssa sovitun Waiverin mukaisen vähimmäiskassavarat-kovenantin toteutumisen. Tämän jälkeen Yhtiö on selvittänyt edellytyksiä suuremman rahoituskierroksen järjestämiseen ja eri vaihtoehtoja koskevien selvitysten perusteella Yhtiö pyrkii nyt toteuttamaan tässä Esitteessä kuvatun Osakeannin.

Yhtiön AIM-listauksesta ja Yhtiön Yhdistyneessä kuningaskunnassa olevien Talletustodistusten Haltijoiden hallussaan pitämien Talletustodistusten (jotka edustavat Osakkeita) määrästä johtuen merkintäoikeusannin järjestäminen edellyttäisi Brexitin jälkeisessä sääntely-ympäristössä erillisiä viranomaishyväksyntäprosesseja Suomessa ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Merkintäoikeusannin toteuttaminen Yhdistyneessä kuningaskunnassa olisi haastavaa, aikaa vievää ja kallista, eikä mahdollista Yhtiön nykyisessä rahoituslaitanteessa. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 5.4.2024 antanut valtuutuksen suunnatulle osakeannille hallitukselle myönnettyin laajoin harkintaoikeuksin, jotta Yhtiö voi järjestää suunnitellun osakeannin Yhtiön osakkeenomistajat huomioivalla tavalla, tarvittavassa aikataulussa ja edullisimmilla mahdollisilla ehdoilla. Tämän vuoksi nyt suunniteltu rahoituskierros järjestetään (i) yleisäntinä Suomessa ja private placement -järjestelyinä ETA-alueella ja muualla sekä (ii) erillisenä Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeantina, jonka yhteenlasketun määrän tulee aina olla alle 8 miljoonaa euroa. Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät siis saa Osakeannissa merkintäoikeuksia, mutta heillä on oikeus osallistua Osakeantiin ja merkitä Tarjottavia Osakkeita Osakeannin ehtojen mukaisesti.

Yhtiö pyrkii keräämään suunnitellulla noin 30,7 miljoonan euron Osakeannilla riittävän rahoituksen toteuttaakseen kaikki vuoden 2024 avaintavoitteensa (katso ”– Osakeannin syyt”). Samaan aikaan Osakeannin kanssa Yhtiö järjestää Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin, jolla voidaan kerätä osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä. Tällöin Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannilla kerättävät varat voivat vähentää Osakeannilla kerättäviä varoja vastaavasti (katso ”Osakeannin ehdot”). Tämän lisäksi Osakeannilla tavoitellusta määrästä noin 3,7 miljoonan euron osuus maksetaan konvertoimalla Yhtiön Pääomalinat ja niihin liittyviä järjestelypalkkioita ja korkoja Osakkeiksi (katso ”Yhtiön Liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Pääomalinat”).

Yhtiö on hakenut ja saanut Arvopaperimarkkinayhdistyksen Markkinatapolautakunnalta lausunnon (Ratkaisusuositus 1/2024) Osakeannin hyvän arvopaperimarkkinatavan mukaisuudesta. Hakemuksessaan Yhtiö on kuvannut olosuhteita, joissa Osakeantia ja sen rakennetta ja toteutustapaa on arvioitu, ja todennut, että Yhtiö on aktiivisesti tiedottanut rahoitustilanteestaan ja suunnitelmistaan sekä niihin liittyvistä riskeistä. Hakemuksessaan Yhtiö on esittänyt, että se on informoinut osakkeenomistajiaan Osakeannin suunnitellusta rakenteesta antivaltuutusta haettaessa sekä toimenpiteistä, joilla osakkeenomistajien edut on pyritty turvaamaan mahdollisimman hyvin olosuhteissa, joissa merkintäetuoikeusantia ei ole käytännössä mahdollista järjestää eivätkä osakkeenomistajat saa siirtokelpoista merkintäoikeutta, jolla voisi käydä kauppaa. Yhtiö on myös hakemuksessaan kuvannut merkintähinnan määrittämisen tapahtuvan markkinoilta saatavan palautteen perusteella ja että sen voi odottaa sisältävän merkittävän alennuksen markkinahintaan. Ratkaisusuosituksessaan Markkinatapolautakunta on katsonut, että hakemuksessa kuvatuissa olosuhteissa hakemuksessa kuvattu suunniteltu suunnattu osakeanti on hyvän arvopaperimarkkinatavan mukainen edellyttäen, että merkintähinta osakeannissa määräytyy markkinaehtoisesti.

Markkinatapolautakunta on ratkaisusuosituksessaan myös todennut, että hakijan on suunnattua osakeantia koskevia tietoja julkistaessaan kuvattava kattavasti ja selkeästi tiedot suunnatusta osakeannista, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen liittyvistä perusteluista sekä osakkeiden merkintähinnan määräytymisestä. Osakeantiin liittyvässä tiedottamisessa ja markkinoinnissa ei saa myöskään luoda harhaanjohtavaa kuvaa siitä, että kyseessä olisi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuva osakeanti.

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 kliinisen 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 rahoituskovenanteja noudattaen vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka⁸.

Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin syyt ovat vastaavat kuin kuvattu yllä.

Varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään yhteensä noin 30,7 miljoonan euron Osakeannilla, mistä määrästä noin 3,7 miljoonan euron osuus maksetaan konvertoimalla Yhtiön Pääomalinjoja 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. Nettovaroista on tarkoitus käyttää edellä mainittujen rahoitussopimusten mukaisesti lyhennyksiin yhteensä noin 3 miljoonaa euroa aikavälillä kesäkuusta 2024 helmikuuhun 2025.

Yhtiö tulee todennäköisesti toteuttamaan Osakeannin, vaikka sen tavoiteltua kokoa ei saavutettaisi⁹. Tällaisessa tilanteessa Yhtiön rahoitus ei riittäisi Yhtiön vuoden 2024 avaintavoitteiden toteuttamiseen tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelman mukaisesti ja Yhtiö joutuisi hakemaan lisärahoitusta aiemmin kuin nyt suunniteltu täyttääkseen nykyiset rahoitustarpeensa ja IPF:n Lainasopimukseen sisältyvät rahoituskovenantit. Alla on esitetty arvio Osakeannilla (sisältäen Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannilla) saatavien bruttovarojen riittävydestä eri tilanteissa. Osakeanti on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat¹⁰, ja Yhtiön vastaanottamat merkintätakaukset on rajattu tähän Osakeannin vähimmäismäärään:

- 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 rahoituskovenantejaan syyskuun 2024 loppuun saakka. Mikäli Yhtiö käy neuvotteluja toimijoiden kanssa ostoveloista ja saavuttaa neuvotteluissa suotuisan lopputuloksen, sekä sopii muutoksia maksuaikatauluihin, Yhtiö kykenisi noudattamaan nykyisiä rahoituskovenantejaan 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 rahoituskovenantejaan 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 rahoituskovenantejaan maaliskuun 2025 loppupuoliskolle asti. Yhtiöllä voisi olla riittävästi kliinisiä tuloksia ja aikaa parantaakseen neuvotteluasemaansa huomattavasti kaupallisen yhteistyösopimuksen neuvottelemisessa ja solmimisessa.

Yhtiö ei välttämättä pysty solmimaan lisensointi- tai yhteistyösopimusta sille edullisin ehdoin, tai lainkaan. Katso ”*Riskitekijät – Lääkekehityksessä olevien tuotteiden markkinoihin liittyvät riskit – Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö kykenee hyödyntämään immateriaalioikeuksiensa tai tietotaitonsa arvon lisensoinnin tai muun kaupallisen yhteistyön avulla*”.

⁸ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

⁹ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

¹⁰ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

Mikäli Yhtiö onnistuu keräämään Osakeannilla tavoittelemaansa 27 miljoonan euron bruttovarojen määrää enemmän varoja¹¹, Yhtiö voisi saavuttaa edellä mainitut tavoitteet ja sillä olisi vahvempi tase käydä kaupallisia neuvotteluita. Mahdollisella Lisäosake-erällä kerättävät varat käytettäisiin Yhtiön taseen vahvistamiseen, sekä lääketutkimuksen vaiheeseen III valmistautumiseen.

¹¹ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemaasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Koska Yhtiön liiketoiminta on ollut tappiollista ja sen odotetaan olevan tappiollista myös lähitulevaisuudessa, Yhtiö ei ole vahvistanut eikä julkistanut osinkopolitiikkaa. Jos Yhtiön liiketoiminta tuottaisi tarpeeksi voittoa niin, että sillä olisi jakokelpoista omaa pääomaa, hallitus arvioisi Yhtiön kyvyn jakaa osinkoja huomioiden Yhtiön tulevat pääomatarpeet.

Mahdollisten tulevien osinkojen tasosta ei voi olla mitään varmuutta. Yhtiön mahdollisten tulevien osinkojen julkistaminen, maksu ja määrä ovat Yhtiön yhtiökokouksen päätettävissä ja riippuvat muun muassa Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, käteisvaatimuksista ja voittojen saatavuudesta sekä kulloinkin voimassa olevista relevanttien lakien säännöksistä ja/tai yleisesti hyväksytyistä tilinpäätösperiaatteista.

Yhtiön 5.4.2024 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin Yhtiön hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa. Yhtiö ei ole jakanut osinkoa operatiivisen toimintansa aloittamisen jälkeen.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole varoja käytettävissä osingonjakoon.

Yhtiö ei saa maksaa osinkoja tai tehdä mitään muita varojenjakoa osakkeenomistajilleen IPF:n kanssa tehdyn Lainasopimuksen ehtojen mukaisesti (kuten on määritelty kohdassa ”Yhtiön Liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa”), kunnes Lainasopimuksen alaiset lainat on maksettu kokonaan takaisin. Lainat erääntyvät Lainasopimuksen ehtojen mukaisesti takaisinmaksettavaksi viimeistään 30.6.2027.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osingonjaosta Yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella, minkä lisäksi varsinaisessa yhtiökokouksessa voidaan vaatia Osakeyhtiölain 13 luvun mukaista vähemmistöosinkoa. Osingosta päätetään yleensä kerran tilikaudessa, ja osingot voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt Yhtiön tilinpäätöksen. Yhtiökokous voi päätöksellä, jossa määrätään jaettavien varojen enimmäismäärästä, myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta tai varojen jakamisesta vapaan oman pääoman rahastosta. Osingonjakoon liittyviä yleisiä rajoituksia kuvataan kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu voitonjako”.

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 Pääomainojoja (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 yksityissijoittajille 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-lääketeutkimuksen 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 paremmassa 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") rahoituskovenanteja noudattaen vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka¹². Yhtiö pyrkii keräämään yhteensä noin 30,7 miljoonan euron Osakeannilla, mistä määrästä noin 3,7 miljoonan euron osuus maksetaan konvertoimalla Yhtiön Pääomainojoja (kuten määritelty jäljempänä)

¹² Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

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) mukaisiin rahoituskuluihin ja lyhennyksiin, yleisiin ja hallinnollisiin kuluihin, käyttöpääomaan ja Yhtiön yleisiin tarkoituksiin. Nettovaroista on tarkoitettu käyttäen edellä mainittujen rahoitussopimusten mukaisiin lyhennyksiin aikavälillä kesäkuusta 2024 helmikuuhun 2025 yhteensä noin 3 miljoonaa euroa.

Yhtiön nykyinen taloudellinen tilanne ja sen toiminnan jatkuvuuteen 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 bruttovarat¹³.

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.

¹³ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

Yhtiökokousten antamien valtuutuksien nojalla Yhtiön hallitus päätti 3.6.2024 suunnatun Osakeannin ehdoista, joiden mukaisesti Yhtiö tarjoaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta 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 hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*) tai valtuutettuja sijoittajia, jotka on määritelty Rule 144A -säännöksessä ("**Rule 144A -säännös**") Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilaisissa, 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 varallisuusarvoseman 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 liikkeeseenlaskemien konversio-oikeudellisten pääomalainojen ("**Pääomalainat**") pääomaa, kertyneitä korkoja sekä maksamattomia järjestelypalkkioita.

Merkintähinta on määritetty markkinaehtoisesti etukäteen markkinoilta saadun palautteen ja sijoittajien hintaindikaatioiden perusteella, ja se sisältää merkittävän alennuksen markkinahintaan ennen Osakeannin julkistamista. Yhtiön hallitus on vahvistanut Merkintähinnan perustuen Yhtiön, Pääjärjestäjien ja lukuisten mahdollisten sijoittajien kanssa käytyihin neuvotteluihin koskien sijoittajien edellytyksiä osallistua Osakeantiin sen toteutuksen mahdollistavalla tavalla ja Osakeannin hinnoittelua huomioiden Yhtiön taloudellisen tilanteen ja toiminnan jatkuvuuteen kohdistuvan epävarmuuden. Yhtiö on hakenut ja saanut Arvopaperimarkkinayhdistyksen Markkinatapalautakunnalta lausunnon (Ratkaisusuositus 1/2024) Osakeannin hyvän arvopaperimarkkinatavan mukaisuudesta. Ratkaisusuosituksessa Markkinatapalautakunta on katsonut, että hakemuksessa kuvatuissa olosuhteissa hakemuksessa kuvattu suunniteltu suunnattu osakeanti on hyvän arvopaperimarkkinatavan mukainen edellyttäen, että merkintähinta 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 -markkinapaikalla Osakeannista päättämistä välittömästi edeltävänä kaupankäyntipäivänä 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 Suomen aikaa ja Instituutioannissa 19.6.2024 kello 9.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Merkintäajan päättymisen jälkeen tulleita merkintöjä ei huomioida.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Osakeannin Merkintäaikaa. Instituutioannin ja Yleisöannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Jos Instituutioannin tai Yleisöannin merkintäaikaa

pidennetään, muutetaan Osakeannissa annettujen merkintöjen hyväksymisen, Instituutioannissa merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden maksuajan, Tarjottavien Osakkeiden Patenti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") merkitsemisen ja Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen ajankohtia vastaavasti.

Merkintääjan pidentämistä koskeva yhtiötiedote julkistetaan viimeistään edellä esitettynä Osakeannin merkintääjan arvioituna päättymispäivänä.

Osallistumisoikeus, merkintäpaikka ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Yleisöanti

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 tekevillä 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.

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii Nordnet seuraavissa paikoissa:

- 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 ja arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi tehdä merkinnän myös yhteisön puolesta.
- Mikäli sijoittaja haluaa tehdä merkinnän osakesäästötillille, onnistuu se vain Nordnetissa olevalle osakesäästötillille heidän verkkopalvelunsa 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 merkitäessä 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 Yhdysvaltalaisen 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 Yhdysvaltalaisen 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 Yhdysvaltalaisen 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 Yhdysvaltalaisen 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.

Merkintäsitoumukset 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 15 miljoonan bruttovarojen vähimmäismäärään asti. Mikäli 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäismäärä saavutetaan ilman takaajia, merkintätakausten perusteella ei merkitä Tarjottavia Osakkeita. Siten merkintätakausten avulla Osakeannin koko ei voi kasvaa yli 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäismäärän. 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 hyväksyminen

Hyväksytyistä merkinnöistä toimitetaan vahvistusilmoitus sijoittajille arviolta 20.6.2024. Lisäksi Yhtiö julkaisee arviolta 20.6.2024 (ellei Merkintäaika 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 arvosuustilille (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 perumisohjeista.

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 Merkintahinta hyvitetään merkitsijälle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa perumisilmoituksesta. Hyvitettäville 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 pörssin (London Stock Exchange plc, "**Lontoon Pörssi**") ylläpitämälle AIM-markkinapaikalle ("**AIM-markkinapaikka**"). 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.

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 allokaatiosta, 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 Merkintäaikaa 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 Merkintäaikaa 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 erimielisyyksien 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.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön (i) toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2024 perustuen Yhtiön tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 31.3.2024, joiden laadinnassa on noudatettu Yhtiön konsernitilinpäätöksen laskentaperiaatteita ja (ii) pääomarakenne ja velkaantuneisuus oikaistuna Osakeannin arvioiduilla noin 23 miljoonan euron nettotuotoilla, olettaen, että Osakeanti¹⁴ toteutuu noin 30,7 miljoonan euron suuruisena ja että tästä määrästä noin 3,7 miljoonan euron vaihto-oikeudelliset Pääomalinat ja niihin liittyvät järjestelypalkkiot ja korot konvertoidaan täysimääräisesti Osakeannin yhteydessä, huhtikuussa toteutetun suunnatun annin 4,1 miljoonan euron nettotuotoilla, sekä huhti- ja toukokuun 2024 aikana myönnettyjen 2024 Warranttien 1 ja 2024 Warranttien 2 ja toteutettujen rahoitusjärjestelyjen vaikutuksilla olettaen, että oikaisuna esitetyt tapahtumat olisivat toteutuneet 31.3.2024. Osakeannin osalta tulee huomioida se, ettei Osakeannin tuottojen toteutumisesta ole varmuutta. Osakeanti on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiön vastaanottamat merkintätakaukset on rajattu edellä mainittuun vähimmäismäärään ja Osakeanti voidaan toteuttaa, vaikka sitä ei merkittäisi täysimääräisesti, jolloin Yhtiön rahoitus ei riittäisi edellä mainittujen tavoitteiden toteuttamiseen ja Yhtiö joutuisi mukauttamaan ja supistamaan toimintaansa tai hakemaan lisärahoitusta suunniteltua aikaisemmin (erilaisia skenaarioita Yhtiön varojen riittävydestä on kuvattu kohdassa ”Osakeannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö”).

Seuraavaa taulukkoa tulisi lukea yhdessä kohtien ”Eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja” ja tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön historiallisten taloudellisten tietojen kanssa.

	31.3.2024	31.3.2024
	(tilintarkastamaton)	(oikaistuna) (tilintarkastamaton)
Pääomarakenne		
Tuhatta euroa		
Lyhytaikaiset korolliset velat (mukaan lukien pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus)		
Taatut / Vakuudelliset ^{1), 2)}	3 354	3 298 ^{9), 10)}
Takaamattomat / Vakuudettomat	4 306	993 ⁶⁾
Yhteensä	7 660	4 291
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus)		
Taatut / Vakuudelliset ^{1), 2)}	8 378	9 485 ^{8), 10)}
Takaamattomat / Vakuudettomat	2 433	2 433
Yhteensä	10 811	11 918
Korolliset velat yhteensä	18 471	16 209
Oma pääoma		
Osakepääoma	2 691	2 691
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	154 398	185 200 ^{5), 6), 7)}
Kertynyt tappio	-180 068	-181 983 ^{6), 8), 9), 10)}
Muuntoero.....	9	9
Oma pääoma yhteensä	-22 970	5 917
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	-4 499	22 127
Nettovelkaantuneisuus		
Tuhatta euroa		
Likviditeetti (A)		
Rahavarat ³⁾	5 214	31 601 ^{5), 6), 7), 9)}
Yhteensä	5 214	31 601
Lyhytaikaiset korolliset velat (B)		
Lyhytaikaiset korolliset velat (mukaan lukien velkainstrumentit mutta pois lukien pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus)	3 563	250 ^{6), 9), 10)}
Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus ^{1), 2)}	4 097	4 041
Yhteensä	7 660	4 291
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B – A)	2 447	-27 309
Pitkäaikaiset korolliset velat (D)		
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien lyhytaikainen osuus ja velkainstrumentit) ^{1), 2)}	9 709	9 972 ¹⁰⁾
Velkainstrumentit ⁴⁾	1 102	1 946 ⁸⁾
Yhteensä	10 811	11 918
Nettovelkaantuneisuus (C + D)	13 257	-15 391

¹⁾ Sisältää IPF:n kanssa tehdyn Lainasopimuksen ja siihen liittyvät warrantisopimukset. Yhtiön immateriaalioikeudet, yrityskiinnitykset ja pankkitilit on pantattu IPF:lle lainantantajana Lainasopimuksella.

¹⁴ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

²⁾ Sisältää pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja 50 tuhatta euroa ja lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja 138 tuhatta euroa.

³⁾ Rahavarojen käyttöä rajoittaa vähimmäiskassavarat-kovenanti, joka on määritelty Lainasopimuksessa. Mikäli Yhtiö rikkoo Lainasopimuksen ehtoja tavalla, joka muodostaa Lainasopimuksen ehtojen mukaisen laiminlyöntitilanteen, tämä oikeuttaa lainantajan muun muassa estämään Yhtiön pankkitilien käytön ja ryhtymään muihin sovituihin Lainasopimuksen mukaisiin täytäntöönpanotoimiin (katso kohta ”Yhtiön liiketoiminta – Olenaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa”).

⁴⁾ Sisältää IPF:n kanssa tehtyyn Lainasopimuksen liittyvät warranttisopimukset.

⁵⁾ Yhtiö pyrkii keräämään 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 (ks. oikaisu 6 alla), noin 27 miljoonan euron bruttovarat ja noin 23 miljoonan euron nettovarot. Osakeannilla tavoiteltavat 23 miljoonan euron nettovarot parantavat toteutuessaan Yhtiön pääomarakenntettä ja ne on oikaistu kasvattamaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa ja rahavaroja.

⁶⁾ Yhtiön maaliskuussa 2024 sen nykyisiltä osakkeenomistajilta saamat vaihto-oikeudelliset Pääomalainat ja niihin liittyvät järjestelypalkkiot sekä kertyneet korot oletetaan konvertoitavan kokonaisuudessaan osakkeiksi Osakeannin yhteydessä. Osakkeiksi konvertoitavien erien arvioitu tasearvo konversiohetkellä 3,7 miljoonaa euroa kasvattaa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa, vähentää lyhytaikaisia velkoja ja konversiohetken ja 31.3.2024 taseeseen kirjatus arvon erotus kasvattaa kertyneisiin tappioihin sisältyvää tilikauden tappiota 0,4 miljoonalla eurolla. Lisäksi Pääomalainan liittyvät 0,4 miljoonan euron kulut oletetaan maksetuiksi ja vähennetään rahavaroista ja maaliskuun jälkeen kirjatut kulut 0,2 miljoonaa euroa kasvattavat kertyneisiin tappioihin sisältyvää tilikauden tappiota.

⁷⁾ Yhtiö toteutti huhtikuussa 2024 suunnatun osakeannin ja sai yhteensä 4,8 miljoonan euron tuotot (ennen kuluja). Nämä suunnatun osakeannin tuotot 0,7 miljoonan euron kuluilla vähennettynä (yhteensä 4,1 miljoonaa euroa) on oikaistu kasvattamaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa ja rahavaroja.

⁸⁾ Osana Yhtiön IPF:ltä 3.3.2024 saamaa Waiveria, IPF:lle myönnettiin Warranttisopimuksen mukaisesti 3.4.2024 53 570 kappaletta lisää Warrantteja ja osana IPF:ltä 8.5.2024 saatua Waiverin pidennystä Yhtiö myönsi 17.5.2024 IPF:lle yhteensä 333 333 kappaletta Warrantteja, jotka oikeuttavat IPF:n merkitsemään Yhtiön uusia osakkeita. Näiden Warranttien myöntämispäivän käypä arvo, yhteensä 0,8 miljoonaa euroa, on oikaistu lisäämään yhtiön korollisia pitkäaikaisia velkoja ja kasvattamaan kertyneisiin tappioihin sisältyvää tilikauden tappiota.

⁹⁾ Maaliskuussa 2024 saatua Waiveriin liittyvä waiver-palkkio 0,25 miljoonaa euroa, joka on maksettu huhtikuussa 2024, on oikaistu rahavaroista ja vähennetty lyhytaikaisista korollisista veloista. Huhtikuussa 2024 saatua Waiverin pidennykseen liittyvä ja Yhtiön 27.6.2024 maksettavaksi tuleva 0,25 miljoonan euron waiver-palkkio on oikaistu lisäämään Yhtiön lyhytaikaista korollista velkaa ja kasvattamaan kertyneisiin tappioihin sisältyvää tilikauden tappiota.

¹⁰⁾ Osana IPF:ltä 8.5.2024 saatua Waiverin pidennystä Yhtiö sitoutui maksamaan uuden 0,5 miljoonan euron Exit-palkkion Lainasopimuksen päättymisen yhteydessä. Tähän palkkioon liittyvä oikaisu kasvatti Yhtiön IPF lainan tasearvoa ja kertyneisiin tappioihin sisältyvää tilikauden tappiota yhteensä 0,2 miljoonaa euroa.

Lisätietoja Yhtiön ehdollisista sopimusvelvoitteista 31.12.2023 esitetään Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta liitetiedossa 23. Edellä esitettyä lukuun ottamatta Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2024 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käytettävissä oleva käyttöpääoma ei riitä kattamaan sen tarpeita 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö arvioi, että sen käyttöpääoma loppuisi 27.6.2024, kun otetaan huomioon sen nykyisen liiketoimintasuunnitelman mukaiset rahoitustarpeet ja IPF:n kanssa tehdyn Lainasopimuksen rahoituskovenantit. Käyttöpääoman vajaus 12 kuukauden jaksolla tämän Esitteen päivämäärästä Yhtiön nykyisen liiketoimintasuunnitelman puitteissa on 31,2 miljoonaa euroa, huomioiden tämänhetkisen IPF:n kanssa tehdyn Lainasopimuksen rahoituskovenantit.

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 päälääkettä, *bexmarilimabia*, koskevasta 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 paremmassa asemassa solmimaan kumppanuuden, mitä paremmin Yhtiö on rahoitettu.

Yhtiön onnistuessa toteuttamaan yhteensä noin 30,7 miljoonan euron Osakeannin ja keräämään noin 23 miljoonan euron nettovarot Yhtiö uskoo, että sillä olisi tarvittava käyttöpääoma (yhdessä muiden Yhtiön käytettävissä olevien rahavarojen kanssa) ydinliiketoimintansa ja vuoden 2024 avaintavoitteidensa toteuttamiseen tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti ja IPF:n Lainasopimuksen rahoituskovenantteja noudattaen vuoden 2025 maaliskuun loppupuolelle saakka. Varmistaakseen riittävän käyttöpääoman nykyisen liiketoimintasuunnitelman toteuttamiseksi vuoden 2025 maaliskuun loppupuolen jälkeen ja tämän Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden jakson aikana, Yhtiön on hankittava tarvittava määrä lisärahoitusta oman pääoman tai vieraan pääoman ehtoisella rahoituksella ja tarvittaessa sopeutettava merkittävästi toimintojaan kustannussäästöjen ja kehitysohjelmien kautta. Osakeannin toteutuminen on ehdollinen muun muassa Yhtiön hallituksen päätökselle toteuttaa Osakeanti ja sille, että Yhtiö saa kerättyä vähintään 15 miljoonan euron bruttovarat. Katso lisätietoja ”Osakeannin ehdot”. Yhtiö on vastaanottanut tietyiltä sijoittajilta merkintäsitoumuksia yhteensä noin 6,2 miljoonalla eurolla ja merkintätakauksia yhteensä enintään 8,8 miljoonalla eurolla, eli yhteensä 15 miljoonan euron edestä. Merkintätakaukset on rajoitettu

kattamaan mahdollisesti merkitsemättä jäävät Uudet Osakkeet vain Osakeannin vähimmäismäärään (15 miljoonaa euroa) asti. Yhtiö uskoo olevansa sitä paremmassa asemassa hankkimaan lisää rahoitusta, mitä paremmin se on rahoitettu, ja mitä paremmin se on onnistunut saavuttamaan vuoden 2024 avaintavoitteitaan. Jos Yhtiö ei onnistuisi keräämään lisärahoitusta, Osakeanti voidaan toteuttaa, vaikka sitä ei merkittäisi täysimääräisesti, jolloin Yhtiön rahoitus ei riittäisi kaikkien edellä mainittujen tavoitteiden toteuttamiseen. Yhtiö voisi joutua merkittäviin taloudellisiin vaikeuksiin ja sen liiketoiminnan jatkuvuus vaarantuisi (erilaisia skenaariota Yhtiön varojen riittävydestä on kuvattu kohdassa ”*Osakeannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö*”).

YHTIÖN LIIKETOIMINTA

Yleiskuvaus Yhtiöstä

Faron Pharmaceuticals Oy on kliinisen vaiheen lääkekehitysyriety, joka keskittyy kehittämään syöpien hoitoa uusilla immunoterapioilla pyrkien uudelleenohjelmoimaan myeloosia soluja, jotta saataisiin aikaan kokonaisvaltaisempi immuunireaktio syöpää vastaan kuin mitä nykyisillä hoitomenetelmillä saavutetaan. Yhtiön Osakkeisiin oikeuttavat Talletustodistukset on otettu kaupankäynnin kohteeksi AIM-markkinapaikalla 17.11.2015 lähtien ja Yhtiön Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla 3.12.2019 lähtien. Yhtiön päätoimipaikka on Turku, Suomi ja Yhtiöllä on toimisto Bostonissa, Massachusettsin osavaltiossa Yhdysvalloissa.

Yhtiön merkittävin lääkekehitysohjelma keskittyy *bexmarilimabiin*, joka on uusi humanisoitu Clever-1-proteiiniin sitoutuva vasta-aine, jota tutkitaan monien syöpien hoitoa varten, ja jolla on potentiaalia poistaa syöpien kyky vaimentaa elimistön omaa immuunipuolustusta uudelleenohjelmoimalla myeloosien solujen toimintaa. *Bexmarilimab* on tutkittavana I/II vaiheen kliinisissä tutkimuksissa (MATINS ja BEXMAB, kuten tarkemmin kuvattu jäljempänä) mahdollisena itsenäisenä hoitona potilailla, joilla on kiinteä kasvain, ja yhdessä standardihoitojen kanssa hematologisia syöpiä sairastavilla potilailla. Yhtiö keskittyy pääasiallisesti ensin kehittämään *bexmarilimabia* 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 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. Muiden kehitteillä olevien lääkkeiden osalta Traumakine on kehitysvaiheessa oleva suonensisäinen beta-1a interferoni -hoito, jota suunnitellaan käytettäväksi sytokiinioreyhtymästä tai hyperinflammatorisista oireyhtymistä syntyvien komplikaatioiden ehkäisemiseksi. Yhtiö aloitti tutkimukset Traumakinella jo vuonna 2009 ARDS-indikaatiossa.

Lääkemarkkinat ovat luonteeltaan globaaleja, mutta koska Yhtiöllä ei ole vielä hyväksyttyjä lääketuotteita, se ei vielä toimi millään tietyllä maantieteellisellä markkinalla. Yhtiön strategiana on kehitteillä olevien lääkeaihioiden potentiaalin maksimoiminen ja lääkekehitysohjelmien edistäminen. Yhtiö tekee yhteistyötä strategisten kumppaniensa kanssa tutkimuksessa, valmistuksessa ja lääkekehityksessä tavoitteenaan tuoda uusia lääketuotteita markkinoille oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti, minkä lisäksi Yhtiö on muodostanut neuvoa-antavan tiimin tiedemiehistä, jotka ovat perehtyneet immunologisiin reseptoreihin liitännäisiin sairauksiin. Yhtiö on solminut yhteistyöverkon johtaviin laboratorioihin ja klinikoihin ympäri Eurooppaa sekä Yhdysvaltoja, ja tekee merkittävää tutkimusyhteistyötä Turun yliopiston kanssa Suomessa.¹⁵

Yhtiö seuraa ja arvioi sen lääkeaihioiden ja teknologioiden potentiaalisia kaupallisia mahdollisuuksia, ja tulee harkitsemaan miten maksimoida arvo Yhtiön osakkeenomistajille. Näihin potentiaalisin 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 lääkeaihio menestyksekkäästi. Lähitulevaisuudessa Yhtiö aikoo keskustella FDA:n kanssa *bexmarilimabin* kehityksen seuraavista vaiheista, kuten palautteesta pivotaalitutkimuksen (lääkekehityksen vaihe III, katso taulukko alla) tutkimusasetelmasta, ja Yhtiö pyrkii myös edistämään kumppanusneuvotteluita *bexmarilimabiin* liittyen. Yhtiö pyrkii käymään dialogia FDA:n kanssa lääkekehitykseen liittyvien vuoden 2025 suunnitelmien tarkentamiseksi vuoden 2024 toisen puoliskon aikana. Yhtiö tulee tiedottamaan prosessin etenemisestä tilanteen kehittyessä.

Lääketutkimuksen vaiheet

Kuvaus

Perustutkimus ja lääkekehitys.....	Alkuvaiheen tutkimukset, joilla selvitetään potentiaalisia lääkeaihiota. Kesto tyypillisesti 2–4 vuotta.
Pre-kliininen vaihe.....	Vaihe, jossa lääkeaihion vaikutuksia tutkitaan eläinkokeiden ja solumallien avulla.
Vaihe I.....	Vaihe, jossa arvioidaan lääkkeen turvallisuutta ja johon yleensä osallistuu pieni määrä vapaaehtoisia. Syöpälääketutkimuksissa vaiheen I tutkimukset aloitetaan potilailla. Tarkoituksena on määrittää lääkkeen vaikutukset ihmisissä, mukaan lukien sen imeytyminen, aineenvaihdunta ja erittyminen.

¹⁵ BEXMAB: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT05428969?term=bexmab&rank=1> ja MATINS: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT03733990?term=matins&rank=>.

	Tässä vaiheessa tutkitaan myös sivuvaikutuksia, jotka ilmenevät annostasojen noustessa. Kesto tyypillisesti 1–2 vuotta.
Vaihe II.....	Kliininen tutkimus, johon osallistuu pieni määrä potilaita (yleensä 20–30). Lääkkeen tuotekehityksen ja kaupallistamisen kannalta kriittisin vaihe. Tarkoituksena on määrittää uuden lääkkeen annostus, turvallisuus ja tehokkuus, sekä mahdollisten sivuvaikutusten luonne. Kesto tyypillisesti 2–3 vuotta.
Vaihe III	Viimeinen vaihe ennen sääntelyviranomaisten hyväksynnän hakemista. Tarkoituksena on määrittää lääkkeen tehokkuus ja turvallisuus tilastollisesti merkittävällä määrällä potilaita (yleensä useita satoja). Kesto tyypillisesti 2–3 vuotta.
Viranomaisen myyntilupa.....	Prosessi, jonka seurauksena viranomaiset myöntävät lääkkeelle myyntiluvan. Kesto tyypillisesti 1 vuosi.
Myyntiluvan jälkeinen tutkimus ja seuranta, Vaihe IV	Lääketurvallisuuden seuranta jatkuu koko lääkkeen elinkaaren ajan. Lääkkeen käytöstä, tehosta ja mahdollisista haittavaikutuksista kerätään tietoa sen markkinoilta poistumiseen asti. Mahdolliset viranomaisten lisätutkimukset.

Kehityssuuntaukset

Yhtiön keskeinen toimintaympäristö ja markkinat

Faronin lääkekehitys keskittyy *bexmarilimabiin*, joka on parhaillaan vaiheen II kliinisessä BEXMAB-lääketutkimuksessa potilailla, joilla on MDS, johon HMA-hoito ei ole toiminut. Verisyövät ovat globaalisti viidenneksi yleisin syöpätyyppi - käytännössä tämä tarkoittaa, että globaalisti joka 25. sekunti joku saa verisyöpädiagnoosin ja yhteensä joka vuosi diagnosoitetaan 1,3 miljoonaa uutta verisyöpätapausta.¹⁶ Joka 16. mies ja joka 22. nainen saa verisyövän elämänsä aikana¹⁷. Nykyhoidoilla noin 30 % verisyöpäpotilaista ei elä viiden vuoden kuluttua diagnoosista¹⁸. Verisyöpiä on monia eri tyyppisiä. Verisyövässä ei muodostu kiinteää kasvainta, vaan syöpäsoluja kehittyä luuytimessä, josta syöpäsoluja vapautuu verenkiertoon. Erilaisista verisyöväistä MDS on yksi varhaisimmin kuolemaan johtava syöpä¹⁹. Yhteensä maailmanlaajuisesti tällä hetkellä elää noin 180 000–510 000 ihmistä MDS-diagnoosin kanssa²⁰. Diagnostoitujen MDS-potilaiden määrä on myös kasvussa väestön ikääntyessä. Sairaus aiheuttaa merkittäviä kustannuksia terveydenhuollolle sekä vaikuttaa potilaiden elämänlaatuun, ja sairastuneet kärsivät muun muassa anemiasta, infektioista sekä toistuvista sairaalajaksoista ja heille joudutaan antamaan toistuvia veri-infuusioita. MDS-potilaista noin puolella on korkean riskin MDS ja puolella matalan riskin MDS, ja näistä matalan riskin MDS-potilaillakin MDS etenee noin 30–40 %:lla korkean riskin MDS:ksi²¹. Keskimäärin hoitoon vastaamattoman MDS-potilaan eliniänodote on 5–6 kuukautta (mediaani),²² ja vain 10–15 % sairastuneista elää yli kaksi vuotta diagnoosista²³. Vain harva MDS-potilas on kelvollinen luuydinsiirteen tekoon²⁴.

MDS-potilaiden standardihoito jo lähes kaksi vuosikymmentä on ollut HMA-hoito eli atsatisidiini, joka oli hyvin tuottoisa lääke ennen sen patenttisuojan vanhentumista^{25,26}. Ensilinjan korkean riskin MDS-potilaissa HMA-hoito johtaa hematologisiin parannuksiin 25–50 %:lla MDS potilaista ja täydelliseen vasteeseen 10–20 %:lla tarjoten paremman eloonjäämisasteen tukihoidon verrattuna. Vaikka nämä tulokset ovat olleet tärkeä edistysaskel, ne ovat pysyneet muuttumattomina kahden vuosikymmenen ajan, ja noin 50 % potilaista ei reagoi hoitoon ja useimmilla vasteen saaneilla (80 %:lla²⁷) tauti etenee 1–2 vuoden kuluessa hoidosta huolimatta.^{28,29} HMA-hoidon epäonnistumisen jälkeinen

¹⁶ Worldwide Cancer Research.

¹⁷ Blood Cancer UK.

¹⁸ Leukemia & Lymphoma Society.

¹⁹ Zeidan et al 2019.

²⁰ Rollison et al. 2008, Epidemiology of myelodysplastic syndromes and chronic myeloproliferative disorders in the United States, 2001–2004, using data from the NAACCR and SEER programs; Bejar & Steensma 2014 Recent developments in myelodysplastic syndromes.

²¹ Jain et al. 2024 Patterns of lower risk myelodysplastic syndrome progression: factors predicting progression to high-risk myelodysplastic syndrome and acute myeloid leukemia.

²² Prébet, et al. 2011, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure.

²³ Prébet, et al. 2011, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure.

²⁴ Awada et al. 2023, What's Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

²⁵ Santini et al. 2019.

²⁶ Evaluate Pharma 2024, Summary: Worldwide Sales.

²⁷ Awada et al. 2023, What's Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

²⁸ Fenaux et al. 2021.

²⁹ Awada et al. 2023, What's Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

eliniänennuste on huono, eikä standardinmukaista pelastavaa hoitoa ole. Huolimatta merkittävistä kansainvälisistä ponnisteluista lähes kahden vuosikymmenen ajan MDS:n atsasitidiini-hoidon (johtava HMA-lääke) kanssa, ei vielä ole onnistuttu tekemään satunnaistutkimusta, jonka tulokset olisivat atsasitidiinia parempia, eikä HMA-hoidon epäonnistumisen jälkeen MDS-potilaille ole hyväksyttyä hoitoa^{30,31}. Vaihtoehdot epäonnistuneen HMA-hoidon jälkeen ovat: toisen HMA-hoidon kokeilu, kemoterapia, IDH-inhibiittori tai kliiniseen tutkimukseen osallistuminen. *Bexmarilimab* edustaa uutta hoitovaihtoehtoa, joka keskittyy erityisesti HMA-resistenssin voittamiseen blastien ja myelooisten solujen uudelleenohjelmoinnin avulla. *Bexmarilimab*-vasta-aine vaikuttaa soluihin sitoutumalla niiden pinnalla oleviin Clever-1 reseptoreihin sekä vaikuttamalla myös solujen energiantuottoon sitä heikentävästi.

Vaiheen I BEXMAB-tutkimuksesta saatujen lupaavien kliinisten tulosten johdosta (kuten Faron tiedotti 18.3.2024, katso ”Tiivistelmä yhtiön tiedotteista”) Faron on vuoden 2023 tilikauden lopusta lähtien keskittänyt kliinisen kehitystyönsä BEXMAB-tutkimuksen vaiheeseen II (kuten jäljempänä tarkemmin kuvataan), jossa *bexmarilimabia* annetaan potilaille, joilla on hypometyloiviini lääkeaineisiin vastaamaton tai uusiutunut MDS. Tämä on johtanut resurssien ja niihin liittyvien kustannusten kohdennetumpaan käyttöön. Kohdennetummasta toiminnasta saatuihin säästöihin on kuitenkin jossakin määrin vastapainona edistyneempien kliinisten tutkimusten kustannukset. Lisäksi *bexmarilimabin* tuotantoprosessin ja esikaupallisen vaiheen tuotannon kehittäminen on jatkunut ja markkinoille saattamisen valmistelut vaativat jatkuvia investointeja niin tuotantoprosessiin kuin kliiniseen ennakkokehitykseenkin. Vaiheen II lisätietojen ja varhaisten rohkaisevien tietojen validoinnin myötä Yhtiö uskoo, että vaadittavat lisäresurssit myöhäisemmässä vaiheessa voidaan saada tekemällä yhteistyötä tai hankkimalla erikoistuneita sijoittajia, jotka pystyvät rahoittamaan *bexmarilimabin* markkinoille saattamisen. Näiden lisäresurssien hankkiminen antaisi Yhtiölle mahdollisuuden laajentaa *bexmarilimabin* kehitysohjelmaa useisiin eri syöpätyyppeihin ja uusiin markkinamahdollisuuksiin.

Edellä esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia toteamuksia, eivätkä ne ole takeita Faronin taloudellisesta kehityksestä tulevaisuudessa. Faronin todellinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevista monista tekijöistä johtuen, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, ne, jotka on kuvattu kohdissa ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – tulevaisuutta koskevat lausumat”. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin ei pidä luottaa liiallisesti.

Keskeiset markkinatekijät ja kehityssuuntaukset

Maailmanlaajuinen syöpäsairauksien taakka kasvaa: vuodelle 2025 ennustetaan yli 35 miljoonaa uutta syöpätapausta, mikä on 77 prosentin kasvu vuonna 2022 arvioidusta 20 miljoonasta tapauksesta. Nopeasti kasvava maailmanlaajuinen syöpätautiin taakka heijastaa sekä väestön ikääntymistä että kasvua, sekä muutoksia ihmisten altistumisessa riskitekijöille, joista useat liittyvät sosioekonomiseen kehitykseen.³² Tupakka, alkoholi ja ylipaino ovat keskeisiä tekijöitä syövän kasvavan esiintyvyyden taustalla, ilmansaasteiden ollessa edelleen keskeinen ympäristötekijä³³. Syöpäsairauksien taakan kasvua seuraa lisääntynyt lääkemenojen kasvu, sillä yhä useampia potilaita hoidetaan uudenaikaisilla lääkkeillä, joilla on paremmat kliiniset tulokset³⁴.

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 välillä³⁵. Markkinoiden kasvua edistäviin tekijöihin sisältyvät syövän kasvava maailmanlaajuinen yleisyys ikääntymisen myötä, hoitomäärien kasvu potilaiden avustusohjelmien ja potilaiden oma-aloitteisuuden kautta, hallitusten aloitteet syöpätietoisuuden lisäämiseksi, keskeisten toimijoiden olennaiset T&K-aloitteet, sekä yksilöllisten lääkkeiden kasvava kysyntä^{36,37}. Yhtiön johdon arvion mukaan immuno-onkologisen syöpähoidon keskimääräiset kulut ovat noin 100 000 euroa vuodessa potilasta kohden. Syöpähoitomarkkinoiden kasvusta vastaavat laajalti immuunivasteenvapauttajat³⁸, joiden myynti ylittää tällä hetkellä jo 40 miljardia Yhdysvaltain dollaria³⁹. Ensimmäisen hyväksytyin anti-PD-1-immuunivasteenvapauttaja Keytrudan ennustetaan olevan maailman myydyin lääke vuonna 2028, saavuttaen yli 30 miljardin Yhdysvaltain dollarin myynnin^{40,41}. Vaikka immuunivasteenvapauttajat ovat olleet yksi mielenkiintoisimmista läpimurroista syövän hoidossa, niiden matala vasteisuus useimmissa kasvaintyypeissä hankaloittaa edelleen niiden kliinistä käyttöä⁴². Immuunivasteenvapauttajiin vastaamattoman syövän hoitoa koskevan markkinan arvioidaan olevan arvoltaan 112

³⁰ Bewersdorf, Carraway & Prebet 2020.

³¹ Santini et al. 2019.

³² WHO 2024, Global cancer burden growing, amidst mounting need for services.

³³ WHO 2024, Global cancer burden growing, amidst mounting need for services.

³⁴ IQVIA The Global Use of Medicines 2024 – Outlook through 2028. Press Release.

³⁵ Evaluate Pharma 2024, Sales by Indication.

³⁶ WHO 2024, Global cancer burden growing, amidst mounting need for services.

³⁷ IQVIA, Global Oncology Trends 2023.

³⁸ Dhasmana et al. 2023.

³⁹ Evaluate Ltd. 2024. Long-term Outlook 2023–2028.

⁴⁰ Alexander 2016.

⁴¹ Evaluate Pharma WORLD PREVIEW 2022. Outlook to 2028: Patents and Pricing.

⁴² He & Xu 2020.

miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2033⁴³ ja se edustaa osaa Yhtiön Clever-1-vasta-ainelääkeaihion *bexmarilimabin* kohdemarkkinasta. Kasvua rajoittavat muun muassa kliinisten tutkimusten epäonnistumiset sekä patenttien päättymiset.

Nousevat biolääketieteelliset yritykset edistävät innovaatiota. Bioteknologiayritykset, joiden vuosittainen myynti on alle 500 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria ja T&K-menot alle 200 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria vuodessa, vastaavat 71 prosentista kehitteillä olevista syöpähoidoista, mikä on kasvua vuoden 2017 51 prosentista⁴⁴. Vastaavasti suurten lääkeyhtiöiden, eli niiden, joiden vuosittainen myynti on yli 10 miljardia Yhdysvaltain dollaria, osuus onkologian lääkekehityksestä on pienentynyt vuodesta 2017 alkaen.⁴⁵ 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 tuotteisiin ja lääkeaihiin.

Yhtiön liiketoiminta

Yhtiön lääkekehitys

Ohjelmat	Indikaatio	Kehitysvaihe			
		pre-kliininen	Faasi 1	Faasi 2	Faasi 3
<i>Bexmarilimab</i> (anti-Clever-1)	Edenneet kiinteät kasvaimet	MATINS (Ensikertaa ihmiselle, yksi lääkeaine)			
	AML ja MDS	BEXMAB		LEUKEMIA & LYMPHOMA SOCIETY	
	Korkean riskin MDS	BEXMAB			
	Vastaamaton/uusiutuva AML	BEXMAB			
	Kinteät kasvaimet, yhdessä immunivasteenvapauttajien kanssa	BEXCOMBO			
<i>Traumakine®</i> interferon beta-1a	Tehon parannus & CAR-T hoidon haittojen estäminen				
<i>Haematokine®</i> AOC3 inhibitor	Kemoterapian aiheuttama neutropenia				

Yhteenveto Yhtiön lääkekehitysohjelmista, niiden indikaatioista ja vaiheista vuoden 2023 lopussa.

Yhtiö keskittyy kehittämään *bexmarilimabia*, humanisoitua monoklonaalista vasta-ainetta, joka sitoutuu immunosuppressiiviseen, makrofagien pinnalla esiintyvään Clever-1 reseptoriin, jonka ilmeneminen johtaa syöpäkasvaimen kasvuun ja etäpesäkkeisiin, ja joka on myös uusi kohde immuunivasteenvapauttajalääkkeiden kehitykselle. Makrofagit ja verenkierron monosyytit (muuttuvat makrofageiksi siirtyessään kudokseen) ovat immuunijärjestelmän puolustajasoluja, joiden yksi päätehtävistä on esitellä syöpä immuunijärjestelmälle. Useat pahanlaatuiset syövät hyödyntävät näitä soluja ohjaamalla ne immuunijärjestelmää hillitseviksi, immunosuppressiivisiksi, soluiksi. Tämä antaa syöpäsoluille mahdollisuuden piiloutua immuunipuolustukselta ja muuttaa kasvaimen ympäristöä syövän kasvua tukevaan suuntaan (katso yksityiskohtaisemmin jakso ”*Bexmarilimab*” alla). *Bexmarilimabin* sitoutuessa makrofagin pinnalle, makrofagi sen sijaan voimistaa immuunivastetta.

BEXMAB-tutkimuksen lupaavien vaiheen I tulosten vuoksi (kuten Faron tiedotti 18.3.2024, katso ”*Tiivistelmä yhtiön tiedotteista*”) Faron on keskittänyt kliinisen kehitystyönsä yksinomaan BEXMAB-tutkimuksen vaiheeseen II. Faron pyrkii hallitsemaan kliinisiin tutkimuksiin liittyviä kulujaan, lähinnä rekrytointikustannusten ja yleisten hallintokulujen kautta. Kliinisten lääketutkimusten kustannukset riippuvat paikoista, joissa kliiniset lääketutkimukset suoritetaan, sekä kuhunkin kliiniseen lääketutkimukseen otettujen potilaiden määrästä. Faronin taloudellista tilannetta voidaan säädellä lisäämällä tai vähentämällä potilasrekrytointien määrää ja kliinisten tutkimusten kustannuksia. Suuri osa Yhtiön vuosittaisista menoista on myös sidottu *bexmarilimab*-lääkeaihioon liittyviin CMC-kustannuksiin. Tuotettujen lääkeaineerien GMP-status turvataan kaikissa tilanteissa, mutta CMC-toimintojen kustannusten ajoitusta voidaan säädellä.

⁴³ Future Market Insights Report –Checkpoint Inhibitor Refractory Cancer Market Snapshot (2023 to 2033).

⁴⁴ IQVIA, Global Trends in R&D 2023.

⁴⁵ IQVIA, Global Oncology Trends 2023.

Yhtiön tutkimusvaiheessa olevaa, suonensisäistä beta-1a interferoni hoitoa, Traumakine-hoitoa, kehitetään parhaillaan yhteistyössä Yhdysvaltalaisen, Washingtonin Seattlessa sijaitsevan Fred Hutchinson Cancer Center -keskuksen kanssa CAR-T-hoidon yhteydessä ilmentyvään sytokiinioireyhtymään, joka voi johtaa hermostollisiin haittavaikutuksiin⁴⁶.

Yhtiön tutkimusvaiheessa olevalla lääkeaihiolla AOC3 inhibiitorilla, Haematokine:lla, joka vaikuttaa Yhtiön tieteellisten perustajien löytämään VAP-1 molekyyliin, tehdään kliinisen tutkimusluvan mahdollistavia tutkimuksia. Keksinnölle myönnettiin ensimmäinen patentti Suomessa helmikuussa 2024⁴⁷.

Bexmarilimab

Bexmarilimab on Yhtiön kokonaan omistama, tutkimusvaiheessa oleva täsmäimmunoterapialääke, joka pyrkii aktivoimaan potilaan oman immuunijärjestelmän. Sitä annostellaan sairaalassa suonensisäisesti potilaaseen ja potilaan verenkierto kuljettaa sen muualle kehoon. Tähän mennessä tutkimuslääkeainetta on annosteltu jo yli 250 potilaalle ilman turvallisuushaasteita.

Kasvaimien yhteydessä olevia makrofageja ("TAM") pidetään pääsyynä hoitoresistenssille nykyisiä hoitoja vastaan. *Bexmarilimab* on uusi humanisoitu Clever-1-proteiiniin sitoutuva vasta-aine, joka kohdistuu TAMien alapopulaatioon ja muuttaa erittäin immunosuppressiiviset TAMit immunoaktivaattoreiksi. Ja koska TAMEja jo sijaitsee kasvaimessa, koko kasvaimen mikroympäristö muuttuu *bexmarilimab*-hoidolla, koska immuunipuolustus aktivoituu syöpäsoluja vastaan. Kohdistamalla vaikutuksensa Clever-1:een ja inhiboimalla sitä, *bexmarilimab* stimuloi TAMit aktivoimaan CD8+ T-soluja, jotka ryhtyvät aktiivisesti tappamaan kasvainsoluja. Samalla muodostuu uusia B-solujoukkoja. *Bexmarilimab* toimii uudelleenohjelmoimalla TAMEja antigeenejä piilottavista antigeenejä esiin tuoviksi ja immuunisoluja aktivoiviksi makrofageiksi. Makrofagit havainnoivat, ottavat sisään ja hajottavat sisään ottamiaan patogeenejä sekä ei-haluttua, ihmisen omaa materiaalia, kuten syöpää, ja tuovat esiin sitten jäljelle jääviä antigeenejä eli hajoamistuotteita immuunijärjestelmälle.⁴⁸ Kun makrofagit tulevat kasvaimen mikroympäristön vaikuttamiksi, ne ottavat pikemminkin 'parantavan' kuin 'puolustavan' roolin, eivätkä enää tuo esiin antigeenejä, vaan piilottavat ne, samalla vaimentaen immuunipuolustuksen, mikä mahdollistaa kasvaimen kasvun^{49,50}. Tällaiset kasvaimelle edulliset makrofagit käyttäytyvät näin tulehdusta vaimentavien signaalien johdosta ja niihin viitataan vaihtoehtoisesti aktivoituina M2-makrofageina. Klassisesti aktivoitunut, tulehdusta edistävät M1-makrofagit taas vastaavat patogeeneihin ja ei-haluttuun, ihmisen omaan materiaaliin (syöpään) ja voimistavat immuuniaktivaatiota – ei yksin viruksia ja bakteereja vastaan, vaan myös syöpäsoluja vastaan. Clever-1:n on osoitettu olevan merkittävä tekijä immuunipuolustuksen vaihdoksessa IL-4:ää ja IL-10:ää erittävistä M2-makrofageista IFN γ :aa ja TNF α :aa erittäviksi M1-makrofageiksi.⁵¹ *Bexmarilimab* kohdistaa vaikutuksensa Clever-1 positiivisiin TAMEihin, ja uudelleenenerilaistaa ne kasvaimelle suotuisesta M2-tilasta kasvainta vastustavaan M1-tilaan⁵².

Normaaleista verisoluista sairauden myötä pahanlaatuisiksi myeloisiksi leukemiasoluiksi eli blasteiksi muuttuneet solut myös ilmentävät pinnallaan Clever-1-proteiinia monissa myeloisista soluista lähtöisin olevissa hematologisissa sairauksissa, kuten akuutissa myelooisessa leukemiassa (AML), myelodysplastisessa syndroomassa (MDS) ja kroonisessa monomyelosityytisessä leukemiassa. On havaittu, että näissä hematologisissa sairauksissa *bexmarilimab* siirtyy luuytimeen ja aktivoi puolustusjärjestelmää samalla vähentäen leukeemisten solujen elinkykyisyyttä vähentäen niiden energiantuottoa. Tämä herkistää syöpäsolun syöpien hoidossa käytetyille lääkeaineille, kuten HMA:lle, jotka pystyvät nyt tuhoamaan *bexmarilimabin* vaikutuksesta heikentyneen syöpäsolun.

Bexmarilimabin kliininen kehitys

MATINS oli vuonna 2018 alkanut I/II vaiheen kliininen tutkimus (tunnus ID: NCT03733990), jossa tutkittiin *bexmarilimabin* turvallisuutta, siedettävyyttä ja varhaista tehoa potilailla, joilla oli tiettyjä edenneitä tai etäpesäkkeitä muodostavia kiinteitä kasvaimia. Tutkimus kesti vuoteen 2023 asti, ja siitä julkistettiin kliinisiä tuloksia tutkimusvuosina. MATINS oli ensimmäinen kliininen tutkimus *bexmarilimabilla*. MATINSin keräilevä tutkimusasetelma mahdollisti sen, että Yhtiö pystyi identifioimaan vasteenantavat kasvaintyyppit sekä vasteeseen liittyviä merkkiaineita. Niillä potilailla, jotka hyötyivät *bexmarilimabista*, oli alhaiset systeemiset sytokiinitasot ja suurempi määrä intratumoraalisia Clever-1 positiivisia makrofageja. Kasvainnäytteistä, jotka otettiin ennen ja jälkeen *bexmarilimab*-hoidon, osoitettiin, että vaste yhdistyi kasvaimen sisäisen mikroympäristön makrofagien muutokseen ja adaptiivisen immuunijärjestelmän vasteeseen osoittaen, että *bexmarilimab* voisi voittaa markkinoiden johtaviin immuunivasteenvapauttajiin muodostuvan resistenssin. Tämä havainto johti BEXCOMBO-tutkimuksen suunnittelemiseen. II vaiheen BEXCOMBO-tutkimuksen tarkoituksena on arvioida *bexmarilimabia* yhdessä PD-1 estäjien kanssa pään- ja kaulanalueen syövässä, virtsarakon syövässä sekä ei-

⁴⁶ Poster at American Society of Hematology conference in December 2023. (Linkki: <https://ash.confex.com/ash/2023/webprogram/Paper173152.html>).

⁴⁷ Suomalainen patentti nro 130749. <https://patenttitietopalvelu.prh.fi/fi/patent/20205073/>

⁴⁸ Hirayama, Iida & Nakase 2017.

⁴⁹ Gonzalez, Hagerling & Werb 2018.

⁵⁰ Kim & Cho 2022.

⁵¹ Mantovani & Bonocchi 2019.

⁵² Hollmen et al. 2022.

pienisoluisessa keuhkosityövässä. Tämä yhdistelmähoito pyrkii kasvattamaan niiden potilaiden määrää, jotka vastaavat PD-1 estäjähoitoon, käynnistämällä immuunivasteen, joka tarvitaan PD-1 estäjien toimimiseksi.

BEXMAB on vuonna 2022 alkanut I/II vaiheen kliininen tutkimus (tunnus ID: NCT05428969), joka on käynnissä Yhdysvalloissa ja Suomessa, ja jossa tutkitaan *bexmarilimabia* yhdessä standardihoitojen kanssa potilailla, joilla on hypometyloiviiniin lääkeaineisiin vastaamaton tai uusiutunut MDS (myelodysplastinen syndrooma) tai aggressiivinen myeloinen leukemia, joihin molempiin on saatavilla huonosti hoitovaihtoehtoja. BEXMAB-tutkimuksen II vaihe on alkanut I vaiheen positiivisten tulosten pohjalta, jotka osoittivat merkittävää vastetta molemmilla korkean riskin etulinjan sairauksilla sekä HMA-hoidon kanssa epäonnistuneella MDS:llä. Toukokuussa 2024 Yhtiö tiedotti lisää alustavia positiivisia tuloksia, joiden mukaisesti 79 % *bexmarilimabin* ja atsatisidiinin yhdistelmällä hoidetuista MDS-potilaista saavutti vasteen (11 potilasta 14 hoidetusta potilaasta). Vaiheen I arvioitu potilaiden kokonaiselossaoloajan mediaani oli tiedottamishetkellä noin 13 kuukautta verrattuna historiallisesti mitattuun 5–6 kuukauden eliniänodotteeseen.⁵³ Kaksi potilasta oli onnistuttu siirtämään kantasolusiirtoon. Käynnissä olevaan sokkoistettuun II vaiheen tutkimukseen rekrytoidaan HMA-hoitoon vastaamattomia MDS-potilaita kahdella rinnakkaisella annoksella, jotka on valittu FDA:n projekti Optimuksen periaatteiden mukaisesti. Projekti Optimus pyrkii uudistamaan annoksen optimointiin ja valintaan liittyviä kysymyksiä syöpälääkkeiden kehityksessä. Potilaat sokkoistetaan 1:1 annosten välillä ennen etenemistä tutkimuksen laajentamista II/III vaiheeseen.

Bexmarilimabin kaupalliset mahdollisuudet

Tarve uusille hoidoille korkean riskin MDS:ssä 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.⁵⁴ Kyseinen mutaatio esiintyy vain 3 prosentilla MDS-potilaista⁵⁵. HMA-hoitovasteet ovat yleensä lyhytaikaisia ja suurin osa potilaista sairastuu uudelleen tai on vastustuskykyinen HMA-hoidolle. Tämä tarve uusille hoidoille HMA-hoitojen lisäksi on ollut olemassa jo useita vuosia ja toistaiseksi lääkekehityksen loppuvaiheen aihiot ovat huonosti vastanneet tähän tarpeeseen.⁵⁶

Koska syöpäsairauksien taakka kasvaa väestön ikääntyessä, kasvaa samoin myös korkean riskin MDS:ää sairastavien potilaiden määrä⁵⁷. 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 2028.⁵⁸ Pohjois-Amerikka dominoi globaalia MDS-hoitojen markkinaa kasvavalla sairauden esiintyvyydellä, uusien hoitomuotojen varhaisella käyttöönottolla, korkeilla T&K-investoinneilla ja nykypäiväisillä hoitoinfrastruktuureilla.^{59,60} Yksinään Yhdysvalloissa todetaan noin 20 000 uutta MDS-tapausta joka vuosi tehden siitä yhden yleisimmistä verisyövistä. MDS:n esiintyvyyttä on vaikeampi arvioida osin korkean kuolleisuuden vuoksi, mutta parhaillaan arvioidaan Yhdysvalloissa olevan 60 000–170 000 MDS-potilasta.⁶¹ *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. *Bexmarilimabin* 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.

Vaiheen II loppuun saattaminen ja valmius vaihe III aloittamiseen ovat historiallisesti kasvattaneet biotekniikkayhtiöiden arvoa yrityskaupoissa merkittävästi; vuosien 2005–2020 aikana solmittujen yrityskauppojen keskiarvo oli 354 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria vaiheessa I, nousten 683 miljoonaan vaiheessa II ja 1 761 miljoonaan vaiheessa III⁶². Koska Yhtiön tavoitteena on solmia vuoden 2024 loppuun mennessä globaali yhteistyösopimus vaiheen III kliinisen tutkimuksen rahoittamiseksi ja *bexmarilimabin* kaupallistamiseksi, on Yhtiön edun mukaista kasvattaa Yhtiön arvoa ennen sopimuksen solmimista. Yhtiö uskoo olevansa sitä paremmassa asemassa solmimaan kumppanuuden, mitä paremmin Yhtiö on rahoitettu.

Kilpailu

Bexmarilimab on markkinoiden johtava makrofageihin kohdistuva immuunivasteenvapauttajalääkeaihioiden HMA-hoidossa epäonnistuneiden MDS:ssä *bexmarilimabilla* on vain vähän kilpailua, koska tälle nimenomaiselle indikaatiolle on testattu

⁵³ Prébet, et al. 2011, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure.

⁵⁴ 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>.

⁵⁵ 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.

⁵⁶ Rodriguez-Sevilla et al. 2023.

⁵⁷ Zeidan et al. 2019.

⁵⁸ Evaluate Pharma 2024, Sales by Indication.

⁵⁹ Zeidan et al. 2019.

⁶⁰ Evaluate Pharma 2024, Sales by Indication.

⁶¹ LLS:n internetsivut, <https://www.lls.org/research/myelodysplastic-syndrome-mds-research-funded-lls>.

⁶² Michaeli et al. 2022.

vain pientä määrää kilpailevia lääkkeitä. Yhtiö uskoo *bexmarilimabin* olevan ainoa uusi, lääketutkimuksen vaiheessa II oleva lääkeaihiio HMA-hoidossa epäonnistuneelle MDS:lle, sillä muut kandidaatit ovat mutaatiopesifisiä lääkkeitä tai olemassa olevia AML-läkkeitä.⁶³ Näiden AML-läkkeitä kehittäminen MDS-indikaatiossa tapahtuu tällä hetkellä ainoastaan tutkijoiden aloittamien tutkimusten kautta, tarkoittaen, että yritykset eivät tavoittele aktiivisesti tätä indikaatiota lääkkeilleen.⁶⁴

Kilpailu korkean riskin MDS-markkinalla on rajallista. Edistynein kehiteillä oleva hoito etulinjan korkean riskin MDS:lle on atsatisidiinin ja venetoklaksin yhdistelmä, joka on III vaiheen tutkimuksessa. Tähän hoitoyhdistelmään liittyy korkea määrä vakavia lääkehaittatapahtumia, mikä osaltaan lisää tarvetta uusille hyvin siedetyille hoitomuotovaihtoehdoille. CD47-SIRP α -akselia tavoittelevat lääkkeet ovat kohdanneet haittavaikutusongelmia matkan varrella ja ovat pääosin siirtyneet pois myelooisia sairauksia koskevista hoidoista. Toisen sukupolven standardihoitojen lisäksi lääkekehityksen myöhäisessä vaiheessa on useita mutaatiopesifisiä lääkkeitä, jotka palvelevat vain tietyn mutaation omaavien potilaiden alaryhmää.⁶⁵ Sen sijaan *bexmarilimabilla* on mahdollisuus hoitaa kaikkia alaryhmämutaatioita, ja *bexmarilimabia* voidaan mahdollisesti yhdistää sekä moniin kohdistettuihin hoitoihin että standardihoitoihin, palvelen siten laajempaa potilasryhmää. Yhtiö uskoo, että *bexmarilimab* on kategoriansa ensimmäinen kliinisissä tutkimuksissa testattu Clever-1-proteiiniin sitouttava vasta-aine, jolla on erittäin eriytetty biologia verrattuna muihin MDS:lle ja AML:lle kehitettäviin lääkkeisiin.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiö uskoo, että erityisesti seuraavat tekijät ovat sen keskeisiä vahvuuksia:

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 atsatisidiinin yhdistelmällä, kuten Yhtiö tiedotti 18.3.2024. Tutkimuksen vaiheissa I ja II on tähän mennessä hoidettu tällä uudella yhdistelmällä yhteensä 14 HMA-hoitoon vastaamatonta MDS-potilasta. 20.5.2024 Yhtiö tiedotti kokonaisvasteen tässä populaatiossa olevan 79 % (11 potilasta 14:sta). Hoito on ollut hyvin siedettyä, ilman annosta rajoittavaa toksisuutta. Nykyinen todellinen remissioaste on 64 % (9 potilasta 14:sta). Vastaavan kokoisista potilasryhmistä, joita on hoidettu muilla olemassa olevilla hoidoilla, on aiemmin 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.⁶⁶ Tämä mediaani voi vielä muuttua tutkimuksen edetessä.

Laaja kohdemarkkina vaikeasti hoidettavia syöpiä, keskittyen erityisesti hoitoon vastaamattomaan MDS:ään

MDS-markkina on laaja ja kasvava markkina, jonka arvioidaan yltävän 4,5 miljardiin Yhdysvaltain dollariin vuonna 2028.⁶⁷ Erilaisista verisyövistä MDS on yksi varhaisimmin kuolemaan johtavista syövistä,⁶⁸ jolle ei ole olemassa hyväksyttyä hoitoa^{69,70}: noin puolet potilaista ei saa vastetta HMA-hoitoon ja niistä, noin 50 % potilaista, jotka saavat vasteen, 80 %⁷¹ sairastuu uudelleen 1-2 vuoden sisällä.⁷² Lääkekehityksen onnistuessa Yhtiö odottaa *bexmarilimabin* saavan merkittävän osuuden markkinasta uutena, mahdollisesti tehokkaana hoitona. *Bexmarilimabia* on myös alustavasti testattu kiinteisiin, leikkauskelvottomiin, kasvaimiin keskittyneessä MATINS-tutkimuksessa, joka osoitti, että lääkeaihiio 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.

Yhtiö pyrkii saavuttamaan merkittäviä tavoitteita vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä

Mikäli Yhtiö onnistuu keräämään Osakeannilla tavoittelemansa varat, Yhtiö pyrkii viemään loppuun BEXMAB-läketutkimuksen vaiheen II potilaiden rekrytoinnin, julkistamaan välivaiheen ja lopulliset tulokset, sekä saamaan viranomaispalautteen FDA:lta koskien tarvittavia toimia myyntiluvan saamiseksi Yhdysvalloissa ollakseen seuraavaksi valmis siirtymään lääkekehityksen vaiheeseen III⁷³.

⁶³ Citeline Pharmaprojects 2024.

⁶⁴ ClinicalTrials.gov, National Library of Medicine (US).

⁶⁵ Citeline Pharmaprojects 2024.

⁶⁶ Prébet, et al. 2011, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure.

⁶⁷ Evaluate Pharma 2024, Sales by indication.

⁶⁸ Surveillance, Epidemiology and End Results (SEER) 2022.

⁶⁹ Bewersdorf, Carraway & Prébet 2020.

⁷⁰ Santini et al. 2019.

⁷¹ Awada et al. 2023, What's Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

⁷² Fenaux et al. 2021.

⁷³ Osa Yhtiön Osakeannilla tavoittelemasta varojen määrästä voidaan kerätä samaan aikaan järjestettävän Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannin avulla.

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 patenttisuojaja, jossa esimerkiksi lääkeaihiota suojaavat patentit ovat voimassa 2037 asti.

Rahavirta, T&K-kulut ja tappiot sekä investoinnit

Yhtiön liiketoiminta on tappiollista, ja sen tuleva taloudellinen menestys riippuu kliinisten kehitysohjelmien etenemisestä ja loppuun saattamisesta sekä nykyisen lääkekehitysportfolion onnistuneesta kaupallistamisesta. 31.12.2023 ja 31.12.2022 päättyneinä vuosina nettokassavirta oli käytännössä tasainen. Liiketoimintaan käytetty nettorahavirta oli 23,8 miljoonaa euroa vuonna 2023 verrattuna 23,0 miljoonaa euroon vuonna 2022. Rahoitustoimintojen nettorahavirta oli 24,0 miljoonaa euroa vuonna 2023 verrattuna 23,5 miljoonaa euroon vuonna 2022.

T&K-kulut olivat 19,5 miljoonaa euroa vuonna 2023, verrattuna 20,7 miljoonaa euroon vuonna 2022, laskien 1,2 miljoonaa euroa. Nämä kustannukset liittyvät Yhtiön kliinisten ohjelmien edistämiseen, mukaan lukien BEXMAB I vaiheen päättymiseen ja II vaiheen alkamiseen. Kliinisten tutkimusten kuluihin sisältyvät potilaiden hoitokustannukset ja sairaaloiden palkkiot, kliinistä tutkimusta suorittavien tutkimusorganisaatioiden (eng. *Contract Research Organization*, ”CRO”) palvelukustannukset, mukaan lukien monitorointikulut, tutkijapalkkiot, T&K-toiminnasta suoraan vastuussa olevan henkilöstön työsuhte-etuudet ja palkitseminen sekä tutkittavien lääkkeiden toimituskustannukset. T&K-kuluihin sisältyvien ulkoistettujen kliinisten tutkimuspalveluiden kustannukset olivat 4,0 miljoonaa euroa vuonna 2023 verrattuna 5,1 miljoonaa euroon vuonna 2022. T&K-toimintaan liittyvät henkilöstön henkilöstökulut olivat 3,2 miljoonaa euroa vuonna 2023 ja 5,2 miljoonaa euroa vuonna 2022, sisältäen vuonna 2023 0,7 miljoonan euron ja vuonna 2022 0,3 miljoonan euron osakeperusteisen palkitsemisen kulut.

Tilikauden tappio oli 30,9 miljoonaa euroa vuonna 2023 verrattuna 28,7 miljoonaa euroon vuonna 2022, joka vastaa 0,48 euron osakekohtaista tappiota vuonna 2023 ja 0,52 euron osakekohtaista tappiota vuonna 2022.

Yhtiö on 1.1.2024 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana jatkanut panostustaan kliinisten kehitysohjelmien mukaiseen T&K-toimintaan suunnitelman mukaisesti ja hankkinut uutta lyhytaikaista vieraan ja oman pääoman ehtoista rahoitusta näiden toimintojen jatkamiseksi. Edellä kuvattua lukuun ottamatta Yhtiö ei ole tehnyt 1.1.2024 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana merkittäviä investointeja, eikä tällaisia investointeja ole meneillään eikä myöskään sitovia sitoumuksia ole annettu.

Immateriaalioikeudet

Yhtiön immateriaalioikeusportfolio koostuu yhdistelmästä patenteja, patenttihakemuksia, tavaramerkkejä ja liikesalaisuuksia, jotka liittyvät sen lääkeaihioihin ja kohdemolekyyleihin. Yhtiö jatkuvasti optimoi sen immateriaalioikeusportfolioa suojatakseen sen kehitysprojektit parhaalla mahdollisella tavalla. Patenteja haetaan maailmanlaajuisesti ja lääketieteellisuuden tärkeimmillä markkinoilla. Yhtiö seuraa myös aktiivisesti uusia muiden yhtiöiden ja sidosryhmien patenti- ja tavaramerkkihakemuksia, tarkoituksenaan havaita immateriaalioikeuksiensa mahdolliset loukkaukset varhaisessa vaiheessa ja ollakseen tietoinen alan viimeisimmistä kehityksestä. Yhtiön immateriaalioikeudet, yrityskiinnitykset ja pankkitilit on pantattu IPF:n Lainasopimuksen (kuten määritelty jäljempänä) mukaisten velvoitteiden vakuudeksi (katso aiheesta tarkemmin ”*Riskitekijät – Taloudelliset riskit*”).

Yhtiö käyttää patenttiasiamiehenä Berggren Oy:n palveluja, joka tekee Yhtiön puolesta patenti- ja tavaramerkkihakemuksia ja varmistaa Yhtiön nykyisten patenttien ja tavaramerkkien asianmukaisen ylläpidon.

Patentit ja liikesalaisuudet

Yhtiön keskeinen immateriaalioikeusportfolio koostuu 23:sta aktiivisesta patenttiperheestä. Nämä patentit ja patenttihakemukset kattavat tiettyjä menetelmiä, jotka liittyvät Yhtiön teknologiaan, ja lääkeaineiden koostumusten patentteihin, jotka suojaavat Yhtiön lääkeaihiota sekä merkkiaineita, diagnostisia menetelmiä ja käyttötarkoituksia.

Patentit ja patenttihakemukset liittyen *bexmarilimabiin* suojaavat humanisoitua vasta-ainetta ja lääkeainetta, makrofagien aktivoitua, potilasvalintaa, lääkeseosta ja käyttöä, sekä hoitoa ja merkkiaineita, joita voidaan käyttää potilaiden valinnan ja hoidon ohjaamiseen. Tärkeimpien patenttien maantieteellinen suoja on laaja, kattaen EU:n, Yhdysvallat, Kanadan, Kiinan, Japanin, Australian, Euraasian, Hongkongin Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueen, Korean, Brasilian, Meksikon, Etelä-Afrikan ja Intian. Nykyiset voimassa olevat patentit suojaavat lääkeaihiota vuoteen 2037 asti ja tukevat patentit (mukaan lukien vireillä olevat hakemukset) tällä hetkellä vuoteen 2042 asti. Yhtiö pyrkii aktiivisesti laajentamaan suoja-alaa uusilla keksinnöillä.

Voimassa olevat Traumakine-liitännäiset patentit ja patenttisovellukset suojaavat esimerkiksi interferoni-lääkevalmisteen lyofilisoitua koostumusta suonensisäiseen käyttöön ja potilaiden valintaan interferonihoitoa varten yhden nukleotidin polymorfismin perusteella sekä merkkiaineita ARDS-diagnostiikkaa varten. Patentoidut innovaatiot on suojattu lääketeollisuuden päämarkkinoilla, joita ovat EU, Yhdysvallat, Japani, Kiina, Kiinan kansantasavallan Hongkongin erityishallintoalue ja Australia.

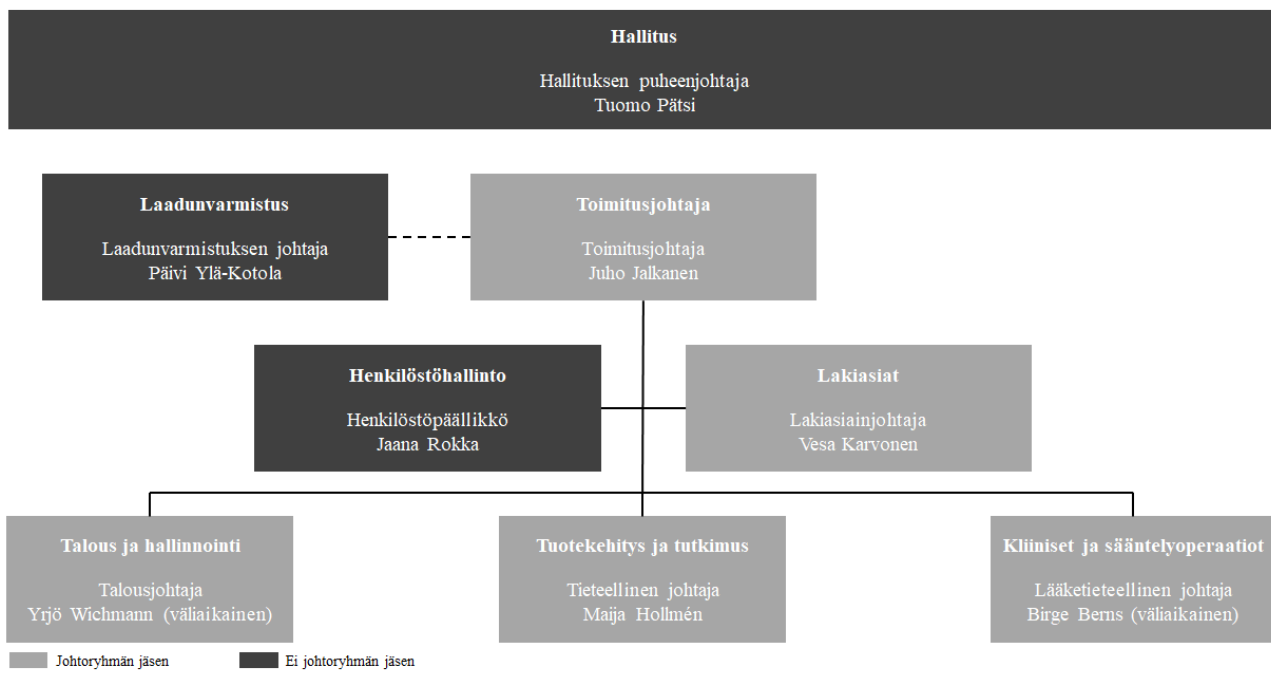
Patenttien lisäksi liikesalaisuudet muodostavat tärkeän osan Yhtiön strategiaa vahvistaakseen ja suojatakseen Yhtiön teknologista etua lääketeollisuudessa. Yhtiö pyrkii säilyttämään teknologiansa kriittiset ominaisuudet liikesalaisuuksina eli yksinään Yhtiön patenttiportfolio on riittämätön siihen, että kilpailija voisi käyttää sitä perustana Yhtiön lääkeaihioiden ja -kehityksen rekonstruointiin.

Tavaramerkit ja verkkotunnukset

Yhtiö on aktiivisesti suojannut sen lääkeaihioiden suunniteltuja tulevia kaupallisia nimiä, jotta kyseiset nimet voidaan varata ja suojata kliinisen kehityksen onnistumisen varalle. Yhtiöllä on kaksi nimikandidaattia *bexmarilimabille* sekä Traumakinelle, joiden kaikkien osalta suojausta on haettu maailmanlaajuisesti. Samanaikaisesti tärkeimpien suunniteltujen nimien ohella merkittävimmät verkkotunnukset on varattu.

Organisaatio ja henkilöstö

Faronin organisaatiokaavio



Yhtiön organisaatorakenne pääpiirteissään.

Yhtiön henkilöstömäärä vuoden 2023 lopussa oli 34 (2022: 40). Yhtiön henkilöstö koostuu biolääketieteellisen tutkimuksen ja kehityksen, lääkekehityksen sekä rahoituksen ja hallinnon alan kokeneista asiantuntijoista. Suurimmalla osalla Yhtiön henkilöstöstä on akateeminen tutkinto (kandidaatti, filosofian maisteri, filosofian tohtori) Yhtiön ydintoimintoihin läheisesti liittyvältä alalta ja/tai liikkeenjohdosta. Kolme (3) johtoryhmän jäsenistä ovat erittäin päteviä biolääketieteessä, ja suurimmalla osalla heistä on filosofian tohtorin tutkinto lääketieteellisestä biokemiasta, farmakologiasta ja orgaanisesta kemiasta tai kemiallisesta biologiasta. Heistä kaksi ovat lisäksi erikoislääkäreitä. Yhtiön organisaatorakenne on tehokas, ja jokaisen osaston ja henkilöstön roolit on määritelty selkeästi. Hallituksen, Toimitusjohtajan ja johtoryhmän kokoonpanot ja tehtävät on määritelty jaksossa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat” alempana.

Olellaiset sopimukset

Yhtiö tekee yhteistyötä strategisten kumppaniensa kanssa niin tutkimuksessa, valmistuksessa ja lääkeaihioiden kehityksessä tavoitteenaan tuoda uusia lääkevalmisteita markkinoille ajallaan ja kustannustehokkaasti. Yhtiö ulkoistaa

lääkeaihioidensa valmistamisen kolmansille ja tekee yhteistyötä CRO:den kanssa lääkekehitysohjelmiensa toteuttamiseksi.

Järjestämissopimus

Faron ja Pääjärjestäjät ovat 3.6.2024 solmineet järjestämissopimuksen, jossa määritellään Carnegien ja Peel Hunt LLP:n tehtävät Osakeannin Pääjärjestäjinä. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Osakeannin järjestäminen”.

Valmistus

Yksi tärkeimmistä Yhtiön tekemistä sopimuksista on kehitys- ja valmistussopimus globaalin kehitys- ja valmistusyhtiön AGC Biologics A/S:n (”AGC”) kanssa, joka solmittiin 25.11.2019. Järjestely kattaa tuotantoprosessien optimoinnin ja kehityksen sekä Yhtiön lääkeaihioiden, *bexmarilimabin* ja Traumakinen, lääkeaineen valmistamisen AGC:een tuotantolaitoksella Kööpenhaminassa, Tanskassa. Vuoden 2019 lopussa yhtiöt tekivät puitesopimuksen ja keväällä 2020 yhtiöt sopivat *bexmarilimabin* ensimmäisestä 500 litran bioreaktorierän valmistamisesta hyvän tuotantotavan (eng. *good manufacturing practices*, ”GMP”) mukaisesti. Keväällä 2022 osapuolet sopivat *bexmarilimabin* ensimmäisestä 2000 litran GMP bioreaktorierän tuottamisesta ja siihen liittyvästä kehitystyöstä. Tämän Esitteen päivänä tämä ensimmäinen 2000 litran erä on tuotettu. AGC:n tuottamasta *bexmarilimab*-lääkeaineesta Patheon Italia S.p.A valmistaa aseptisesti täytettyjä *bexmarilimab*-ampulleja, joita käytetään kliinisissä tutkimuksissa.

Syksyllä 2020, Yhtiö ja AGC sopivat Traumakinen eli beta-1a interferonin, tuotantoprosessin kehityksestä. Sen jälkeen Traumakinellemme on luotu pääsolupankki, ja tuotantoprosessin ylä- ja alavirranvaiheiden kehitys on aloitettu, mutta aktiivinen kehitystyö on tämän Esitteen päivämääränä pysäytettynä, koska resurssit on keskitetty *bexmarilimabin* kehitykseen.

Bexmarilimabin varhaisemman kehityksen tieteellisestä löydöksestä ihmiselle soveltuvaksi lääkeaihioksi teki Yhdistyneessä kuningaskunnassa sijaitseva Abzena (Cambridge) Limited, joka loi ensimmäisen humanisoidun Clever-proteiiniin sitoutuvan vasta-aiheen. Pre-kliininen kehitystyö valmistui vuonna 2016. Abzena (San Diego) Inc, joka on edellä mainitun yhtiön sisaryhtiö Yhdysvalloissa, kehitti seuraavaksi pääsolupankin *bexmarilimabille* ja tuotti ensimmäisen GMP-erän lääkeainetta vuonna 2017. Samana vuonna *bexmarilimabilla* tehtiin myös ensimmäisiä eläinkokeita. Solupankkia varten Selexis SA oli kehittänyt korkeatuottoisen ja stabiilin klonaalisen solulinjan Selexis SA’s SUREtechnology Platform™ -teknologialla käyttäen SURE CHO-M solulinjaa™. Selexis SA:n kanssa tehdyn kehityssopimuksen mukaan Yhtiöllä on ehdollinen sopimusvelvoite maksaa etappimaksuja, joista kolme on vielä maksamatta – yksi liittyen myyntiluvan (Biologics License Application) hakemiseen, toinen ensimmäisen myyntiluvan hyväksyntään sekä kolmas myyntiin. Etappimaksut vaihtelevat 200 000 ja 2 000 000 Sveitsin frangin välillä. Yhtiö on myös sopinut maksavansa Abzenalle rojaltimaksun lopputuotteen nettomyynnistä maksun ollen 0,5–1,0 % nettomyynnistä riippuen myynnin suuruudesta.

Kliininen kehitys

Yhtiö käyttää kliinisessä kehityksessään ja kliinisissä tutkimuksissaan useita alihankkijoita. Yhtiö on tehnyt sopimukset kahden CRO:n kanssa Yhtiön sponsoroiden kliinisten tutkimusten hoitamisesta, ja useat alihankkijat toimittavat tutkimusta varten palveluja, kuten keskuslaboratoriopalveluja. Tutkimukset tehdään EU:ssa ja Yhdysvalloissa sairaaloissa ja klinikoilla, joiden kanssa Yhtiö on tehnyt kirjalliset sopimukset kliinisistä tutkimuksista.

Rahoitusjärjestelyt

Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa

Yhtiö on saanut velkarahoitusta IPF:ltä Yhtiön ja IPF:n välillä 28.2.2022 solmitun lainasopimuksen (kuten sopimusta on muutettu aika ajoin, ”**Lainasopimus**”) ehtojen mukaisesti. Lainasopimus käsittää euromääräisen määräaikaisen luoton enintään 10 miljoonaa euroon asti (”**Erä A**”). Yhtiö on velvollinen lyhentämään Erän A alla nostettuja lainoja kvartaaleittain Lainasopimuksessa sovitun lyhennysohjelman mukaisesti. Erän A alla nostetut avoimena olevat lainat eräänntyvät takaisinmaksettavaksi kokonaisuudessaan viimeistään 30.6.2027 mikäli lainoja ei ole maksettu sitä ennen muutoin takaisin IPF:lle Lainasopimuksen ehtojen mukaisesti. Muut lainasopimuksen alaiset luotot eivät ole enää Yhtiön nostettavissa. Yhtiö on myöntänyt Warrantteja (kuten määritelty jäljempänä) IPF:lle osana Lainasopimusta, perustuen erillisen Yhtiön ja IPF:n välillä alun perin 28.2.2022 solmitun warranttisopimuksen ehtoihin (kuten sopimusta on muutettu ja uudistettu aika ajoin, ”**Warranttisopimus**”). Kyseiset Warrantit ovat erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat Yhtiön osakkeisiin Osakeyhtiölain 10 luvun mukaisesti.

10 miljoonan euron Erä A nostettiin sopimusten allekirjoituksen yhteydessä vuonna 2022. Yhtiö maksaa rahana korkoa edellä mainituista järjestelyistä nostetuille lainoille, sekä pay-in-kind-korkoa (”**PIK**”) Erän A alla nostettujen lainojen perusteella. Erän A alla nostettujen lainojen rahana maksettava korko oli 9 prosenttia lisättynä Euriborilla 18.11.2022 saakka ja sen jälkeen 7 prosenttia lisättynä Euriborilla. PIK-marginaali oli 2,25 prosenttia 18.11.2022 saakka ja sen

jälkeen 4,25 prosenttia. Lisäksi Yhtiö on maksanut järjestelypalkkion Erä A:n noston yhteydessä. Erä A on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Erä A:n arvo taseella vuoden 2023 lopussa oli 9,4 miljoonaa euroa. Määräaika IPF:n lisärahoituksen muiden erien saatavuudelle on umpeutunut. Yhtiö ei odota tällä hetkellä saavansa lisärahoitusta IPF:ltä. Erä A:sta kirjatut korot tilikaudelta 2023 olivat 1 874 tuhatta euroa. Yhtiön Lainasopimuksen mukaisten lainojen maksamaton pääoma ja kertyneet korot 31.5.2024 olivat 9,0 miljoonaa euroa.

Lainasopimus sisältää rahoituskovenanteja ja muita sitoumuksia, joita Yhtiön on noudatettava. Näiden ehtojen noudattamatta jättäminen voi johtaa Lainasopimuksen mukaiseen eräännyttämisperusteeseen, joka oikeuttaa IPF:n vaatimaan avoinna olevien lainojen välitöntä takaisinmaksua, estämään Yhtiön lainajärjestelyn vakuudeksi pantattujen pankkitilien käytön sekä ryhtymään muihin Lainasopimuksessa sovittuihin täytäntöönpanotoimiin. Lainasopimukseen sisältyvät rahoituskovenantit ovat vähimmäiskassavarat-kovenantti ja bruttovelkaantumisaste-kovenantti. Kovenantit kuvaavat konsernin nettovelkaantumista sekä kassan riittävyyttä. Rahoituskovenantit ovat jossain määrin riippuvaisia ulkoisista tapahtumista, koska ne ovat sidottu Yhtiön markkina-arvoon (eli Yhtiön arvoon, joka lasketaan First North -markkinapaikalla liikkeessä olevien osakkeiden viimeisimmän saatavilla olevan päätöskurssin perusteella). Esimerkiksi bruttovelkaantumisaste-kovenantti (joka ei saa ylittää 25 % minään hetkenä) lasketaan lainojen suhteena markkina-arvoon, ja ”lainoja” määritettäessä otetaan huomioon konsernin rahoitusvelkojen yhteenlaskettu pääomamäärä, lukuun ottamatta mahdollista rahoitusvelkaa, jonka jokin konsernin jäsen on velkaa konsernin toiselle jäsenelle tai T&K-lainoja Business Finlandille. Vähimmäiskassavarat-kovenantin taso on sidottu bruttovelkaantumisaste-kovenantin tasoon niin, että se määräytyy bruttovelkaantumisasteen perustella joko kolmen tai kuuden kuukauden rahan käyttönä niin, että se on korkeampi joko takautuvasta tai ennustetusta rahan käytöstä.

Yhtiön immateriaalioikeudet, yritysikiinnitykset ja pankkitilit on pantattu IPF:lle. Mikäli Yhtiö ei nouda Lainasopimuksen ehtoja tavalla, joka muodostaa Lainasopimuksen mukaisen eräännyttämisperusteen, tämä oikeuttaa lainantajan muun muassa eräännyttämään lainat ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi, estämään Yhtiön pankkitilien käytön ja ryhtymään muihin Lainasopimuksen mukaisiin täytäntöönpanotoimiin, kuten myymään vakuutena olevat panttiobjektit ja ottamaan saatavansa panttiobjektin kauppahinnasta (katso myös ”Riskitekijät – Taloudelliset riskit”).

Kuten 19.2.2024 tiedotettiin, Yhtiö rikkoi Lainasopimuksen useita ehtoja, mukaan lukien vähimmäiskassavarat-kovenanttia, minkä seurauksena IPF jäädytti Yhtiön IPF:lle pantatut pankkitilit. Yhtiö ja IPF solmivat 3.3.2024 waiver-kirjeen (kuten waiver-kirjettä on muutettu aika ajoin) (”**Waiver**”) ja Yhtiö sai 8.3.2024 haltuunsa varat 3,2 miljoonan euron vaihto-oikeudellisista pääomalainoista (katso alla ”– Pääomalainat”), minkä ansiosta Yhtiö pystyi jatkamaan liiketoimintaansa ja aktiivisia pyrkimyksiä lisärahoituksen hankkimiseksi. Kuten tiedotettiin 30.4.2024, Yhtiö ja IPF ovat sopineet Waiverin jatkamisesta siten, että vähimmäiskassavarat-kovenantin tasoa lasketaan ensin 6 miljoonaan euroon 20.5.2024 saakka ja sen jälkeen, edellyttäen BEXMAB-kokeen jatkavan kliinistä menestystä, se lasketaan 5,5 miljoonaan euroon 21.5.2024 ja 4,5 miljoonaan euroon 12.6.2024 siihen asti, kunnes Yhtiö on toteuttanut vähintään 10 miljoonan euron Osakeannin, ja enintään 27.6.2024 saakka. Waiverin pidennyksestä on sovittu erillisellä Waiverin pidennystä koskevalla kirjeellä 8.5.2024. Yhtiö on myös jo ennalta sopinut IPF:n kanssa poikkeamasta vähimmäiskassavarat-kovenantin vaadittuun tasoon vuoden 2024 loppuun asti.

Osana Lainasopimusta ja Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti Yhtiö on laskenut liikkeeseen Erään A liittyviä warrantteja, jotka oikeuttavat IPF:n merkitsemään Yhtiön osakkeita (”**2022 Warrantit**”). Osakkeen sovittu alkuperäinen merkintähinta oli alempi seuraavista: 1,85 euroa tai osakkeen merkintähinta liikkeellelaskun jälkeisissä Yhtiön osakeanneissa (”**Vuoden 2022 Toteutushinta**”). Jokainen 2022 Warrantti oikeuttaa IPF:n hankkimaan merkintähintaan yhden osakkeen yhtä 2022 Warranttia kohtaan. 2022 Warrantit ovat käytettävissä seitsemän vuoden ajan alkaen 25.3.2022. 2022 Warrantit myönnettiin vastikkeetta, kun Yhtiö teki Lainasopimuksen IPF:n kanssa vuonna 2022 ja niitä on käsitelty erillisenä rahoitusinstrumenttina. Warranttisopimuksen ehtojen mukaan IPF:lle varattujen Erään A liittyvien 2022 Warranttien enimmäismäärä oli 600 000, ja tämän Esitteen päivämäärään mennessä IPF:lle on myönnetty 319 944 kappaletta 2022 Warrantteja. Erään A liittyvien 2022 Warranttien lukumäärää muutetaan Warranttisopimuksessa sovitun laimentumissuojan ja muutosmekanismien mukaisesti.

Osana IPF:ltä 3.3.2024 saatua Waiveria Yhtiö myönsi IPF:lle uusia warrantteja, jotka oikeuttavat IPF:n merkitsemään Yhtiön uusia osakkeita (”**2024 Warrantit 1**”), joiden toteutushinta on yhtä suuri kuin Yhtiön osakkeen volyympainotettu keskikurssi Waiveria edeltävien kolmen kaupankäyntipäivän aikana (”**Vuoden 2024 Toteutushinta 1**”). Vuoden 2024 Toteutushinta 1 on alempi seuraavista: 1,63 euroa tai osakekohtainen merkintähinta Yhtiön suunnitellussa Osakeannissa. Ensisijaisesti IPF:lle liikkeeseen laskettujen 2024 Warranttien 1 määrä lasketaan jakamalla 1 miljoonaa euroa (eli 10 prosenttia alkuperäisestä 10 miljoonan euron lainamäärästä Erän A alla) Vuoden 2024 Toteutushinnalla 1, tietyn mukautuksin, Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti. 2024 Warrantit 1 ovat merkittävissä osakkeiksi seitsemän vuoden ajan. 2024 Warrantit 1 on myönnetty vastikkeetta. Warranttisopimuksen mukaisesti alustavasti 613 496 kappaletta 2024 Warrantteja 1 myönnettiin IPF:lle 27.3.2024. Yhtiön tehtyä 3.4.2024 suunnatun annin hintaan 1,50 euroa osakkeelta, 2024 Warranttien 1 hinta laskettiin 1,50 euroon 2024 Warranttia 1 kohden ja IPF:lle myönnettiin 2024 Warranttien 1 ehtojen mukaisesti 53 570 kappaletta 2024 Warrantteja 1 lisää 3.4.2024. Warranttisopimuksen mukaisesti myönnettävien 2024 Warranttien 1 maksimimäärä on 1 500 000. 2024 Warranttien 1 määrää mukautetaan Warranttisopimuksessa sovitun laimentumissuojan mukaisesti. Hallitus on saatuaan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 5.4.2024 antaman tarvittavan

valtuutuksen hyväksynyt ehdot jäljellä oleville 832 934 kappaleelle 2024 Warrantteja 1, joita voidaan mahdollisesti antaa IPF:lle Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti (katso lisätietoja kohdasta ”Osakkeet ja osakepääoma – Optiot ja Warrantit – Warrantit”).

Lisäksi osana IPF:ltä 8.5.2024 saatua Waiverin pidennystä Yhtiö myönsi IPF:lle uusia warrantteja, jotka oikeuttavat IPF:n merkitsemään Yhtiön uusia osakkeita (”**2024 Warrantit 2**”, ja yhdessä 2024 Warranttien 1 ja 2022 Warranttien kanssa ”**Warrantit**”). Vuoden 2024 Warranttien 2 toteutushinta (”**Vuoden 2024 Toteutushinta 2**”) on alempi seuraavista: 1,50 euroa tai osakekohtainen merkintähinta Yhtiön suunnitellussa Osakeannissa. Ensisijaisesti IPF:lle liikkeeseen laskettujen 2024 Warranttien 2 määrä lasketaan jakamalla 500,000 euroa (eli 5 prosenttia alkuperäisestä 10 miljoonan euron lainamäärästä Erän A alla) Vuoden 2024 Toteutushinnalla 2, tietyin mukautuksin Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti. 2024 Warrantit 2 ovat merkittävissä osakkeiksi seitsemän vuoden ajan alkaen 17.5.2024. 2024 Warrantit 2 on myönnetty vastikkeetta. Warranttisopimuksen mukaisesti IPF merkitsi 20.5.2024 333 333 kappaletta 2024 Warrantteja 2. Warranttisopimuksen mukaisesti myönnettävien 2024 Warranttien 2 maksimimäärä on 750 000. 2024 Warranttien 2 määrää mukautetaan Warranttisopimuksessa sovitun laimentumissuojan mukaisesti.

Lainasopimuksen ja Waiverin ehtojen mukaisesti Yhtiö on sitoutunut maksamaan IPF:lle tiettyjä palkkioita Lainasopimuksen päättymisen yhteydessä sekä, mikäli lainat maksettaisiin enneaikaisesti takaisin ennen Lainasopimuksen mukaista varsinaista eräpäivää. Lainasopimuksen päättymisen yhteydessä Yhtiö on sitoutunut maksamaan IPF:lle yhteensä kolme erillistä lainasopimuksen päättämiseen liittyvää palkkiota seuraavasti (kukin ”**Exit-Palkkio**”): (i) 1 miljoonan euron Exit-Palkkio, jonka maksettavaksi tulevaa määrää vähennetään vastaavalla summalla, jolla IPF on merkinnyt yhtiön osakkeita 2022 Warranttien perusteella, (ii) 1 miljoonan euron Exit-Palkkio, jonka maksettavaksi tulevaa määrää vähennetään vastaavalla summalla, jolla IPF on merkinnyt yhtiön osakkeita 2024 Warranttien 1 perusteella ja (iii) 0,5 miljoonan euron Exit-Palkkio, jonka maksettavaksi tulevaa määrää vähennetään vastaavalla summalla, jolla IPF on merkinnyt Yhtiön osakkeita 2024 Warranttien 2 perusteella. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut maksamaan IPF:lle Waiverin solmimisen yhteydessä yhteensä 500 000 euron käteisellä maksettavan waiver-palkkion, joka on jo maksettu kokonaisuudessaan IPF:lle sekä Waiverin pidentämisen yhteydessä erillisen 250 000 euron waiver-palkkion, joka erääntyy maksettavaksi käteisellä 27.6.2024. Lisäksi, mikäli Yhtiö päättäisi makaa lainat enneaikaisesti takaisin ennen Lainasopimuksen mukaista varsinaista eräpäivää ennen kuin kolme vuotta on kulunut lainojen nostosta, Yhtiön tulee maksaa korvausta saamatta jääneistä koroista Lainasopimuksen ehtojen mukaisesti.

Pääomalainat

Kuten Yhtiö tiedotti 19.2.2024, Yhtiö oli rikkonut useita IPF:n kanssa tehdyssä Lainasopimuksessa sovittuja sitoumuksia, mukaan lukien vähimmäiskassavarat-kovenanttia. Yhtiö sai nykyisiltä osakkeenomistajiltaan (”**Pääomalainan Lainanantajat**”) 3,2 miljoonan euron edestä vaihto-oikeudellisia pääomalainoja (”**Pääomalainat**”) välittömien rahoitustarpeidensa turvaamiseksi maaliskuussa 2024, minkä jälkeen Yhtiö sai tarvittavan Waiverin IPF:ltä ja pankkitilinsä takaisin hallintaansa. Pääomalainat ovat Osakeyhtiölain 12 luvussa tarkoitettuja pääomalainoja, mikä tarkoittaa, että Pääomalainojen pääoman ja koron takaisinmaksu voi tapahtua ainoastaan Osakeyhtiölain 12 luvun pakottavien säännösten mukaisesti. Pääomalainat ovat etusija-asemaltaan myös sopimusperusteisesti huonommassa asemassa kuin Lainasopimus perustuen sopimuksen koskien velkojien välistä etuoikeusasemaa, jonka osapuolia Yhtiö, IPF ja Pääomalainojen Lainanantajat ovat (”**Alisteisuussopimus**”). Tämä tarkoittaa sitä, että Pääomalainat voidaan maksaa takaisin vain, jos Alisteisuussopimuksen ehdot ja Osakeyhtiölain 12 luvun säännökset sen sallivat.

Pääomalainat ovat vaihdettavissa Yhtiön uusiksi osakkeiksi samaan merkintähintaan osana seuraavaa rahoituskierrosta, jossa Yhtiö laskee liikkeeseen osakkeita tai muita oman pääoman ehtoisia arvopapereita nykyisille osakkeenomistajille ja/tai uusille ulkopuolisille sijoittajille, ja jonka vähimmäiskoko on 8 miljoonaa euroa (”**Sijoituskierros**”). Jos merkintähinta tällaisella Sijoituskierroksella ylittää 1,50 euroa osakkeelta, Pääomalainojen muuntamista osakkeiksi lykätään 30.6.2024 (”**Eräpäivä**”) saakka, jolloin Pääomalainat muunnetaan automaattisesti yhtiön osakkeiksi hintaan 1,50 euroa osakkeelta. Mikäli Sijoituskierrosta ei ole järjestetty Eräpäivään mennessä eikä Pääomalainaa ole muulla tavoin maksettu takaisin ennen Eräpäivää (alisteisena Alisteisuussopimuksen ehdoille), Pääomalainat vaihdetaan Pääomalainan Lainanantajan pyynnöstä Yhtiön uusiksi osakkeiksi Eräpäivän yhteydessä. Tällöin merkintähinta on 1,50 euroa osakkeelta. Jos Pääomalainan Lainanantaja kuitenkin päättää olla käyttämättä vaihto-oikeuttaan Eräpäivänä (tämä mahdollisuus on käytettävissä vain, jos Sijoituskierrosta ei ole ollut), Pääomalainat pidennetään automaattisesti 31.12.2024 asti (”**Lopullinen Eräpäivä**”). Tällaisena Lopullisena Eräpäivänä Pääomalainat joko maksetaan kokonaisuudessaan takaisin käteisenä (jos Osakeyhtiölain luvun 12 säännökset sallivat), Alisteisuussopimuksen ehtojen mukaisesti tai se vaihdetaan Yhtiön uusiksi osakkeiksi, joiden merkintähinta on 1,50 euroa osakkeelta, edellyttäen voimassa olevaa osakeantivaltuutusta.

Jos Pääomalainat vaihdetaan osakkeiksi ennen Eräpäivää, kukin Pääomalainan Lainanantaja on oikeutettu järjestelypalkkioon, jonka suuruus on 15 prosenttia kyseisen Pääomalainan määrästä. Jos vaihtoa osakkeiksi ei ole tehty ennen Eräpäivää, järjestelypalkkio on 30 prosenttia kunkin Pääomalainan Lainanantajan Pääomalainan määrästä. Järjestelypalkkio maksetaan ensisijaisesti Pääomalainan osakkeiksi vaihtamisen yhteydessä vaihtamalla maksamatta oleva järjestelypalkkio Yhtiön uusiksi osakkeiksi ja mahdollinen käteisellä maksettava järjestelypalkkio voidaan maksaa vain alisteisena Alisteisuussopimuksen ehdoille ja Osakeyhtiölain 12 luvun säännöksille. Pääomalainalle ei makseta

korkoa, jos vaihto osakkeiksi tapahtuu ennen 30.5.2024, jonka jälkeen korko on 12 prosenttia + kolmen kuukauden Euribor, ja se maksetaan alisteisena Alisteisuussopimuksen ehdolle ja alisteisena Osakeyhtiölain 12 luvun säännöksille.

Osakeannin toteutuessa Pääomalainat ja niihin liittyvät järjestelypalkkiot ja korot, yhteensä noin 3,7 miljoonan euroa, konvertoidaan Yhtiön Osakkeiksi yllä olevien ehtojen mukaisesti (katso ”Osakeannin ehdot – Yleistä”).

Business Finlandin T&K-lainat

Yhtiöllä on 31.12.2023 yhteensä 3,5 miljoonaa euroa T&K-lainoja Business Finlandilta, Suomen valtion organisaatiolta innovaatorahoitukseen sekä kaupan, matkailun ja investointien edistämiseen. Business Finlandin T&K-lainat on myönnetty määrätyn kehitysprojektin rahoitukseen ja ne kattavat sopimuksessa määritellyn osan kyseisen kehitysprojektin T&K-kuluista. Näiden lainojen alle-markkinahintainen korko on Suomen valtiovarainministeriön määrittämä peruskorko vähennettynä kolmella (3) prosenttiyksiköllä, kuitenkin vähintään yksi (1) prosentti. Vuoden 2023 aikana kertyneet Business Finlandin T&K-lainojen korot olivat yhteensä 329 tuhatta euroa. Lainojen pääoma maksetaan takaisin vuosittain tasaerinä viiden vuoden ajan, ellei Business Finlandin kanssa toisin sovita. Yhden lainan takaisinmaksu on aloitettu vuonna 2024. Business Finlandin T&K-lainojen ja kertyneiden maksamattomien korkojen määrä 31.5.2024 oli 3,9 miljoonaa euroa.

Oikeudenkäynnit

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei ole eikä se ole ollut viimeksi kuluneiden 12 kuukauden aikana osallisena missään hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välitysmenettelyssä, joilla voisi olla tai on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai Konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Yhtiö ei ole myöskään tietoinen minkään tällaisen menettelyn vireillä olosta tai uhasta. Yhtiö on kuitenkin ajoittain osana tavanomaista liiketoimintaansa osapuolena, ja voi tulla osalliseksi riitoihin, oikeudenkäynti-, välitys-, sääntely- tai hallinnollisiin menettelyihin sekä tuomioistuinten ulkopuolisiin riitoihin Suomessa ja muissa maissa, mukaan lukien esimerkiksi oikeudenkäynti- tai välitysmenettelyt sopimuskumpaneiden, työntekijöiden tai muiden kolmansien osapuolten kanssa.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä Yhtiön taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja 31.12.2023 ja 31.12.2022 päätyneiltä tilikausilta. Jäljempänä esitettävät eräät taloudelliset konsernitilinpäätöstiedot on johdettu Yhtiön tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.12.2023 ja 31.12.2022 päätyneiltä tilikausilta, jotka on laadittu noudattaen IFRS-tilinpäätösstandardeja ja jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.

Tässä esitettyjä eräitä taloudellisia konsernitilinpäätöstietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen” sekä Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa 31.12.2023 ja 31.12.2022 päätyneiltä tilikausilta, jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tuhatta euroa, ellei toisin ole ilmoitettu	1.1.–31.12.	
	2023	2022
	(tilintarkastettu)	
Liikevaihto	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	-	803
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-19 542	-20 730
Hallinnon kulut	-9 026	-7 498
Liiketappio	-28 568	-27 426
Rahoitustuotot	233	96
Rahoituskulut	-2 609	-1 400
Tappio ennen veroja	-30 944	-28 730
Verot	-	-
Tilikauden tappio	-30 944	-28 730
Muut laajan tuloksen erät	2	17
Tilikauden laaja tappio yhteensä	-30 942	-28 713
Osakekohtainen tappio		
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	-0,48	-0,52

Konsernin tase

Tuhatta euroa	31.12.	
	2023	2022
	(tilintarkastettu)	
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Koneet ja kalusto	6	13
Käyttöoikeusomaisuuserät	198	314
Aineettomat hyödykkeet	1 088	1 154
Ennakkomaksut ja muut saamiset	60	60
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 352	1 541
Lyhytaikaiset varat		
Ennakkomaksut ja muut saamiset	1 992	2 740
Rahavarat	6 875	6 990
Lyhytaikaiset varat yhteensä	8 868	9 730
VARAT YHTEENSÄ	10 220	11 271
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma		
Osakepääoma	2 691	2 691
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	154 352	129 544
Kertynyt tappio	-172 208	-143 713
Muuntoerot	4	2
Oma pääoma yhteensä	-15 160	-11 476
Varaukset		
Muut varaukset	0	158
Varaukset yhteensä	0	158

Pitkäaikaiset velat		
Lainat	9 423	11 102
Vuokrasopimusvelat	50	163
Muut velat	895	853
Pitkäaikaiset velat yhteensä	10 369	12 118
Lyhytaikaiset velat		
Lainat	3 475	1 851
Vuokrasopimusvelat	163	153
Ostovelat	8 971	6 014
Muut velat ja jaksotukset	2 403	2 453
Lyhytaikaiset velat yhteensä	15 012	10 471
Pitkä- ja lyhytaikaiset velat yhteensä	25 380	22 748
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	10 220	11 271

Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1.1.–31.12.	
	2023	2022
	(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirrat		
Tappio ennen veroja	-30 944	-28 730
Oikaisut:		
Saadut avustukset	-33	-803
Poistot ja arvonalentumiset	346	300
Varauksen muutos	-158	-158
Rahoituskulut ja tulot	2 376	1 304
Osakeperusteinen palkitseminen	2 450	1 297
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpääoman muutoksia	-25 963	-26 790
Muutokset käyttöpääomassa:		
Ennakkomaksut ja muut saamiset	300	2 864
Ostovelat	2 994	719
Muut velat	-50	1 183
Liiketoiminnan rahavirta	-22 719	-22 023
Lainojen nostoon liittyvät transaktiokustannukset	-	-165
Saadut korot	243	11
Maksetut korot	-1 330	-816
Liiketoiminnan nettorahavirta	-23 806	-22 993
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-123	-385
Investointien nettorahavirta	-123	-385
Rahoituksen rahavirrat		
Osakkeiden liikkeeseenlasku	26 031	13 445
Osakkeiden liikkeeseenlaskun transaktiokustannukset	-1 190	-365
Lainojen nostot	64	10 389
Lainojen takaisinmaksut	-861	-105
Lainoihin liittyvät järjestelykulut	-400	-
Saadut avustukset	481	231
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-142	-116
Rahoitustoimintojen nettorahavirta	23 983	23 478
Rahavarojen nettolisäys (+) / vähennys (-)	-114	137
Valuuttakurssien muutosten vaikutukset rahavaroihin	-168	37
Rahavarat tilikauden alussa	6 990	6 853
Rahavarat tilikauden lopussa	6 876	6 990

Keskeiset tunnusluvut

Tuhatta euroa, ellei toisin ole ilmoitettu	1.1.–31.12.	
	2023	2022
	(tilintarkastettu)	
Taloudelliset tunnusluvut		
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
Liikkeeseen laskettujen osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä	65 055 036	55 229 835
	31.12.	
Tuhatta euroa	2023	2022
	(tilintarkastettu)	
Taloudelliset tunnusluvut		
Rahavarat	6 875	6 990
Oma pääoma yhteensä.....	-15 160	-11 476
Taseen loppusumma.....	10 220	11 271

Merkittävä muutos yhtiön taloudellisessa tuloksessa tai taloudellisessa asemassa

Yhtiön taloudellinen tilanne käytettävissä olevien käteisvarojen määrän osalta on heikentynyt vuoden 2024 aikana, koska Yhtiö ei ole kyennyt keräämään liiketoimintaansa ja rahoituskovenanttiansa noudattamiseen tarvitsemiaan varoja, ja se on joutunut toimintansa jatkumiseksi turvautumaan lukuisiin väliaikaisiin toimenpiteisiin. Yhtiö on 1.1.2024 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana rikkonut useita IPF:n kanssa solmimassaan Lainasopimuksessa sovittuja rahoituskovenantteja ja muita sitoumuksia ja sen seurauksena solminut IPF:n kanssa Waiverin ja sopinut rahoituskovenanttien tasoa koskevista muutoksista, antanut IPF:lle uusia warrantteja, varmistanut Yhtiön lyhyen aikavälin kassavarojen tarpeen laskemalla liikkeeseen 3,2 miljoonan euron edestä Pääomailainoja ja toteuttamalla 4,8 miljoonan euron suunnatun osakeannin, käynnistänyt kustannussäästöohjelman ja rajoittanut kaikkia liiketoimintojaan sekä kohdistanut T&K-menonsa HMA-hoidolle vastaamattomiin MDS-potilaisiin (lisätietoja kohdissa ”Tiivistelmä Yhtiön tiedotteista – Sisäpiiritietoa sisältävät yhtiötiedotteet – Tiedot osakeanneista ja muista rahoitusjärjestelyistä”, ”Yhtiön Liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa” ja ”Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Pääomailainat”). Yhtiön vuonna 2024 toteuttama kustannussäästöohjelma on vähentänyt liiketoiminnan kuluista lähes 20 % kahteen edelliseen vuoteen verrattuna, sisältäen työntekijäkuluja yli 25 % vähennyksen. Edellä mainittujen tapahtumien ja järjestelyjen lisäksi Yhtiön taloudellisessa tuloksessa tai asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 1.1.2024 ja tämän Esitteen päivämäärän välillä.

Muita tilintarkastuskertomuksessa esitettyjä tietoja

Yhtiön tilintarkastaja on Yhtiön 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta antamassaan tilintarkastuskertomuksessa kiinnittänyt huomiota toiminnan jatkuvuuteen liittyvään olennaiseen epävarmuuteen seuraavasti: ”Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetiedossa 2.2. ”Toiminnan jatkuvuus” esitettyihin tietoihin. Kuten liitetiedossa mainitaan, lisärahoitusta ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä. Tämä seikka, yhdessä muiden liitetiedoissa esitettyjen asioiden kanssa osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin ja emoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.”

Yhtiön tilintarkastaja on Yhtiön 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta antamassaan tilintarkastuskertomuksessa kiinnittänyt huomiota toiminnan jatkuvuuteen liittyvään olennaiseen epävarmuuteen seuraavasti: ”Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetiedossa 2.2. ”Toiminnan jatkuvuus” esitettyihin tietoihin. Kuten liitetiedossa mainitaan, lisärahoitusta ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä. Tämä seikka, yhdessä muiden liitetiedoissa esitettyjen asioiden kanssa osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin ja emoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.”

Lisätietoa epävarmuudesta liittyen Yhtiön kykyyn jatkaa toimintaansa annetaan kohdissa ”Riskitekijät – Taloudelliset riskit”, ”Osakeannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö”, ”Yhtiön liiketoiminta” ja ”Tiivistelmä Yhtiön tiedotteista”.

TIIVISTELMÄ YHTIÖN TIEDOTTEISTA

Seuraavassa tiivistelmässä esitetään tietoja, jotka Yhtiö on julkistanut 16.4.2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta ("**Markkinoiden Väärinkäyttöasetus**") nojalla, sekä tiettyjä muita tietoja, jotka Yhtiö on julkistanut First North Growth Market Rulebook -sääntöjen ("**First North -Säännöt**") mukaisesti, tämän Esitteen päivämäärää edeltäneiden 12 kuukauden aikana ja jotka ovat Esitteen päivämääränä Yhtiön tiedon mukaan edelleen oleellisia. Tiivistelmässä ei käsitellä säännöllistä taloudellista raportointia eikä muita tiedonantovelvollisuuksia, jotka eivät liity Markkinoiden Väärinkäyttöasetukseen tai First North -Sääntöihin. Tämän johdosta tiivistelmä ei ole tyhjentävä, eikä siinä käsitellä kaikkia Yhtiön edellä mainittuna ajanjaksona antamia yhtiötiedotteita.

Sisäpiiritietoa sisältävät yhtiötiedotteet

Tiedot osakeanneista ja muista rahoitusjärjestelyistä

Faron tiedotti 29.6.2023 toteuttaneensa rajoitetulle määrälle institutionaalisia ja muita sijoittajia suunnatun 2 601 510 uuden liikkeeseen lasketun oman osakkeen osakeannin hintaan 2,55 euroa osakkeelta kerätäkseen yhteensä 6,6 miljoonaa euroa ennen kuluja. Varat oli ensisijaisesti tarkoitettu *bexmarilimabin* kliinisen kehitysohjelman ja valmistuksen nopeuttamiseen. Näillä tuotoilla ja muulla vahvistetulla rahoituksella Yhtiö odotti, että sillä olisi riittävästi käyttöpääomaa vuoden 2023 neljänneen neljänneeseen asti.

Faron tiedotti 26.10.2023 suunnitellusta, rajoitetulle määrälle institutionaalisia ja muita sijoittajia suunnatusta osakeannista, jonka tarkoituksena oli kerätä vähintään noin 6,0 miljoonaa euroa ja joka oli tarkoitus toteuttaa nopeutetun book-building-menettelyn avulla. Faron tiedotti 27.10.2023 toteuttaneensa 2 491 998 uuden liikkeeseen lasketun oman osakkeen osakeannin hintaan 2,85 euroa osakkeelta kerätäkseen yhteensä 7,1 miljoonaa euroa. Varat oli ensisijaisesti tarkoitettu *bexmarilimabin* kliinisen kehitysohjelman ja valmistuksen nopeuttamiseen. Vähintään 3,0 miljoonan euron kerääminen oli myös tarpeen sen varmistamiseksi, että Yhtiö täytti kaikki taloudelliset ja toiminnalliset kovenantit 27.10.2023 mennessä IPF:n kanssa sovittujen waiver-kirjeiden mukaisesti. Näillä tuloilla Yhtiö odotti, että sillä olisi riittävästi käyttöpääomaa vuoden 2024 toiselle neljännekselle.

Faron tiedotti 19.2.2024, että se rikkoi useita IPF:n kanssa tehdyssä Lainasopimuksessa sovittuja sitoumuksia. Faronin pankkitilit on pantattu IPF:lle, ja IPF ilmoitti Faronin pankeille pantattujen tilien jäädyttämisestä rikkomusten vuoksi. Kyseisenä ajankohtana Yhtiöllä ei ollut mahdollisuutta korjata rikkomuksia eikä suorittaa maksuja kolmansille osapuolille ilman IPF:n erillistä suostumusta, mutta IPF:n kanssa käytiin neuvotteluja lainajärjestelyn mahdollisesta uudelleenjärjestelystä ja kovenanttivelvoitteisiin liittyvästä Waiverista. Yhtiön hallussa olevat käteisvarat ja muut rahavarat olivat yhteensä noin 4,3 miljoonaa euroa, mikä riitti kattamaan Yhtiön rahoitustarpeet huhtikuun 2024 alkuun saakka.

Faron tiedotti 21.2.2024, että se jatkoi aktiivisia neuvotteluja saadakseen IPF:ltä kovenanttivelvoitteisiin liittyvän Waiverin ja vapauttaakseen jäädytetyt pankkitilit. Faron ilmoitti harkitsevansa vaihtoehtoisia lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitusvaihtoehtoja, ja että osana mahdollisia pitkän aikavälin rahoitusjärjestelyjä Faronin hallitus aikoi yhtenä vaihtoehtona ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle valtuutusta suuremmalle osakeannille, joka oli tarkoitus käynnistää, kun tarvittavat valmistelut ja hyväksynyt on tehty.

Faron tiedotti 4.3.2024, että Yhtiö oli saanut sitovia sitoumuksia Pääomalainoista yhteensä 3,2 miljoonan euron arvosta, mikä mahdollisti kriittisten maksujen suorittamisen ja vaihtoehtoisten lyhyen ja pitkän aikavälin rahoitusvaihtoehtojen valmistelun jatkamisen. Pääomallainat muunnetaan Yhtiön uusiksi osakkeiksi osana seuraavaa, tietyt ehdot täyttävää sijoituskierrosta (sen merkintähintaan) (lisätietoja Pääomalainoista on kohdassa "*Yhtiön liiketoiminta – Olenaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Pääomallainat*"). Yhtiön saatua Pääomalainojen varat kokonaisuudessaan 8.3.2024 mennessä, IPF suostui luopumaan tietyistä Lainasopimuksen ehtojen mukaisista eräännyttämisperusteista Waiverin ehtojen mukaisesti ja vapauttamaan Yhtiön pankkitilit, jolloin Yhtiö voi suorittaa maksuja kolmansille osapuolille ilman IPF:n erillistä suostumusta. Osana Waiveria vähimmäiskassavarat-kovenanttia alennettiin 4,5 miljoonaan euroon 30.4.2024 asti, minkä jälkeen se palaa aiemmin sovittu tasolle (eli riippuen Yhtiön bruttovelkaantumistasosta, vähimmäiskassavarojen tulee olla joko kolmen tai kuuden kuukauden rahan käyttö (takautuvasti tai ennustetusti riippuen siitä kumpi edellä mainituista on korkeampi)). Waiverin yhteydessä Yhtiö laskee IPF:lle liikkeeseen 2024 Warrantteja 1 (lisätietoja Warranteista on kohdassa "*Yhtiön liiketoiminta – Olenaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa*"). Tiedotteen mukaisesti Yhtiö odotti 3,2 miljoonan euron sitovan rahoituksen mahdollistavan sen, että Yhtiö pystyy turvaamaan välittömät lyhytaikaiset rahoitustarpeensa maaliskuun 2024 loppuun saakka, minkä lisäksi Yhtiö tarvitsisi noin 5 miljoonaa euroa lyhytaikaista siltarahoitusta. Yhtiö tiedotti, että se jatkaa aktiivisia pyrkimyksiä pidemmän aikavälin rahoituksen varmistamiseksi ja että se aikoi ehdottaa 5.4.2024 pidettäväksi suunnitellulle varsinaiselle yhtiökokoukselle valtuutusta laajemmalle osakeannille, joka on tarkoitus käynnistää yleisöantina (ja suunnitellulla allokaatioetuoikeudella nykyisille osakkeenomistajille ja siltarahoituksen lainantantajille)

niin pian kuin mahdollista, kun vaadittavat valmistelut ja hyväksynnät on saatu päätökseen. Yhtiö ilmoitti myös arvioivansa ja neuvottelevansa jatkuvasti useista liiketoiminnan kehittämisehdotuksista, jotka voivat johtaa rahoitukseen, joka ei laimenna osakeomistusta.

Faron tiedotti 28.3.2024, päivityksenä 4.3.2024 annettuun tiedotteeseen, että Yhtiö oli 27.3.2024 antanut IPF:lle alustavalta määrältään 613 496 kappaletta 2024 Warrantteja 1 Waiverin ja Warranttisopimuksen mukaisesti. Warranttisopimuksen nojalla myönnettävien 2024 Warranttien 1 enimmäismäärä oli 1 500 000, tietyin mukautuksin, ja Yhtiön hallituksen oli määrä aikaansaada loppujen 886 504 kappaleen 2024 Warranttien 1 rekisteröinti Yhtiön 5.4.2024 pidetyn varsinaisen vuoden 2024 yhtiökokouksen jälkeen (lisätietoja Warrantteista on esitetty kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa*”). Yhtiö julkisti myös rahoituspäivityksen ja totesi, että sen nykyiset kassavarat riittävät Faronin toiminnan jatkamiseen huhtikuuhun 2024 saakka.

Faron tiedotti 4.4.2024 toteuttaneensa rajatulle määrälle institutionaalisia ja muita sijoittajia suunnatun 3 200 298 uuden liikkeeseen lasketun oman osakkeen osakeannin hintaan 1,50 euroa per osake ja keränneensä yhteensä 4,8 miljoonaa euroa (ennen kuluja) ja tällä suunnatulla osakeannilla Yhtiö varmisti aiemmin tiedotetun ja tarvittavan yhteensä 8 miljoonan euron lyhytaikaisen siltarahoituksen (sisältäen 4.3.2024 tiedotetun 3,2 miljoonan euron Pääomalinarahoitukseen). 4.4.2024 tiedotettuun suunnattuun osakeantiin osallistui sekä uusia että nykyisiä osakkeenomistajia, kuten Euroopan innovaationeuvosto (EIC Fund) ja rajattu joukko muita suomalaisia ja kansainvälisiä sijoittajia. Yhtiö arvioi edelleen tarvitsevänsä yhteensä 27 miljoonaa euroa lisää (ottaen huomioon 4.3.2024 ja suunnatussa osakeannissa kerätyt 8 miljoonaa euroa) saadakseen päätökseen BEXMAB-tutkimuksen vaiheen II rekrytoinnin ja tulosten julkistamisen sekä viranomaispalautteen saamisen FDA:lta vuoden 2025 ensimmäiseen vuosineljänneksen mennessä. Suunnatusta osakeannista saatujen 4,8 miljoonan euron tuottojen avulla Yhtiö ilmoitti täyttävänsä edelleen siltä vaaditut kovenanttitasot ja Yhtiöllä olevan riittävästi käyttöpääomaa kesäkuuhun 2024 saakka. Suunnatun osakeannin yhteydessä Faron laski liikkeeseen 53 570 kappaletta 2024 Warrantteja 1 IPF:lle. Tämän annin jälkeen IPF:lle on myönnetty yhteensä 667 066 kappaletta 2024 Warrantteja 1. Yhtiö tiedotti lisäksi antavansa suunnattuun osakeantiin osallistuneille sijoittajille oikeuden saada ensisijaisesti ilmaisannilla osakkeita siten, että suunnatun annin merkintähinta (1,50 euroa per osake) vastaa mahdollisesti alhaisemmalla merkintähinnalla toteutetun yleisöannin tai muun osakeannin merkintähintaa (taikka toteuttavansa vastaavan hyvityksen muulla tavoin). Katso ”*Osakkeet ja Osakepääoma – Suunnattuun osakeantiin liittyvät Ilmaisosakkeet*”).

Faron tiedotti 8.4.2024 Hallituksen hyväksyneen jäljellä olevien 832 934 kappaleen 2024 Warranttien 1 ehdot Warranttisopimuksen mukaisesti. Aikaisemmin tiedotetun mukaisesti Warranttisopimuksen nojalla myönnettävien 2024 Warranttien 1 enimmäismäärä on 1 500 000 ja Yhtiön hallituksen oli määrä rekisteröidä loput 2024 Warrantit 1 Yhtiön 5.4.2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen (lisätietoja Warrantteista on esitetty kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa*”). IPF:n 2024 Warranttien 1 toteutushinta on tällä hetkellä 1,50 euroa, ja sitä mukautetaan mahdollisissa tulevaisuudessa osakeanneissa mahdollisesti maksettavaan alempaan merkintähintaan. Yhtiö julkaisee erikseen tiedotteen uusien mahdollisten lisäwarranttien liikkeeseenlaskusta.

Faron tiedotti 30.4.2024, että se on saavuttanut yhteisymmärryksen ehdollisesta Waiverin pidennyksestä IPF:n kanssa. Waiverin pidennys on ehdollinen tietyille ehdoille, joihin kuuluu muun muassa seuraavat: vähimmäiskassavarat-kovenantti asetetaan 6,0 miljoonaan euroon 20.5.2024 saakka ja sen jälkeen, edellyttäen jatkunutta kliinistä menestystä BEXMAB-tutkimuksessa, vähimmäiskassavarat-kovenantti laskee ensin 5,5 miljoonaan euroon 21.5.2024 ja sitten 4,5 miljoonaan euroon 12.6.2024 alkaen, kunnes vähintään 10 miljoonan euron suuruinen osakeanti on toteutettu. Osana Waiverin pidennyksen ehtoja IPF saa waiver-palkkion sekä uusia 2024 Warrantteja 2. Uusien 2024 Warranttien 2 kokonaisarvo on 500 000 euroa, ja niiden merkintähinta alhaisempi seuraavista: 1,50 euroa ja warranttien antamista edeltävien viimeisten 3 kaupankäyntipäivän volyympainotettu keskimääräinen hinta. Waiverin pidennys on voimassa enintään 27.6.2024 asti, edellyttäen, että edellä mainittuja ehtoja noudatetaan ja Yhtiö varmistaa sitovat merkinnät tai takaukset vähintään 10 miljoonan euron arvosta osakeannille 11.6.2024 mennessä, ellei sitä ennen ole saatu turvattua muuta samanarvoista rahoitusta. Tämän jälkeen vähimmäiskassavarat-kovenantti palaa normaalille tasolle.

Faron tiedotti 17.5.2024, päivityksenä 30.4.2024 annettuun tiedotteeseen, että Yhtiö on antanut IPF:lle määrältään 333 333 kappaletta 2024 Warrantteja 2 Waiverin pidennyksen ja Warranttisopimuksen mukaisesti. Warranttisopimuksen nojalla myönnettävien 2024 Warranttien 2 enimmäismäärä on 750 000, tietyin mukautuksin (lisätietoja Warrantteista on esitetty kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa*”).

Tietoa lääkekehityksestä

Faron tiedotti 19.7.2023 uusista positiivisista kliinisistä tuloksista Yhtiön meneillään olevasta vaiheen I/II BEXMAB-tutkimuksesta. Kolmella viidestä potilaasta, jotka saivat 6 mg/kg *bexmarilimabia* ja atsisatidiinia duplettiannostelukohortissa ilmeni objektiivinen vaste (OR) eli täydellinen blastien remissio luuytimessä (mCR). Kahdeksalla potilaalla 15:stä oli havaittu objektiivinen vaste kaikissa kolmessa duplettiannostelukohortissa. Yhden

potilaan hoitoa oli jatkettu 13 kuukautta. Päivitetyt BEXMAB-tulokset tukivat etenemistä tutkimuksen vaiheeseen II vuoden 2023 toisella vuosipuoliskolla. Vaiheen II tutkimuksessa keskitytään standardihoitoon vastaamattomaan ja uusiutuneeseen (r/r) akuuttiin myelooiseen leukemiaan ja myelodysplastiseen syndroomaan, joka ei ole vastannut hypometyloiviini hoitoihin. Yhtiö suunnitteli jättävänsä ensimmäisen myyntilupahakemuksen FDA:lle vuoden 2025 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Faron tiedotti 29.8.2023, että FDA oli myöntänyt harvinaislääkkeen statuksen (Orphan Drug Designation, ODD) *bexmarilimabille* akuuttiin myelooiseen leukemian hoitoon. FDA:n harvinaislääkkeiden toimisto (Office of Orphan Drug Products) myöntää harvinaislääkkeen statuksen tukeakseen lääkkeiden kehittämistä harvinaisiin sairauksiin, joista kärsii alle 200 000 ihmistä Yhdysvalloissa. ODD-status antaa Faronille tiettyjä etuja, kuten yksinoikeuden markkinoille, kun mahdollinen viranomaishyväksyntä on saatu, sekä vapautuksen FDA:n hakemusmaksuista ja verohyvityksiä hyväksytyistä kliinisistä tutkimuksista. Yhtiö ilmoitti myös, että BEXMAB-tutkimuksen annoskalkulaation päättymisen, tulosten saamisen lisäkohorteista, ja vaiheen II tutkimuksen aloittamisen odotetaan tapahtuvan vuoden 2023 neljännellä neljänneksellä.

Faron tiedotti 11.10.2023 positiivisista päivitetystä tuloksista vaiheen I/II BEXMAB-tutkimuksessa. *Bexmarilimabilla* oli saatu aikaan 50 %:n remissio prosentti duplettianostelukohorteissa (11 potilasta 22:sta). Kahdeksan potilasta 11:stä saavutti täydellisen remission luuytimessä verenkuvan palautumisen myötä tai ilman sitä. Korkein kokonaisvasteosuus (ORR), 80 % (4 potilasta 5:stä), oli havaittu MDS-potilailla, joiden HMA-hoito oli aiemmin epäonnistunut. *Bexmarilimab* oli edelleen hyvin siedetty, eikä annosta rajoittavaa toksisuutta havaittu.

Faron tiedotti 6.11.2023 valinneensa FDA:n kanssa pidetyn kokouksen perusteella hypometyloiville hoidoille (HMA) vastaamattomat tai uusiutuneet myelodysplastiset syndroomat (MDS) ensimmäiseksi indikaatioksi BEXMAB-tutkimuksen vaiheeseen II, jossa tutkitaan *bexmarilimabia* yhdessä standardihoidon kanssa. Tutkimuksen vaiheen II osuuteen pyritään rekrytoimaan 32 MDS-potilasta, joilla HMA-hoito oli epäonnistunut, annoksen optimointia varten, ja mahdollinen tulosten julkaisu oli tarkoitus tehdä sen jälkeen, kun 20 potilaalle oli annettu enemmän kuin kaksi hoitajaksoa. Ensimmäisten 20 potilaan tulokset tutkittaisiin kahdella valitulla annostasolla. Faron aikoo keskustella FDA:n kanssa mahdollisesta myyntilupahakemuksen suunnitelmasta sen jälkeen, kun lopullinen annostus on valittu. Tutkimuksen vaiheen I osuus osoitti, että optimaalinen sitoutuminen kohteeseen voitiin saavuttaa 3 mg/kg:n annoksella, ja sekä 3 mg/kg:n että 6 mg/kg:n annokset olivat turvallisia ja hyvin siedettyjä. Faron suunnitteli avaavansa lisää toimipaikkoja Yhdysvalloissa ja Euroopassa, pystyäkseen kiihdyttämään rekrytointivauhtia.

Faron tiedotti 11.12.2023 American Society of Hematology -yhdistyksen ("ASH") 65. vuosikokouksessa ja -konferenssissa esitetyistä, myönteisistä vaiheen I tiedoista meneillään olevassa BEXMAB-tutkimuksessa myelooisissa sairauksissa. Merkittävä kokonaisvaste (ORR) oli saavutettu sekä korkean riskin MDS-potilailla (5/5) että MDS-potilailla, joiden HMA-hoito oli epäonnistunut (5/5). Suurin osa vasteista oli ollut syviä ja kestäviä, 7/10 MDS-potilasta saavutti täydellisen vasteen (CR/mCR), ja yksi potilas oli voitu siirtää kantasolusiirtoon.

Faron tiedotti 9.1.2024, että ensimmäinen potilas oli saanut tutkimuslääkettä BEXMAB-tutkimuksen vaiheessa II. Tutkimuksen vaiheen II tavoitteena on rekrytoida 32 potilasta, joilla on HMA-hoidossa epäonnistunut korkean riskin MDS, ja määrittää lopullinen optimoitu annos myyntilupatutkimusta varten.

Faron tiedotti 18.3.2024 lisää positiivisia tuloksia BEXMAB-tutkimuksen vaiheesta I sekä HMA-hoidossa epäonnistuneiden korkeamman riskin MDS-potilailla että r/r AML-potilailla. BEXMAB-tutkimuksen viimeisimmät tulokset osoittavat, että useimmat potilaat vastasivat hoitoon ja remission kestävyys oli hyvä korkean riskin MDS-potilaiden keskuudessa, joiden HMA-hoito oli epäonnistunut ja neljä viidestä alkuperäisestä vaiheen I MDS-potilaista, joiden HMA-hoito epäonnistui, oli edelleen elossa kahdeksan kuukauden seurannan jälkeen. Vaikka tiedot eivät vielä mahdollistakaan tarkkaa arviota kokonaiselinajan mediaanista, Yhtiö uskoo, että jo näiden viiden ensimmäisen potilaan tämänhetkessä seurannassa havaittu eloonjääminen on rohkaiseva. Lisäksi vaiheen I osuuteen oli otettu mukaan kolme uutta korkean riskin MDS-potilasta, joiden HMA-hoito oli epäonnistunut, jolloin yhteensä seitsemän potilasta kahdeksasta sai hoitovasteen ja kokonaisvasteosuus oli 87,5 %.

Faron tiedotti 20.5.2024 BEXMAB-tutkimuksen vaiheesta II alustavia tuloksia, jotka vahvistivat aiemmat positiiviset tulokset tutkimuksen vaiheesta I. Tulokset neljästätoista potilaasta jatkuivat hyvinä osoittaen 79 %:n objektiivista kokonaisvastetta *bexmarilimabin* ja atasitidiinin yhdistelmähoitolla MDS-potilailla, jotka eivät olleet vastanneet aiempaan HMA-hoitoon (11 potilasta 14:sta). Pääosa vasteista on kestäviä, mahdollistaen muun muassa kahden potilaan (14 % hoidetuista MDS-potilaista) siirtymisen kantasolusiirtoon, mitä harvoin tavataan tässä potilaspopulaatiossa, jossa remissio on harvinaisen. Nykyisen MDS-potilasjoukon todellinen remissioaste on 64 % (9 potilasta 14:sta). Muilla olemassa olevilla hoidoilla samankaltaisen kokoisista potilasryhmistä on tähän mennessä raportoitu 0–20 % kokonaisvasteosuus ilman syviä ja kestäviä remissioita. Lisäksi Yhtiö tiedotti, että vaiheen I MDS-potilaiden kokonaiselossaoloajan mediaani on noussut tällä hetkellä 13,4 kuukauteen historiallisesti todetun ollessa 5–6 kuukautta.⁷⁴

⁷⁴ Prébet, et al. 2011, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after azacitidine treatment failure.

Tämä mediaani voi vielä muuttua tutkimuksen edetessä. Potilaat sietivät hoitoa hyvin, eikä annosta rajoittavaa toksisuutta havaittu.

Muutokset Faronin johdossa

Faron tiedotti 21.9.2023, että lääketieteen tohtori Birge Berns on nimitetty Yhtiön väliaikaiseksi lääketieteelliseksi johtajaksi. Tohtori Berns tuli tohtori Marie-Louise Fjällskogin seuraajaksi, Fjällskogin luovuttua Faronin lääketieteellisen johtajan tehtävästä. Tohtori Berns on kokenut lääkealan ylempi johtaja, jolla on kokemusta onkologiasta, kliinisestä lääketieteestä, reumatologiasta ja immunologiasta. Hänellä on yli 25 vuoden kokemus ylimmän johdon tehtävistä maailmanlaajuisissa lääkeyhtiöissä, kuten Sanofi Aventisissa ja Johnson & Johnsonissa.

Faron tiedotti 22.9.2023 Christine Rothin ja tohtori Marie-Louise Fjällskogin nimittämisestä Yhtiön hallituksen jäseniksi välittömästi sen jälkeen, kun Yhtiön osakkeenomistajille 22.9.2023 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa esitetyt päätökset oli hyväksytty. Christine Roth on lääkealan johtaja, jolla on yli kolmen vuosikymmenen kokemus alalta. Tohtori Marie-Louise Fjällskog on ammattilainen, jolla on laaja kokemus lääke- ja biofarmasian alalta, erityisesti kliinisen onkologian, translationaalisen tutkimuksen ja lääkekehityksen alalta.

Faron tiedotti 8.4.2024, että myöhemmin vuoden 2024 aikana 70 vuotta täyttävä Yhtiön silloinen toimitusjohtaja Markku Jalkanen oli ilmoittanut hallitukselle toiveestaan eläköityä tehtävästään Yhtiön Toimitusjohtajana vuoden 2024 toisen vuosineljänneksen aikana, mutta kuitenkin jatkaen roolissaan hallituksen jäsenenä. Osana tavanomaisia tehtäviään ja ottaen huomioon nykyisen Toimitusjohtajan iän Nimitysvaliokunta oli ylläpitänyt valmiutta Toimitusjohtajan seuraajan valintaan rekrytointiin erikoistuneen Yhtiöstä riippumattoman yrityksen kanssa ja harkinnut useita eri vaihtoehtoja Yhtiön potentiaalisiksi uudeksi Toimitusjohtajaksi ulkoisten ja sisäisten ehdokkaiden joukosta. Suoritetun valmistelutyön perusteella Nimitysvaliokunta oli tullut siihen tulokseen, että Yhtiön silloinen operatiivinen johtaja, tohtori Juho Jalkanen, MD, PhD, MSc, olisi paras ehdokas tohtori Markku Jalkasen seuraajaksi Yhtiön toimitusjohtajana. Tohtori Markku Jalkasen eläköitymistä koskevan tiedon jälkeen ja Nimitysvaliokunnan suosituksesta hallitus oli päättänyt nimittää tohtori Juho Jalkasen Yhtiön Toimitusjohtajaksi 1.5.2024 alkaen, edellyttäen viranomaisten hyväksyntää. Tohtori Markku Jalkanen jatkaa hallituksen jäsenenä ja tukee Toimitusjohtajan tehtävän siirtymisessä vuoden 2024 ajan.

Faron tiedotti 8.4.2024 Yhtiön hallituksen päätöksistä koskien hallituksen ja hallituksen valiokuntien järjestäytymistä. Yhtiön hallitus päätti, että (i) Tuomo Pätsi valittiin hallituksen puheenjohtajaksi, ja (ii) hallituksen valiokuntien puheenjohtajien ja jäsenten valinnoista Hallituksen jäsenten keskuudesta seuraavasti: Markku Jalkanen valittiin Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Marie-Louise Fjällskog sekä John Poulos valittiin Tarkastusvaliokunnan jäseniksi; Tuomo Pätsi valittiin Nimitysvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Markku Jalkanen sekä Christine Roth valittiin Nimitysvaliokunnan muiksi jäseniksi; John Poulos valittiin Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Tuomo Pätsi sekä Christine Roth valittiin Palkitsemisvaliokunnan muiksi jäseniksi; John Poulos valittiin Liiketoiminnan kehitysvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Markku Jalkanen sekä Juho Jalkanen valittiin Liiketoiminnan kehitysvaliokunnan muiksi jäseniksi.

Faron tiedotti 15.4.2024, että Yrjö Wichmann on nimitetty Yhtiön väliaikaiseksi talousjohtajaksi, Yhtiön jättävän James O'Brienin tilalle. Yrjö Wichmann toimi Yhtiön talousjohtajana vuosina 2014–2019, ja hän on ansioitunut biotekniikka- ja rahoitusjohtaja yli 20 vuoden kokemuksella rahoitusosalta ja investointipankkitoiminnasta. Viimeisimmäksi Wichmann toimi Faronilla Senior Vice President, Financing & IR-tittelillä.

Faron tiedotti 30.4.2024 tohtori Juho Jalkasen nimittämisestä yhtiön toimitusjohtajaksi 1.5.2024 alkaen. Lisäksi Yhtiö tiedotti 8.4.2024 tehdyn tiedotteen jatkoksi, että tiedotteen päivämääränä tohtori Markku Jalkanen jäi pois toimitusjohtajan tehtävästään ja jatkaa Faronin hallituksen jäsenenä.

Yhtiökokousten päätökset

Faron tiedotti 5.4.2024 Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä, jotka tehtiin Yhtiön hallituksen ehdotusten mukaisesti. Varsinainen yhtiökokous päätti (i) tilinpäätöksen vahvistamisesta; (ii) että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa ja että Yhtiön tilikauden tappiot, jotka ovat 30,9 miljoonaa euroa, siirretään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon; (iii) vastuuvapauden myöntämisestä Yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2023; (iv) hallituksen kokoonpanosta ja palkitsemisesta; (v) tilintarkastajan palkitsemisesta ja valitsemisesta; (vi) osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta; (vii) hallituksen valtuuttamisesta päättämään osakkeiden, optioiden tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus koskee yhteensä enintään kahtakymmentä miljoonaa (20 000 000) uutta osaketta (mukaan lukien optioiden tai muiden erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet), mikä vastaa noin kahtakymmentäyhdeksää (29) prosenttia osakkeista ja äänistä yhtiökokoukskutsun päivämääränä, sekä enintään saman enimmäismäärän (kaksikymmentä miljoonaa (20 000 000)) Yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamista; (viii) hallitukselle annettavasta valtuutuksesta päättää suunnatusta osakeannista Osakeannin ja Yhtiön olemassa olevien siltarahoitustarpeiden tarkoituksiin. Valtuutus koskee yhteensä enintään kolmenkymmenen miljoonan (30 000 000) uuden osakkeen, mikä vastaa noin 43,6 prosenttia osakkeista ja

äänistä yhtiökokouksen päivämääränä, antamista vastikkeetta Yhtiölle itselleen tai muutoin sekä Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamista enintään samaan enimmäismäärään (kolmekymmentä miljoonaa (30 000 000)) asti.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Yhtiö on Suomessa perustettu osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Turku. Osakeyhtiölain mukaisesti vastuu Yhtiön johtamisesta ja hallinnosta on jaettu Yhtiön osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi johtoryhmä tukee toimitusjohtajaa Yhtiön liiketoiminnan johtamisessa.

Yhtiön osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat määritellään Osakeyhtiölaissa ja Yhtiön yhtiöjärjestyksessä. Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Yhtiökokous on lisäksi pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön Osakkeista, vaativat kirjallisesti yhtiökokouksen kutsumista koolle tietyn asian käsittelemistä varten.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten osoite on Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

Yhtiö noudattaa kaikessa toiminnassaan soveltuvia lakeja ja säädöksiä. Yhtiön hallinnoinnissa noudatetaan Yhtiön yhtiöjärjestyksestä, Suomen lainsäädäntöä, erityisesti Osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia (1336/1997, muutoksineen, ”**Kirjanpitolaki**”) sekä muita Yhtiön hallinnointiin liittyviä säädöksiä ja määräyksiä. Yhtiön toimintaa ohjaavat lisäksi Yhtiön arvot ja sisäiset toimintaperiaatteet.

Faron ei ole velvollinen noudattamaan Yhdistyneen kuningaskunnan hallinnointikoodia, sillä se on listattu AIM-markkinapaikalla ja First North -markkinapaikalla. Hallitus pyrkii kuitenkin soveltamaan QCA Corporate Governance Code -hallinnointikoodia (jonka on laatinut Quoted Companies Alliance -järjestö konsulttoimalla useita merkittäviä institutionaalisia pienyhtiösijoittajia) sen päivitetystä muodosta. Sen jälkeen, kun Yhdistynyt kuningaskunta erosi Euroopan unionista vuoden 2020 lopussa, Yhtiön on tullut noudattaa Yhdistyneen kuningaskunnan omia soveltuvia lakeja Suomen kansallisen lainsäädännön ja Euroopan unionin lainsäädännön lisäksi.

Yhtiönä, jonka osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi AIM-markkinapaikalla ja First North -markkinapaikalla, Faron noudattaa Markkinoiden Väärinkäyttöasetusta (sekä Euroopan unionin että Yhdistyneen kuningaskunnan lakeja vuoden 2020 jälkeen), AIM-markkinapaikan sääntöjä (AIM Rules for Companies) sekä First North -markkinapaikan sääntöjä (First North Rulebook). Yhtiö voi kuitenkin tulevaisuudessa arvioida, mitkä markkinapaikat ovat Yhtiölle tarkoituksenmukaisia sen Osakkeiden julkista kaupankäyntiä varten.

Yhtiön First North -markkinapaikan mukainen Hyväksytty neuvonantaja on Sisu Partners Oy. AIM-markkinapaikan mukainen neuvonantaja (Nominated Adviser) on Cairn Financial Advisers LLP.

Hallitus

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kaksitoista (12) varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan vuosittain. Hallituksen tavallisten jäsenten toimikausi päättyy heidän valintaansa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Näin ollen tämän Esitteen päivämäärän mukaisten Yhtiön hallituksen jäsenten toimikausi päättyy Yhtiön vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus vastaa Yhtiön osakkeenomistajille Yhtiön asianmukaisesta johtamisesta ja kokoontuu säännöllisesti määrittämään Yhtiön yleissuunnan ja strategian, tarkastelemaan Yhtiön tieteellistä, operationaalista ja taloudellista suorituskykyä sekä liiketoiminnan strategiaa ja toimintoja sekä toimimaan neuvonantajana johdon nimityksissä. Hallitus huolehtii Yhtiön hallinnosta ja toimintojen järjestämisestä ja vastaa Yhtiön kirjanpitoon ja rahoitukseen liittyvän valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä. Kaikki keskeiset operationaaliset ja investointipäätökset vaativat hallituksen täyden hyväksynnän. Yhtiön johto laatii kuukausittain konsernin johtamista ja kirjanpitoa koskevan paketin, joka jaetaan hallitukselle joka kuukausi ennen hallituksen kokouksia. Yksittäisissä tapauksissa hallitus voi tehdä päätöksen asiassa, joka kuuluu toimitusjohtajan yleisen toimivallan piiriin.

Toimitusjohtajan ja hallituksen puheenjohtajan roolit ovat tarkasti määritellyt ja toisistaan selkeästi erotetut. Hallituksen puheenjohtaja vastaa hallituksen työskentelystä varmistuen, että hallituksen päätöksenteko on harkittua ja että hallituksen jäsenillä on kaikki olennainen tieto päätettävistä asioista. Hallituksen puheenjohtaja varmistaa, että hallitus kokoontuu aina tarvittaessa.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallitus koostuu viidestä (5) jäsenestä. Jäsenet valittiin Yhtiön 5.4.2024 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen kokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Tuomo Pätsi.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Tuomo Pätsi	Hallituksen puheenjohtaja	Suomi, Sveitsi	1964
Markku Jalkanen	Hallituksen jäsen	Suomi	1954
John Poulos	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1954
Marie-Louise Fjällskog	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1964
Christine Roth	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1963

Nimi	Tausta
<p>Tuomo Pätsi Syntynyt 1964, MSc (Farmakologia)</p> <p>Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2024</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2023</p>	<p><i>Rigi Therapeutics AG</i>, perustaja, puheenjohtaja (2023–)</p> <p><i>Itsenäinen neuvonantaja</i> biolääketieteellisille yhtiöille ja sijoittajille (2023–)</p> <p><i>Seagen Inc.</i>, johtoryhmän jäsen, Executive Vice President, Commercial International -tittelillä (2020–2022)</p> <p><i>Celgene Inc. / Bristol Myers Squibb</i>, Integration Lead -tittelillä (2019–2022), President Worldwide Markets -tittelillä (2017–2019)</p> <p><i>Celgene Inc.</i>, President European and International Operations -tittelillä (2017–2017), President EMEA -tittelillä (2014–2017), Corporate Vice President, South Europe, Middle East and Africa -tittelillä (2012–2014), General Manager, Regional Vice President North Europe -tittelillä (2007–2010), Head of European Marketing -tittelillä (2006–2007)</p> <p><i>Human Genome Sciences Inc.</i>, Vice President Europe -tittelillä (2010–2012)</p> <p><i>Amgen Inc.</i>, Director, Product Strategy Team Leader -tittelillä (2004–2006)</p> <p><i>Amgen Europe GmbH</i>, European Brand Director -tittelillä (1999–2004)</p> <p><i>Amgen AB sivuliike Suomessa</i>, Country Manager -tittelillä (1995–1999)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Phi Pharma SA</i>, hallituksen jäsen, hallituksen puheenjohtaja (2024–)</p> <p><i>Notable Labs Inc.</i>, hallituksen puheenjohtaja (2024–), hallituksen jäsen (2023–)</p> <p><i>Psyon Games Oy</i>, hallituksen jäsen (2023–)</p> <p><i>Aqsens Health Oy</i>, hallituksen jäsen (2023–)</p> <p><i>Seagen International GmbH</i>, hallituksen jäsen (2020–2022)</p> <p><i>Interpharma, the association of Switzerland's research-based pharmaceutical industry</i>, hallituksen jäsen (2017–2019)</p> <p>Pätsi on toiminut myös korvauksetta useassa Seagen ja Celgenen ulkomaisten konserniyhtiöiden hallituksissa perustuen hänen alueellisiin vastuisiinsa yhtiöiden johtotehtävissä.</p>
<p>Markku Jalkanen Syntynyt 1954, PhD, MSc</p> <p>Hallituksen jäsen vuodesta 2006</p>	<p><i>Inflames Pharma Oy</i>, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen (2003–)</p> <p><i>Avoin yhtiö Ylläksen H-108</i>, osakas (1995–2019)</p>

<p>Toimitusjohtaja 2006–2024</p>	<p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Inveni Fund Oy</i>, hallituksen varajäsen (2016–)</p> <p><i>Inveni Secondaries Management Oy</i>, hallituksen varajäsen (2014–)</p> <p><i>Inveni Capital Oy</i>, hallituksen jäsen (2014–)</p> <p><i>Piedino Financing Oy</i>, hallituksen jäsen (2007–)</p>
<p>John Poulos Syntynyt 1954, MBA, BS (Markkinointi) Hallituksen jäsen vuodesta 2017</p>	<p><i>iSTAR Medical, SA</i>, Business Advisor -tittelillä (2024–)</p> <p><i>Nucleome Therapeutics Limited</i>, Business Advisor -tittelillä (2023–)</p> <p><i>Linden Capital Partners LLC</i>, osakas (2017–2020)</p> <p><i>GNK Advisors, Inc.</i>, pääjohtaja (2016–)</p> <p><i>AbbVie, Inc.</i>, Vice President, Head of Licensing and M&A -tittelillä (2013–2016)</p> <p><i>Abbott Laboratories, Inc.</i>, Group Vice President, Head of Pharmaceutical Licensing, M&A and Assessment -tittelillä, Abbott Pharmaceuticals Products Group (2005–2012)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Divisional Vice President, Global Pharmaceutical Licensing, Acquisitions and New Business Development -tittelillä, Abbott Pharmaceuticals Products Group, (2000–2005)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Senior Director, Global Pharmaceutical Licensing, Acquisitions and New Business Development -tittelillä, Abbott Pharmaceuticals Products Group, (1996–2000)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, General Manager, Middle East, Africa and Turkey Region -tittelillä (1991–1996)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Area Finance Director, Japan, Pacific, Asia, Middle East, Turkey and Africa -tittelillä (1987–1991)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Affiliate Finance Director, Middle East and Africa Region -tittelillä (1985–1987)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Manager, Financial Analyst -tittelillä (1983–1985)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Manager, Pricing -tittelillä (1981–1983)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Senior Financial Analyst -tittelillä (1980–1981)</p> <p><i>Abbott Laboratories Inc.</i>, Financial Analyst -tittelillä (1978–1980)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Memgen, Inc.</i>, hallituksen jäsen (2020–)</p>
<p>Marie-Louise Fjällskog Syntynyt 1964, PhD, MD, apulaisprofessori Hallituksen jäsen vuodesta 2023</p>	<p><i>Faron Pharmaceuticals Ltd.</i>, lääketieteellinen johtaja (2022–2023)</p> <p><i>Sensei Biotherapeutics, Inc.</i>, lääketieteellinen johtaja (2020–2021)</p> <p><i>Merus N.V.</i>, Vice President Clinical Development -tittelillä (2019–2020)</p>

	<p><i>Infinity Pharmaceuticals, Inc.</i>, Vice President Clinical Development -tittelillä (2018–2019)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Lytix Biopharma AS</i>, hallituksen jäsen (2021–)</p> <p><i>Biovica International AB</i>, hallituksen jäsen (2020–)</p>
<p>Christine Roth Syntynyt 1963, BS (Kemia) Hallituksen jäsen vuodesta 2023</p>	<p><i>Bayer AG</i>, Head, Global Product Strategy and Commercialization -tittelillä, johtoryhmän jäsen (2024–)</p> <p><i>Bayer AG</i>, Global Head of Oncology -tittelillä, johtoryhmän jäsen (2022–2024)</p> <p><i>GSK Plc</i>, Global Oncology TA Head -tittelillä (2017–2022)</p> <p><i>Novartis Pharmaceuticals Company</i>, US General Manager, Breast Cancer -tittelillä (2014–2017)</p> <p><i>Novartis Pharmaceuticals Company</i>, Vice President, Global Disease Leader, Hematology -tittelillä (2014–2017)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Vividion Therapeutics, Inc.</i>, hallituksen jäsen (2022–)</p>

Hallituksen valiokunnat

Hallitus voi perustaa pysyviä valiokuntia avustamaan hallitusta sen tehtävien ja velvollisuuksien valmistelussa ja hoitamisessa, ja lisäksi se voi päättää niiden koosta, kokoonpanosta ja tehtävistä. AIM-markkinapaikalla alkaneen kaupankäynnin myötä Yhtiö perusti hallituksen palkitsemis-, tarkastus- ja nimitysvaliokunnat, joilla on virallisesti delegoidut tehtävät ja velvollisuudet. Vuonna 2023 hallitus päätti myös perustaa uuden liiketoiminnan kehitysvaliokunnan. Hallituksen valiokunnilla ei yleisesti ottaen ole virallista juridista asemaa tai itsenäistä päätöksentekovaltaa. Valiokunnat tukevat hallitusta päätöksenteon valmistelussa. Vastuu päätöksistä säilyy hallituksella, vaikka asia olisikin delegoitu valiokunnalle. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokuntien jäsenet.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on neuvoa ja tehdä suosituksia hallitukselle liittyen hallituksen jäsenten palkkioihin sekä valvoa kaikkien muiden Yhtiön korvaus- ja palkitsemisjärjestelmien kehittämistä. 8.4.2024 palkitsemisvaliokuntaan kuului puheenjohtaja John Poulos sekä Tuomo Pätsi ja Christine Roth. Vuonna 2023 palkitsemisvaliokunnalla oli kolme kokousta.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on Yhtiön sisäisen tarkastuksen valvominen ja kehittäminen sekä hallituksen neuvominen ja sille suositusten tekeminen siihen liittyvissä kysymyksissä. 8.4.2024 tarkastusvaliokuntaan kuului puheenjohtaja Markku Jalkanen sekä Marie-Louise Fjällskog ja John Poulos. Tarkastusvaliokunta kokoontuu vähintään kahdesti vuodessa. Vuonna 2023 tarkastusvaliokunnalla oli kaksi kokousta.

Nimitysvaliokunta

Nimitysvaliokunnan tehtävänä on yhteistyössä hallituksen kanssa neuvoa ja tehdä suosituksia hallitukselle liittyen hallituksen kokoonpanoon ja nimityksiin. Nimitysvaliokunta tarkastelee työssään hallituksen ja muun johdon jäsenten seuraajasuunnittelua ottaen huomioon Yhtiön kohtaamat haasteet ja mahdollisuudet sekä hallituksessa tulevaisuudessa tarvittavan osaamisen ja asiantuntemuksen, ja se tekee hallitukselle suosituksia liittyen seuraajia koskevien suunnitelmien muotoiluun sekä hallituksen jäsenten että erityisesti hallituksen puheenjohtajan ja toimitusjohtajan keskeisten roolien osalta. 8.4.2024 nimitysvaliokuntaan kuului puheenjohtaja Tuomo Pätsi sekä Christine Roth ja Markku Jalkanen. Vuonna 2023 nimitysvaliokunnalla oli kolme kokousta.

Liiketoiminnan kehitysvaliokunta

Liiketoiminnan kehitysvaliokunnan tehtävänä on Yhtiön johdon avustaminen yhteistyöneuvotteluissa tilapäisesti. Komitea on ollut epämuodollinen vuorovaikutuksessaan johdon kanssa. Liiketoiminnan kehitysvaliokuntaan kuului 8.4.2024 puheenjohtaja John Poulos sekä Markku Jalkanen ja Juho Jalkanen. Liiketoiminnan kehitysvaliokunta ei kokoontunut virallisesti vuonna 2023.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 5.4.2024 perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ("Nimitystoimikunta"), joka koostuu Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien nimittämistä henkilöistä. Nimitystoimikunnan pääasiallinen tehtävä on valmistella hallituksen jäsenten lukumäärää, kokoonpanoa ja palkitsemista koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle ja tarvittaessa ylimääräiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunta on perustettu toimimaan toistaiseksi, kunnes varsinainen yhtiökokous toisin päättää.

Nimitystoimikunta koostuu kolmesta (3) jäsenestä, mukaan lukien Nimitystoimikunnan puheenjohtaja, ja hallituksen puheenjohtajasta, joka toimii Nimitystoimikunnassa asiantuntijana ilman virallista jäsenyyttä. Yhtiön viisi (5) suurinta osakkeenomistajaa, joiden osuus Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on suurin varsinaista yhtiökokousta edeltävän vuoden elokuun 31. päivänä, valitsevat Nimitystoimikunnan jäsenet. Nimitystoimikunnan jäsenen toimikausi päättyy vuosittain seuraavan Nimitystoimikunnan nimitykseen (valitaan nimityksestä katsottuna seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen tai muutoin Nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaisesti).

Nimitystoimikunnan valintaprosessi ja kokoonpano, tehtävät ja toiminta on määritelty tarkemmin Nimitystoimikunnan työjärjestyksessä.

Tieteellinen neuvonantajaryhmä

Yhtiöllä on tieteellinen neuvonantajaryhmä, joka koostuu maailman johtavista immunologeista ja onkologeista sekä alan ammattilaisista, jotka ovat vastanneet tuotteiden onnistuneeseen kaupallistamiseen johtaneista merkittävistä tutkimus- ja kehitysohjelmista. Tieteellisen neuvonantajaryhmän jäsenet ovat ulkoisia neuvonantajia ja eivät ole osa Yhtiön hallinnollisia, johtamis- ja valvontaelimiä eivätkä Yhtiön ylintä johtoa. Tieteellinen neuvonantajaryhmä antaa ulkoisia tieteellisiä lausuntoja Yhtiön tutkimuksista, mukaan lukien kliinisistä tutkimuksista, arvioimalla käynnissä olevia T&K-toimintoja sekä tekemällä ehdotuksia ja suosituksia erityisesti Yhtiön lääkekehitykseen liittyvistä tieteellisistä aiheista. Jäsenet tukevat myös Yhtiötä laajalla verkostollaan omilla asiantuntemusalueillaan. Tieteellinen neuvonantajaryhmä kokoontuu säännöllisesti omiin kokouksiinsa ja raportoi hallitukselle.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä voi olla hallituksen valitsema toimitusjohtaja. Toimitusjohtaja on vastuussa Yhtiön liiketoiminnan johtamisesta, ohjaamisesta ja valvonnasta sekä hallituksen strategian toteuttamisesta. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön juoksevasta hallinnosta. Toimitusjohtaja, joka tarkastelee liiketoiminnan tuloksia säännöllisesti tehdäkseen päätöksiä resurssien kohdistamisesta ja arvioidakseen kokonaistulosta, on Yhtiön ylin operatiivinen päätöksentekijä.

Yhtiö tiedotti 8.4.2024 Markku Jalkasen ilmoittaneen toiveestaan jäädä eläkkeelle toimitusjohtajan tehtävästä keväällä 2024. Markku Jalkanen jatkaa Yhtiön hallituksen jäsenenä. Juho Jalkanen (syntynyt 1978) on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana 1.5.2024 alkaen, ja kuuluu johtoryhmään. AIM-markkinapaikan käytäntöjen mukaisesti Juho Jalkasta saatetaan seuraavassa Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa ehdottaa nimitettäväksi hallitukseen.

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmän tehtävänä on Yhtiön liiketoiminnan yleinen johtaminen. Yhtiön johtoryhmän jäsenillä on määritelty toimivalta omilla vastuualueillaan, ja heidän tehtävänä on Yhtiön toiminnan kehittäminen hallituksen ja toimitusjohtajan kanssa sovittujen tavoitteiden mukaisesti.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Juho Jalkanen.....	Toimitusjohtaja	Suomi	1978
Yrjö Wichmann.....	Väliaikainen talousjohtaja	Suomi	1958
Birge Berns ¹⁾	Väliaikainen lääketieteellinen johtaja	Saksa, Yhdistynyt Kuningaskunta	1960
Maija Hollmén ²⁾	Tieteellinen johtaja	Suomi	1979
Vesa Karvonen.....	Lakiasiaintohtaja	Suomi	1972

¹⁾ Birge Berns työskentelee osa-aikaisesti konsulttina.

²⁾ Maija Hollmén työskentelee osa-aikaisesti.

Nimi	Tausta
<p>Juho Jalkanen</p> <p>Syntynyt 1978, PhD, Spesialisti (Verisuonikirurgia), MD, MSc</p> <p>Toimitusjohtaja vuodesta 2024</p>	<p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, operatiivinen johtaja (2022–2024)</p> <p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, väliaikainen lääketieteellinen johtaja (2021–2022)</p> <p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, kehitysjohtaja (2019–2020)</p> <p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, Business Development Director -tittelillä (2017–2019)</p> <p><i>Verisuonikirurgian osasto, Turun Yliopistollinen sairaala</i>, konsultti, verisuonikirurgia (2013–2017)</p> <p><i>Verisuonikirurgian osasto, Turun Yliopistollinen sairaala</i>, erikoistuva lääkäri, verisuonikirurgia (2011–2013)</p> <p><i>Varsinais-Suomen sairaanhoitopiiri, Raision ja Salon alueelliset sairaalat, ja Turun Yliopistollinen sairaala</i>, erikoistuva lääkäri, yleiskirurgia (2008–2011)</p> <p><i>Sodankylän kunta</i>, yleislääkäri (2007–2008)</p> <p><i>Innomarket tutkimusyksikkö, Turun kauppakorkeakoulu</i>, analytiikko (2001–2005)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, hallituksen jäsen (2013–2017)</p>
<p>Yrjö Wichmann</p> <p>Syntynyt 1958, MSc (Kansantaloustiede)</p> <p>Väliaikainen talousjohtaja vuodesta 2024</p>	<p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, Senior Vice President, Funding -tittelillä (2023–2024)</p> <p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, Vice President, Funding and Investor Relations -tittelillä (2019–2023)</p> <p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, Talousjohtaja (2014–2019)</p> <p><i>IP Finland Oy</i>, Director -tittelillä (2011–2024)</p> <p><i>Biohit Oyj</i>, Vice President, General Manager, Diagnostics -tittelillä (2010–2011)</p> <p><i>CapMan Oyj</i>, Fundraising Director -tittelillä (2007–2009), Investment Director in the Life Science Team -tittelillä (2003–2007)</p> <p><i>FibroGen Europe Oyj</i>, talousjohtaja, Fibrogen Inc. Group, maailmanlaajuisen johtoryhmän jäsen (2000–2003)</p> <p><i>D. Carnegies & Co AB</i>, Director, Corporate Finance -tittelillä (1996–2000)</p>

	<p><i>Postipankki Oy (Sampo plc)</i>, Manager, Equity Capital Markets -tittelillä (1993–1995), Credit Analyst -tittelillä (1991–1993)</p> <p><i>Motormec Oy</i>, Managing Director -tittelillä (1990–1991)</p> <p><i>Leonardo Fashion Oy</i>, Economy Director -tittelillä (1983–1990)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Nordic Science Investment Oy</i>, hallituksen jäsen (2024–)</p> <p><i>Faron Pharmaceuticals Oy</i>, hallituksen jäsen (2015–2019)</p> <p><i>Dasos Timberland Fund II</i>, sijoitustoimikunnan jäsen (2013–)</p> <p><i>Dasos Timberland Fund I</i>, sijoitustoimikunnan jäsen (2010–)</p> <p><i>Bioretec Oy</i>, hallituksen jäsen (2011–2017)</p> <p><i>Helsinki University</i>, Innovation and Corporate Board, jäsen (2012–2016)</p> <p><i>Arberet Orthopedic Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2012–2014)</p> <p><i>ChipMan Technologies Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja (2011–2014)</p> <p><i>Inion Oy</i>, hallituksen varajäsen (2003–2004)</p> <p><i>Bluegiga Oy</i>, hallituksen puheenjohtaja, hallituksen jäsen (2000–2005)</p> <p><i>Intermodal Oy</i>, hallituksen varajäsen (1991–2005)</p>
<p>Birge Berns</p> <p>Syntynyt 1960, Farmaseuttisen Lääketieteen tiedekunnan jäsen, MSc (Onkologia), MSc (Farmaseuttinen lääketiede), Tutkinto farmaseuttisesta lääketieteestä, Royal College of Physicians:in jäsen, MD, MB.BS. (Medizinisches Staatsexamen)</p> <p>Väliaikainen lääketieteellinen johtaja vuodesta 2023</p>	<p><i>tranScript group Ltd.</i>, Vice President, Head of Clinical Development & Regulatory Strategy -tittelillä (2020–)</p> <p><i>Janssen Cilag Ltd</i>, Senior Director, Global Regulatory Affairs -tittelillä (2010–2020)</p> <p><i>Janssen Cilag Ltd</i>, Senior Director, Global Clinical Development -tittelillä (2005–2010)</p>
<p>Maija Hollmén</p> <p>Syntynyt 1979, Kasvain immunologian dosentti, PhD, MSc</p> <p>Tieteellinen johtaja vuodesta 2022</p>	<p><i>Turun Yliopisto</i>, Principal Investigator -tittelillä (2018–2027)</p> <p>Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet</p> <p><i>Thestra Oy</i>, tieteellisen neuvonantajaryhmän jäsen (2023–)</p> <p><i>Inflames Pharma Oy</i>, hallituksen jäsen (2022–)</p> <p><i>Sirpa ja Markku Jalkasen säätiö</i>, hallituksen jäsen (2021–)</p>
<p>Vesa Karvonen</p> <p>Syntynyt 1972, Oikeustieteen kandidaatti</p>	<p><i>Deloitte Oy</i>, Director (2019–2022)</p> <p><i>Owens Corning Finland Oy</i>, Legal Director -tittelillä (2018–2019)</p>

Lakiasianjohtaja vuodesta 2022

Paroc Group Oy, lakiasianjohtaja (2002–2018)

Muut hallitusjäsenyydet ja luottamustoimet

Pacta sunt servanda Oy, hallituksen jäsen (2006–)

Tietoa hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta

Tämän Esitteen päivämääränä yksikään Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsen tai Yhtiön toimitusjohtaja ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin tai selvitystilan (lukuun ottamatta vapaaehtoisia selvitystiloja, jotka on toteutettu yhtiön purkamiseksi) aikana; tai
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisen (mukaan lukien nimetyt ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena eikä tuomioistuin ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölaissa säädetään yhtiön hallituksen jäsenten eturistiriidoista. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja Yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Lisäksi osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n toisen lauseen mukaan hallituksen jäsen ei myöskään saa osallistua Yhtiön ja kolmannen osapuolen välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, jos hänelle on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa Yhtiön edun kanssa. Mitä edellä mainituissa säännöksissä säädetään sopimuksesta, sovelletaan vastaavasti muihin oikeustoimiin ja tuomioistuinmenettelyihin. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 § soveltuu myös toimitusjohtajaan.

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan, Yhtiön osakkeisiin liittyviä suoria ja/tai tosiasiallisia intressejä ja Osakeannin seurauksena tapahtuvaa tietyille hallituksen jäsenille (Markku Jalkanen ja Tuomo Pätsi) tapahtuvaa Ilmaisosakkeiden antia lukuun ottamatta hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiössä hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Juho Jalkanen, Yhtiön toimitusjohtaja, ja Maija Hollmén, Yhtiön tieteellinen johtaja, ovat sisaruksia, ja Markku Jalkanen, Yhtiön hallituksen jäsen, on heidän isänsä. Muuten kuin edellä mainittu, hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Hallituksen riippumattomuusarvioinnin mukaan kaikki hallituksen jäsenet Markku Jalkasta lukuun ottamatta ovat Yhtiöstä riippumattomia.

Tilintarkastajat

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Yhtiön tilintarkastajan toimikausi päättyy tilintarkastajan valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiö on valinnut tilikaudelle 1.1.–31.12.2024 tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n tilintarkastajakseen. PricewaterhouseCoopers Oy on nimittänyt KHT Panu Vänsän päävastuulliseksi tilintarkastajaksi. PricewaterhouseCoopers Oy ja Panu Vänskä on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT JA LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa per 30.4.2024 perustuen Euroclear Finlandin ylläpitämään osaksluetteloon sekä Yhtiön muutoin saamiin tietoihin.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Timo Syrjälä ^{1), 2)}	13 432 335	18,65 %
Tom-Erik Lind ²⁾	3 644 078	5,06 %
A&B (HK) Company Limited.....	3 408 409	4,73 %
Markku Jalkanen ^{2), 3)}	3 380 100	4,69 %
The European Investment Council Fund, EIC ²⁾	3 113 770	4,32 %
Marko Salmi.....	2 645 079	3,67 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma.....	2 575 482	3,58 %
Fjärde AP Fonden.....	2 501 769	3,47 %
Hargreaves Lansdown.....	1 619 110	2,25 %
OP-Suomi -sijoitusrahasto.....	1 322 797	1,84 %
Kymmenen suurinta yhteensä.....	37 642 929	52,28 %
Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat⁴⁾.....	13 550 019	18,81 %
Yhtiön Osakkeet yhteensä.....	72 007 497	100,0 %

¹⁾ Timo Syrjälän kokonaisomistus Yhtiössä, sisältäen välillisen omistuksen Timo Syrjälän kokonaan omistaman Acme Investments SPF S.à.r.l. -yhtiön kautta. AIM-markkinapaikan sääntöjen mukaisesti Timo Syrjälää pidetään hänen omistussuutensa vuoksi merkittävänä osakkeenomistajana, jonka kanssa tehdyt transaktiot ovat AIM-markkinapaikan sääntöjen mukaisia julkistettavia lähipiiriliiketoimia.

²⁾ Osakkeenomistaja osallistui Yhtiön 4.4.2024 tiedottamaan suunnattuun osakeantiin, johon osallistuneilla sijoittajilla on oikeus saada ensisijaisesti ilmaisannilla osakkeita hyvityksenä suunnatun osakeannin merkintähinnan 1,50 euroa ja Osakeannin merkintähinnan erotuksesta, katso ”Osakkeet ja Osakepääoma – Suunnattuun osakeantiin liittyvät Ilmaisosakkeet”.

³⁾ Markku Jalkanen ja hänen puolisonsa omistuksessa.

⁴⁾ Ei sisällä sellaisia hallintarekisteröityjä osakkeenomistajia, jotka kuuluvat kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukkoon.

Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään yhden tahon omistuksessa tai määräysvallassa.

Yhtiö ei ole tietoinen mistään järjestelyistä, joiden toteutuminen voisi myöhempänä ajankohtana johtaa liikkeeseenlaskijan määräysvallan vaihtumiseen.

Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset äänioikeudet, eikä yhdelläkään Yhtiön osakkeenomistajista ole Yhtiön muihin osakkeenomistajiin verrattuna erilaisia äänioikeuksia.

Lähipiiriliiketoimet

Faron Pharmaceuticals -konsernin lähipiiri koostuu Yhtiön tytäryhtiöistä, hallituksen jäsenistä, toimitusjohtajasta ja johtoryhmästä sekä heidän läheisistä perheenjäsenistään ja näiden henkilöiden määräysvallassa tai heidän yhteisessä määräysvallassaan olevista yhteisöistä.

Seuraavassa taulukossa esitetään Faronin tytäryhtiöt:

Emoyhtiön omistamat yhtiöt	Maa	Konsernin omistus %	Konsernin äänimäärä %
Faron Europe GmbH	Sveitsi	100	100
Faron USA LLC	Yhdysvallat	100	100

Yhtiön johdon avainhenkilöstöön kuuluvat hallituksen jäsenet ja johtoryhmä, mukaan lukien toimitusjohtaja.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön johdon avainhenkilöstön palkkiot ilmoitetuilla tilikausilla:

Tuhatta euroa	1.1–31.12.	
	2023	2022
Johdon avainhenkilöstön palkkiot		
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-edut.....	2 929	2 374
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet.....	134	260
Osakeperusteiset maksut.....	1 409	801
Yhteensä.....	4 472	3 435

Lisäksi johtoryhmän jäsenille myönnettiin vuonna 2023 yhteensä 211 000 optiota (2022: 230 000 optiota). Vuoden 2023 lopussa johtoryhmän jäsenille myönnettyjen jäljellä olevien optioiden ja osakkeiden kokonaismäärä oli 888 270 optiota (vuoden 2022 lopussa: 1 003 936 optiota). Johtoryhmän osalta optioiden määriin on tässä sisällytetty Yhtiön silloisen toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenen Markku Jalkasen optiot. Hallituksen jäsenille, pois lukien silloinen toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Markku Jalkanen, myönnettiin vuonna 2023 yhteensä 220 000 optiota (2022: 120 000 optiota). Vuoden 2023 lopussa hallituksen jäsenille, pois lukien silloinen toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Markku Jalkanen, myönnettyjen jäljellä olevien optioiden ja osakkeiden kokonaismäärä oli 800 000 optiota (vuoden 2022 lopussa: 770 000 optiota).

Tohtori Birge Berns on toiminut Yhtiön väliaikaisena lääketieteellisenä johtajana ja osana Yhtiön johtoryhmää syyskuusta 2023 alkaen. Hänen palveluistaan maksettiin erilliselle asiantuntijapalveluja tuottavalle yhteisölle yhteensä noin 140 tuhatta euroa tilikauden 2023 aikana, ja sopimukseen perustuvat maksut jatkuvat myös vuonna 2024.

Liiketoimet lähipiiriin kanssa on toteutettu tavanomaisin markkinaehdoin.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön johdon ja hallituksen osakeomistus tämän Esitteen päivämääränä:

Johdon osakeomistus¹⁾	3.6.2024
Osakkeiden määrä	2 142 156
Osakeomistus, prosentiosuus	2,97 %
Hallituksen osakeomistus^{2), 3)}	3.6.2024
Osakkeiden määrä	3 415 198
Osakeomistus, prosentiosuus	4,74 %
Liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä, 3.6.2024	72 007 497

¹⁾ Johdon osalta esitetyt tiedot sisältävät myös Yhtiön johdon lähipiiriin kuuluvat tahot.

²⁾ Hallituksen osalta esitetyt tiedot sisältävät myös Yhtiön hallituksen lähipiiriin kuuluvat tahot.

³⁾ Hallituksen jäsenet Tuomo Pätsi ja Markku Jalkanen osallistuivat Yhtiön 4.4.2024 tiedottamaan suunnattuun osakeantiin, johon osallistuneilla sijoittajilla on oikeus saada ensisijaisesti ilmaisannilla osakkeita hyvityksenä suunnatun osakeannin merkintähinnan 1,50 euroa ja Osakeannin Merkintähinnan erotuksesta, katso ”*Osakkeet ja Osakepääoma – Suunnattuun osakeantiin liittyvät Ilmaisosakkeet*”.

Yllä esitettyä lukuun ottamatta Yhtiöllä ei ole ollut 31.12.2023 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana muita merkittäviä lähipiiriliiketoimia, eikä jaksossa ”*Tiivistelmä yhtiön tiedotteista – Muutokset Faronin johdossa*” kuvattujen johdossa tapahtuneiden muutosten lisäksi Yhtiön lähipiiriliiketoimissa ole tapahtunut olennaisia muutoksia kyseisenä aikana.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Yhtiön rekisteröity toiminimi on suomeksi Faron Pharmaceuticals Oy ja englanniksi Faron Pharmaceuticals Ltd, ja Yhtiön kotipaikka on Turku. Yhtiön rekisteröity toimipaikka sijaitsee osoitteessa Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku, sen puhelinnumero on +358 24695151 ja verkkosivuston osoite www.faron.com. Yhtiö on suomalainen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja johon sovelletaan Suomen lakia ja, AIM-markkinapaikkaan kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyen, soveltuvin osin, Yhdistyneen kuningaskunnan lakia. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin yritys- ja yhteisötunnuksella 2068285-4, sen LEI-tunnus on 7437009H31TO1DC0EB42 ja sen tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiö merkittiin Kaupparekisteriin 24.10.2006.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 2 mukaan Yhtiön toimialana on biotekniikan alaan kuuluvien tuotteiden sekä konsultti- ja tutkimuspalveluiden tuottaminen ja niiden kaupallinen hyödyntäminen, alan tuotteiden tuotekehittäminen, markkinointi, vienti ja kotimaan kauppa sekä alan asiantuntijatehtävät ja koulutus. Yhtiö voi lisäksi omistaa ja hankkia osakkeita ja muita arvopapereita sekä kiinteistöjä.

Osakkeet ja osakepääoma

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 2 691 292,50 euroa ja Yhtiön osakkeiden lukumäärä on yhteensä 72 007 497 osaketta. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ne ovat euromääräisiä ja kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka ISIN-koodi on FI4000153309. Jokainen osake tuottaa yhden äänen ja yhtäläiset äänioikeudet Yhtiön yhtiökokouksissa, ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon. Yhtiön osakkeisiin ei liity äänestys- tai luovutusrajoituksia.

Yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena AIM-markkinapaikalla ja First North -markkinapaikalla. Yhtiö voi kuitenkin tulevaisuudessa arvioida, mitkä markkinapaikat ovat Yhtiölle tarkoituksenmukaisia sen Osakkeiden julkista kaupankäyntiä varten. Yhtiön osakkeiden kaupankäyntitunnus on "FARON" First North -markkinapaikalla ja "FARN" AIM-markkinapaikalla. Yhtiön Osakkeet liitettiin Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 17.6.2015.

Kaupankäynti ja selvitys AIM-markkinapaikalla tapahtuu Talletustodistusten (eng. *Depositary Interest*) kautta, ja kukin Talletustodistus edustaa yhtä Yhtiön tavallista osaketta. Talletustodistuksilla voidaan käydä kauppaa arvo-osuusmuodossa Euroclear UK & International Limitedin Yhdistyneessä kuningaskunnassa toimivan sähköisen osakkeiden siirto- ja selvitysjärjestelmän ("**CREST-järjestelmä**") kautta, millä mahdollistetaan osakkeiden omistuksen siirto arvo-osuusmuodossa. Talletustodistusten antaja on Computershare Investor Services PLC, joka hallinnoi yhtä Yhtiön tavallista osaketta kutakin annettua Talletustodistusta kohden. Osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä säilyttäjän tilillä Computersharen lukuun. Koska suomalaiset eivät saa pitää suomalaisten yhtiöiden osakkeita hallintarekisteröidyllä tilillä, suomalaiset eivät myöskään saa omistaa Yhtiön Talletustodistuksia. Näin ollen suomalaisten, jotka haluavat myydä Yhtiön Osakkeita AIM-markkinapaikalla, tulee ensin muuntaa suomalaisella arvo-osuustilillään olevat osakkeet Talletustodistuksiksi säilyttäjäkettun kautta. Ostaessaan Yhtiön Osakkeita suomalaisten tulee muuntaa hankkimansa Talletustodistukset takaisin suomalaisella arvo-osuustilillä oleviksi osakkeiksi.

Yhtiön liikkeeseen laskemien optioiden ja myönnettyjen ja myönnettävissä olevien warranttien yhteismäärä tämän Esitteen päivänä oli 6 454 760. Lisätietoja optioista, warranteista ja niiden ehdoista on esitetty alla jaksossa "*Optiot ja Warrantit*". Tämän lisäksi Osakeannin yhteydessä Yhtiön Pääomalinat konvertoidaan 3 714 592 Osakkeeksi. Lisätietoja Pääomalinainojen ehdoista on esitetty jaksossa "*Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Pääomalinat*".

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista yhtään omaa osaketta.

Optiot ja Warrantit

Optio-ohjelmat

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on kaksi aktiivista optio-ohjelmaa ("**Optio-ohjelmat**"), jotka laadittiin alun perin vuonna 2015 ("**Optio-ohjelma 2015**") ja vuonna 2019 ("**Optio-ohjelma 2019**"). Optio-ohjelmia on muutettu niiden alkuperäisen laatimisen jälkeen, ja tietyt tällä hetkellä voimassa olevien Optio-ohjelmien keskeiset ehdot, jotka liittyvät muun muassa Optio-ohjelmien hallinnointiin, tiettyihin hallinnanmuutostapahtumiin ja Optio-ohjelmien nojalla myönnettyjen optioiden käyttämiseen, esitetään alla olevissa tiivistelmissä. Tiivistelmät sisältävät myös tiettyjä Optio-ohjelmiin liittyviä keskeisiä lukuja, mukaan lukien kunkin Optio-ohjelman nojalla ulkona olevien ja toteutettavissa olevien optioiden lukumäärä.

Optio-ohjelma 2015

Optio-ohjelma 2015 hyväksyttiin alun perin Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 15.9.2015. Optio-ohjelman 2015 ehtoja on myöhemmin muutettu 16.5.2017, 18.5.2020 ja 23.4.2021 pidetyissä Yhtiön varsinaisissa yhtiökokouksissa sekä 22.9.2023 pidetyssä Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Optio-ohjelman 2015 nojalla myönnetyt optiot myönnetään hallituksen jäsenille, johtoryhmälle sekä muulle johdolle ja työntekijöille ilman vastiketta. Optio-ohjelman 2015 laatimishetkellä Optio-ohjelman 2015 nojalla myönnettävien optioiden enimmäismäärä oli 1 800 000 kappaletta neljässä eri erässä ("**A-optiot**", "**B-optiot**", "**C-optiot**" ja "**D-optiot**").

Koska Konsernin työntekijöiden ja hallituksen jäsenten määrä on kasvanut, Yhtiön 16.5.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa Optio-ohjelmaa 2015 siten, että sen nojalla voidaan tarjota enintään 500 000 C-optiota ja enintään 500 000 D-optiota. Yhtiön 18.5.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa Optio-ohjelmaa 2015 siten, että optiot voidaan siirtää tai pantata sen jälkeen, kun osakkeiden merkintäedellytykset on täytetty. Yhtiön 23.4.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa Optio-ohjelmaa 2015 siten, että optio-oikeuksiin perustuvien osakkeiden merkintäaikaa pidennettiin kahdella (2) vuodella 30.9.2023 saakka. Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin 22.9.2023, päätti muuttaa Optio-ohjelman 2015 ehtoja siten, että optio-oikeuksiin perustuvien osakkeiden merkintäaikaa jatketaan edelleen kahdella (2) vuodella 30.9.2025 saakka.

Optio-ohjelmaa 2015 hallinnoi hallitus, joka voi päättää optio-oikeuksien jakamisesta Optio-ohjelman 2015 mukaisesti, ratkaista kaikki sellaiset optioihin tai osakemerkintöihin liittyvät kysymykset, joista ei ole määräyksiä Optio-ohjelmassa 2015, ja muutoin hallinnoida Optio-ohjelmaa 2015.

Optio-oikeuksiin liittyy palvelussuhde-ehto, ja jos optio-oikeuden haltijan työsuhde tai palvelussuhde Yhtiöön päättyy, optio-oikeuden haltijan on tarjottava optio-oikeudet, joiden osalta osakkeiden merkintäaika ei ole vielä alkanut, Yhtiölle tai sen oikeudenomistajalle, jollei hallitus oman harkintansa mukaan toisin pääte. Osakkeiden merkintäajan alkamisen jälkeen kaikki kiistattomat optio-oikeudet voidaan vapaasti siirtää tai käyttää. Optioiden myöntämispäivämäärät voivat vaihdella sen mukaan, milloin Yhtiö ja optioiden haltijat sopivat keskeisistä ehdoista Optio-ohjelmassa 2015. Kukin optio oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Yhtiön osakkeen.

Tietyt yhtiötapahtumat, kuten sellaiset tapahtumat, jotka johtavat määräysvallan vaihtumiseen tai johtuvat Yhtiön yritysjärjestelystä, voivat vaikuttaa Optio-ohjelman 2015 nojalla myönnettyihin optioihin. Jos kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista tehdään sitova ostotarjous, optio-oikeuksien haltijoilla on mahdollisuus käyttää kaikki optio-oikeutensa tai, jos Yhtiön hallitus niin päättää, vaihtaa optio-oikeutensa toisen yhtiön liikkeeseen laskemiin optio-oikeuksiin ennen ostotarjouksen vanhentumista hallituksen päätöksen mukaisesti. Yhtiön sulautuessa tai jakautuessa optio-oikeuksien haltijalla on oikeus käyttää optio-oikeutensa hallituksen päättämän kohtuullisen ajan kuluessa ennen sulautumista tai jakautumista. Vähemmistöosakkeenomistajien omistamien osakkeiden lunastustilanteessa Osakeyhtiölain 18 luvun mukaisesti optio-oikeuden haltijalla on oikeus vaatia optio-oikeuksiensa lunastamista ja vähemmistöosakkeenomistajien osakkeiden lunastamiseen oikeutetulla on oikeus lunastaa optio-oikeudet lunastushintaan. Lunastushinnan määrittämisessä, lunastusmenettelyssä, lunastushintaa koskevien riitojen ratkaisemisessa ja lunastuksen toteuttamisessa sovelletaan Osakeyhtiölain 18 luvun säännöksiä. Jos Yhtiön varoja jaetaan Osakeyhtiölain 13 luvun mukaisesti, Optio-ohjelman 2015 nojalla myönnettyjä optioita ei oteta huomioon eivätkä ne oikeuta osallistumaan tällaiseen jakoon. Tällainen varojenjakoon ei myöskään vaikuta optionhaltijan oikeuteen käyttää optioitaan Optio-ohjelman 2015 mukaisesti.

A-optioihin perustuvien osakkeiden toteutushinta on euromääräinen ja vastaa Yhtiön osakkeiden merkintähintaa Yhtiön listautumisannissa AIM-markkinapaikalla 17.11.2015. B-optioihin, C-optioihin ja D-optioihin perustuvien osakkeiden toteutushinta vastaa euromääräisesti toteutushintaa, joka määräytyy Yhtiön keskimääräisen osakekurssin perusteella AIM-markkinapaikalla ajanjaksolla 1.7.-30.9.2016, 1.7.-30.9.2017 ja 1.7.-30.9.2018, tapauksesta riippuen.

Optio-ohjelman 2015 nojalla myönnetyn option perusteella merkittävää merkintähintaa ja osakemäärää tarkistetaan, jos Yhtiö lisää Yhtiön osakkeiden määrää kaikille osakkeenomistajille suunnatulla maksuttomalla osakeannilla ennen osakkeiden merkintäajan päättymistä.

Optio-ohjelman 2015 keskeiset tunnusluvut on esitetty tiivistetysti alla olevassa taulukossa.

Avainluvut	Optio-ohjelma 2015			
	A-optiot	B-optiot	C-optiot	D-optiot
Optioiden enimmäismäärä.....	400 000	400 000	500 000	500 000
Liikkeeseen laskettujen optioiden lukumäärä, 31.12.2023	385 000	338 400	500 000	170 000
Käytettävissä olevien optioiden lukumäärä, 31.12.2023	385 000	338 400	500 000	170 000
Merkintähinta, euroa	3,71	2,90	8,39	1,09
Osinkojen oikaisu.....	Ei	Ei	Ei	Ei
Myöntämispäivämäärä	16.9.2015	18.11.2016	16.11.2017	21.5.2019
Merkintäajan alkaminen.....	2.11.2015	8.10.2016	8.10.2017	8.10.2018
Merkintäajan loppuminen	30.9.2025 ¹⁾	30.9.2025 ¹⁾	30.9.2025 ¹⁾	30.9.2025 ¹⁾
Ansaintaoikeuden edellytykset.....	Palvelussuhde merkintäajan alkuun saakka			

¹⁾ 22.9.2023 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin muuttaa Optio-ohjelman 2015 ehtoja siten, että optio-oikeuksiin perustuvien osakkeiden merkintäaikaa pidennetään kahdella (2) vuodella eli 30.9.2025 saakka.

Optio-ohjelma 2019

Optio-ohjelma 2019 hyväksyttiin alun perin Yhtiön hallituksen kokouksessa 20.11.2019 sen jälkeen, kun Yhtiön 28.5.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous oli antanut siihen valtuutuksen. Optio-ohjelman 2019 ehtoja on myöhemmin muutettu 18.5.2020 ja 24.3.2023 pidetyissä Yhtiön varsinaisissa yhtiökokouksissa.

Optio-ohjelman 2019 nojalla myönnetty optiot myönnetään hallituksen jäsenille, johdolle ja työntekijöille sekä henkilöille, jotka tuottavat palveluja Yhtiölle, vastikkeetta. Optio-ohjelman 2019 laatimishetkellä Optio-ohjelman 2019 nojalla myönnettävien optioiden enimmäismäärä oli 2 000 000.

Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 18.5.2020, päätti muuttaa Optio-ohjelmaa 2019 siten, että optiot voidaan siirtää tai pantata osakkeiden merkintäehtojen täyttymisen jälkeen. Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 24.3.2023, päätti muuttaa Optio-ohjelman 2019 ehtoja siten, että Optio-ohjelman 2019 nojalla voidaan myöntää yhteensä enintään 4 350 000 optio-oikeutta.

Optio-ohjelmaa 2019 hallinnoi Yhtiön hallitus, joka voi päättää Optio-ohjelman 2019 mukaisesta optioiden jakamisesta, tulkita sen ehtoja sekä hallinnoida Optio-ohjelmaa 2019 muutoin.

Optioihin liittyy palvelussuhde-ehto, ja jos optionhaltijan työ- tai palvelussuhde Yhtiöön päättyy (muulla tavoin kuin optionhaltijan kuoleman, loukkaantumisen tai sairauden vuoksi), optionhaltija ei saa toteuttaa optioitaan, ellei hallitus yksinomaisella harkintavallallaan toisin päättää, ja hän voi korvauksetta menettää kaikki optiot. Osakkeiden merkintäajan alkamisen jälkeen kaikki optio-oikeudet voidaan vapaasti siirtää tai toteuttaa. Tietty Optionhaltija (toimitusjohtaja, talousjohtaja, hallituksen puheenjohtaja tai hallituksen jäsen, sekä työsuhteeseen kuulumaton henkilö) voi saada vain tietyn enimmäismäärän optioita. Kukin optio-oikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Yhtiön osakkeen.

Tietyt yhtiötapahtumat, kuten sellaiset tapahtumat, jotka johtavat määräysvallan vaihtumiseen tai johtuvat Yhtiön yritysjärjestelystä, voivat vaikuttaa Optio-ohjelman 2019 nojalla myönnettyihin optioihin. Jos tehdään tarjous (i) Yhtiön koko liikkeeseen lasketun osakepääoman hankkimisesta, joka on tehty sellaisella ehdolla, että jos tarjous toteutuu, hankkija saa määräysvallan Yhtiössä, tai (ii) kaikkien Yhtiön osakkeiden hankkimisesta, hallitus voi sallia optio-oikeuksien haltijoiden toteuttaa kaikki optio-oikeutensa ennen määräysvallan vaihtumista. Optio-oikeuksien haltijoilla on joka tapauksessa oikeus toteuttaa optio-oikeutensa 90 päivän kuluessa määräysvallan vaihtumisesta. Yhtiön sulautuessa tai jakautuessa optio-oikeuksien haltijalla on oikeus toteuttaa hallituksen määrittelemät optio-oikeudet hallituksen asettaman kohtuullisen ajan kuluessa ennen sulautumista tai jakautumista. Vähemmistöosakkeenomistajien omistamien osakkeiden lunastustilanteessa Osakeyhtiölain 18 luvun mukaisesti optio-oikeuden haltijalla on oikeus vaatia optioidensa lunastamista ja vähemmistöosakkeenomistajien osakkeiden lunastamiseen oikeutetulla on oikeus lunastaa optiot lunastushintaan. Lunastushinnan määrittämisessä, lunastusmenettelyssä, lunastushintaa koskevien riitojen ratkaisemisessa ja lunastuksen toteuttamisessa sovelletaan Osakeyhtiölain 18 luvun säännöksiä. Jos Yhtiön hallitus päättää ehdottaa Yhtiön yhtiökokoukselle Yhtiön asettamista selvitystilaan, optio-oikeuksien haltijat voivat toteuttaa optio-oikeutensa kokonaisuudessaan milloin tahansa ennen tällaisen päätöksen tekemistä. Jos Yhtiön varoja jaetaan Osakeyhtiölain 13 luvun mukaisesti, Optio-ohjelman 2019 nojalla myönnettyjä optioita ei oteta huomioon, eivätkä ne oikeuta osallistumaan tällaiseen jakoon. Tällainen varojenjako ei myöskään vaikuta optionhaltijan oikeuteen toteuttaa optioitaan Optio-ohjelman 2019 mukaisesti.

Optio-ohjelman 2019 nojalla myönnettyjen optioiden perusteella myönnettyjen osakkeiden toteutushinta on euromääräisesti sama kuin osakkeen keskikurssi AIM-markkinapaikalla viimeisten 90 tai 30 päivän aikana ennen myöntämispäivää. Hinnan muuntamisessa punnasta euroksi käytetään Euroopan keskuspankin myöntämispäivänä voimassa olevaa valuuttakurssia.

Yhtiön hallitus voi hallituksen oikeudenmukaiseksi ja kohtuulliseksi katsomalla tavalla mukauttaa optioiden lukumäärää tai toteutushintaa, jos Yhtiön osakepääoma muuttuu, mikä vaikuttaa tai voi vaikuttaa Optio-ohjelman 2019 nojalla myönnettyjen optioiden arvoon. Optio-ohjelman 2019 nojalla myönnettyjen optioiden käyttämisen yhteydessä maksettava kokonaismäärä ei nouse tällaisen mukautuksen jälkeen.

Optio-ohjelman 2019 avainluvut on lueteltu alla olevassa taulukossa.

Avainluvut	Optio-ohjelma 2019
Optioiden enimmäismäärä.....	4 350 000
Liikkeeseen laskettujen optioiden lukumäärä, 31.12.2023.....	2 613 666
Käytettävissä olevien optioiden lukumäärä, 31.12.2023.....	904 040
Merkintähinta, EUR.....	2,09–4,47 (2,38–4,04 Yhdysvaltojen ohjelman alla)
Osinkojen oikaisu.....	Ei
Ensimmäinen myöntämispäivämäärä.....	23.7.2020
Viimeisin myöntämispäivä.....	9. 11.2023
Merkintäajan alkaminen.....	23.7.2021
Merkintäajan loppuminen.....	9.11.2028
Ansaintaoikeuden edellytykset.....	Palvelus kunkin merkintäajan alkuun asti

Warrantit

Kuten Yhtiö tiedotti 28.2.2022, osana Lainasopimukseen liittyvää Warranttisopimusta, Yhtiö myönsi alun perin IPF:lle (**”Warrantinhaltija”**) yhteensä 319 944 kappaletta 2022 Warranttia 600 000 kappaleen 2022 Warrantin enimmäismäärästä, jotka voidaan myöntää Warrantinhaltijalle Erä A:han liittyen Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti (myöntämättömien 2022 Warranttien määrä 280 056 kappaletta, johon viitataan **”Vuoden 2022 Jäljellä Olevat Warrantit”**) vastikkeetta. Tämän Esitteen päivämääränä Vuoden 2022 Warranttien Toteutushinta on 1,50 euroa (kuvaus Lainasopimuksesta sekä tietyistä 2022 Warrantteja koskevista hinnoitteluun liittyvistä ehdoista on kohdassa *”Yhtiön liiketoiminta – Olennaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa”*).

Yhtiön osakkeiden määrää voidaan korottaa enintään 319 944 osakkeella Warrantinhaltijalle liikkeeseen laskettujen 2022 Warranttien toteuttamisen seurauksena, ja jos Vuoden 2022 Jäljellä Olevat Warrantit lasketaan liikkeeseen Warrantinhaltijalle, sitä voidaan korottaa edelleen 280 056 osakkeella (yhteensä enintään 600 000 osakkeella) Vuoden 2022 Jäljellä Olevien Warranttien toteuttamisen seurauksena. Kukin 2022 Warrantti oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Yhtiön uuden osakkeen ja on toteutettavissa seitsemän vuoden ajan 25.3.2022 alkaen.

Tietyt Yhtiön toimintaan liittyvät muutostapahtumat, kuten sellaiset tapahtumat, jotka johtuvat Yhtiön yritysjärjestelyistä, voivat vaikuttaa 2022 Warrantteihin Warranttisopimuksen mukaisesti. Yhtiön sulautumisessa tai jakautumisessa Warrantinhaltija saa vastaavat 2022 Warrantit uudessa tai jatkavassa yhtiössä, soveltuvin osin, samanlaisin ehdoin ja samalla taloudellisella hyödyllä. Jos Yhtiön hallitus päättää ehdottaa Yhtiön yhtiökokoukselle, että Yhtiö asetetaan selvitystilaan, Warrantinhaltija voi valita, että heitä kohdellaan ikään kuin he olisivat merkinneet 2022 Warrantit tai osan niistä välittömästi ennen selvitystilaan asettamista koskevan päätöksen tekopäivää. Jos Yhtiö päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan tai muita osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita omistusosuuksien suhteessa, Warrantinhaltijalla on oikeus merkitä osakkeita ennen tällaista hankintaa tai lunastusta. Tällaisella Warrantinhaltijalla on lisäksi oikeus saada vastaava osa Warrantinhaltijan merkitsemistä osakkeista hankituksi tai lunastetuksi. Lisäksi jos Yhtiö laskee liikkeeseen osakkeita tai arvopapereita tai muita instrumentteja, jotka ovat muunnettavissa, vaihdettavissa tai lunastettavissa osakkeiksi (lukuun ottamatta poissuljettuja liikkeeseenlaskuja) liikkeeseenlaskuhintaan, joka on alle vuoden 2022 Toteutushinnan, Yhtiö muuttaa Vuoden 2022 Toteutushintaa kunkin Warrantinhaltijan hallussa olevan 2022 Warrantin osalta muuttamalla Vuoden 2022 Toteutushintaa hinnaksi, joka on yhtä suuri kuin hinta uutta osaketta kohti, joka lasketaan liikkeeseen tällaisen muutostapahtuman yhteydessä. Edellä kuvattu 2022 Warranttien oikaisumekanismi huomioiden, Osakeannin toteutuessa Vuoden 2022 Toteutushintaa tullaan oikaisemaan, siten, että se vastaa Osakeannissa annettujen osakkeiden osakekohtaista merkintähintaa, eli Osakeannin toteutuessa Merkintähintaan 1,00 euroa per Osake muutettu Vuoden 2022 Toteutushinta tulee olemaan vastaavasti 1,00 euroa.

Yhtiön ja Warrantinhaltijan välillä solmitun Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti Vuoden 2022 Toteutushintaa ja 2022 Warranttien perusteella merkittävien osakkeiden lukumäärää voidaan sovittujen muutostapahtumien yhteydessä ja edellyttäen, että sovitut muutostapahtumat toteutuvat, muuttaa seuraavan kaavan mukaisesti: Vuoden 2022 Toteutushinta x (aiemmin liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä + Vuoden 2022 Toteutushintaan nostetun määrän perusteella liikkeeseen laskettavien osakkeiden lukumäärä) ÷ (aiemmin liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä + merkintähintaan laskettujen osakkeiden lukumäärä).

Lainasopimuksen mukaisia tiettyjä eräännyttämisperusteita koskevan Waiverin seurauksena Yhtiö lisäksi sitoutui myöntämään Warrantinhaltijalle enintään yhteensä 1 500 000 kappaletta 2024 Warrantteja 1, jotka oikeuttavat sen

merkitsemään Yhtiön uusia osakkeita Warranttisopimuksessa määritettyyn Vuoden 2024 Toteutushintaan 1 (kuvaus Lainasopimuksesta sekä tietyistä 2024 Warrantteja 1 koskevista hinnoitteluuun liittyvistä ehdoista on kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Olenaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa*”).

Yhtiö on 27.3.2024 ja 3.4.2024 myöntänyt Warrantinhaltijalle yhteensä 667 066 kappaletta 2024 Warrantteja 1, ja hallitus on, saatuaan tarvittavan valtuutuksen Yhtiön 5.4.2024 pidetyltä varsinaiselta yhtiökokoukselta, hyväksynyt jäljellä olevien IPF:lle mahdollisesti Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti myönnettävien 2024 Warranttien 1 ehdot, joiden määrä on 832 934 kappaletta.

Kukin 2024 Warrantteista 1 oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Yhtiön uuden osakkeen. Yhtiön osakkeiden määrää voidaan korottaa enintään 667 066 osakkeella Warrantinhaltijalle liikkeeseen laskettujen 2024 Warranttien 1 toteuttamisen seurauksena, ja jos jäljellä olevat 2024 Warrantit 1 lasketaan liikkeeseen Warrantinhaltijalle Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti, sitä voidaan edelleen korottaa 832 934 osakkeella (yhteenlaskettu korotus on enintään 1 500 000 osaketta) jäljellä olevien 2024 Warranttien 1 toteuttamisen seurauksena. 2024 Warrantteja 1 voidaan toteuttaa seitsemän vuoden ajan 27.3.2024 alkaen.

Tietyt Yhtiön toimintaan liittyvät muutostapahtumat, kuten sellaiset tapahtumat, jotka johtuvat Yhtiön yritysjärjestelyistä, voivat vaikuttaa 2024 Warrantteihin 1 Warranttisopimuksen mukaisesti. Yhtiön sulautumisessa tai jakautumisessa Warrantinhaltija saa vastaavat 2024 Warrantit 1 uudessa tai jatkavassa yhtiössä, soveltuvin osin, samanlaisin ehdoin ja samalla taloudellisella hyödyllä. Jos Yhtiön hallitus päättää ehdottaa Yhtiön yhtiökokoukselle, että Yhtiö asetetaan selvitystilaan, Warrantinhaltija voi valita, että heitä kohdellaan ikään kuin he olisivat merkinneet 2024 Warrantit 1 tai osan niistä välittömästi ennen selvitystilaan asettamista koskevan päätöksen tekopäivää. Jos Yhtiö päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan tai muita osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita omistusosuuksien suhteessa, Warrantinhaltijalla on oikeus merkitä osakkeita ennen tällaista hankintaa tai lunastusta. Tällaisella Warrantinhaltijalla on lisäksi oikeus saada vastaava osa Warrantinhaltijan merkitsemistä osakkeista hankituksi tai lunastetuksi. Lisäksi jos Yhtiö laskee liikkeeseen osakkeita tai arvopapereita tai muita instrumentteja, jotka ovat muunnettavissa, vaihdettavissa tai lunastettavissa osakkeiksi (lukuun ottamatta poissuljettuja liikkeeseenlaskuja) liikkeeseenlaskuhintaan, joka on alle vuoden 2024 Toteutushinnan 1, Yhtiö muuttaa Vuoden 2024 Toteutushintaa 1 kunkin Warrantinhaltijan hallussa olevan 2024 Warrantin 1 osalta muuttamalla Vuoden 2024 Toteutushintaa 1 hinnaksi, joka on yhtä suuri kuin hinta uutta osaketta kohti, joka lasketaan liikkeeseen tällaisen muutostapahtuman yhteydessä. Edellä kuvattu 2024 Warranttien 1 oikaisumekanismi huomioiden, Osakeannin toteutuessa Vuoden 2024 Toteutushintaa 1 tullaan oikaisemaan, siten, että se vastaa Osakeannissa annettujen Osakkeiden osakekohtaista merkintähintaa, eli Osakeannin toteutuessa Merkintähintaan 1,00 euroa per Osake muutettu Vuoden 2024 Toteutushinta 1 tulee olemaan vastaavasti 1,00 euroa.

Yhtiön ja Warrantinhaltijan välillä solmitun Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti Warrantinhaltijalle annettavien 2024 Warranttien 1 määrää voidaan sovittujen muutostapahtumien yhteydessä ja edellyttäen, että sovitut muutostapahtumat toteutuvat, korottaa edelleen siten, että Yhtiön uusien osakkeiden kokonaismäärä 2024 Warranttien 1 toteuttamisen seurauksena kerrottuna muutetulla vuoden 2024 Toteutushinnalla 1 on 1 000 000 euroa (josta on vähennetty jo maksetut määrät). Edellä kuvattu 2024 Warranttien 1 oikaisumekanismi huomioiden, Osakeannin toteutuessa Merkintähintaan 1,00 per Osake Vuoden 2024 Warranttien 1 määrää tullaan korottamaan yhteensä 332 934 kappaleella uusia warrantteja.

Lisäksi Waiverin pidentämisen seurauksena, Yhtiö sitoutui myöntämään Warrantinhaltijalle enintään yhteensä 750 000 kappaletta 2024 Warrantteja 2, jotka oikeuttavat sen merkitsemään Yhtiön uusia osakkeita Warranttisopimuksessa määritettyyn Vuoden 2024 Toteutushintaan 2 (kuvaus Lainasopimuksesta sekä tietyistä 2024 Warrantteja 2 koskevista hinnoitteluuun liittyvistä ehdoista on kohdassa ”*Yhtiön liiketoiminta – Olenaiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Lainat ja warranttisopimukset IPF:n kanssa*”). Yhtiö on 17.5.2024 myöntänyt Warrantinhaltijalle yhteensä 333 333 kappaletta 2024 Warrantteja 2.

Kukin 2024 Warrantteista 2 oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Yhtiön uuden osakkeen. Yhtiön osakkeiden määrää voidaan korottaa enintään 333 333 osakkeella Warrantinhaltijalle liikkeeseen laskettujen 2024 Warranttien 2 toteuttamisen seurauksena, ja jos jäljellä olevat 2024 Warrantit 2 lasketaan liikkeeseen Warrantinhaltijalle Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti, sitä voidaan edelleen korottaa 416 667 osakkeella (yhteenlaskettu korotus on enintään 750 000 osaketta) jäljellä olevien 2024 Warranttien 2 toteuttamisen seurauksena. 2024 Warrantteja 2 voidaan toteuttaa seitsemän vuoden ajan 17.5.2024 alkaen.

Tietyt Yhtiön toimintaan liittyvät muutostapahtumat, kuten sellaiset tapahtumat, jotka johtuvat Yhtiön yritysjärjestelyistä, voivat vaikuttaa 2024 Warrantteihin 2 Warranttisopimuksen mukaisesti. Yhtiön sulautumisessa tai jakautumisessa Warrantinhaltija saa vastaavat 2024 Warrantit 2 uudessa tai jatkavassa yhtiössä, soveltuvin osin, samanlaisin ehdoin ja samalla taloudellisella hyödyllä. Jos Yhtiön hallitus päättää ehdottaa Yhtiön yhtiökokoukselle, että Yhtiö asetetaan selvitystilaan, Warrantinhaltija voi valita, että heitä kohdellaan ikään kuin he olisivat merkinneet 2024 Warrantit 2 tai osan niistä välittömästi ennen selvitystilaan asettamista koskevan päätöksen tekopäivää. Jos Yhtiö päättää hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan tai muita osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita omistusosuuksien suhteessa, Warrantinhaltijalla on oikeus merkitä osakkeita ennen tällaista hankintaa tai lunastusta. Tällaisella Warrantinhaltijalla on

lisäksi oikeus saada vastaava osa Warrantinhaltijan merkitsemistä osakkeista hankituksi tai lunastetuksi. Lisäksi jos Yhtiö laskee liikkeeseen osakkeita tai arvopapereita tai muita instrumentteja, jotka ovat muunnettavissa, vaihdettavissa tai lunastettavissa osakkeiksi (lukuun ottamatta poissuljettuja liikkeeseenlaskuja) liikkeeseenlaskuhintaan, joka on alle vuoden 2024 Toteutushinnan 2, Yhtiö muuttaa Vuoden 2024 Toteutushintaa 2 kunkin Warrantinhaltijan hallussa olevan 2024 Warrantin 2 osalta muuttamalla Vuoden 2024 Toteutushintaa 2 hinnaksi, joka on yhtä suuri kuin hinta uutta osaketta kohti, joka lasketaan liikkeeseen tällaisen muutostapahtuman yhteydessä. Edellä kuvattu 2024 Warranttien 2 oikaisumekanismi huomioiden, Osakeannin toteutuessa Vuoden 2024 Toteutushintaa 2 tullaan oikaisemaan, siten, että se vastaa Osakeannissa annettujen Osakkeiden osakekohtaista merkintähintaa eli Osakeannin toteutuessa Merkintähintaan 1,00 per Osake muutettu Vuoden 2024 Toteutushinta 2 tulee olemaan vastaavasti 1,00 euroa.

Yhtiön ja Warrantinhaltijan välillä solmitun Warrantisopimuksen ehtojen mukaisesti Warrantinhaltijalle annettavien 2024 Warranttien 2 määrää voidaan sovittujen muutostapahtumien yhteydessä ja edellyttäen, että sovitut muutostapahtumat toteutuvat, korottaa edelleen siten, että Yhtiön uusien osakkeiden kokonaismäärä 2024 Warranttien 2 toteuttamisen seurauksena kerrottuna muutetulla vuoden 2024 Toteutushinnalla 2 on 500 000 euroa (josta on vähennetty jo maksetut määrät). Edellä kuvattu 2024 Warranttien 2 oikaisumekanismi huomioiden, Osakeannin toteutuessa Merkintähintaan 1,00 euroa per Osake Vuoden 2024 Warranttien 2 määrää tullaan korottamaan yhteensä 166 667 kappaleella uusia warrantteja.

Warranttien avainluvut on lueteltu alla olevassa taulukossa.

Warrantinhaltija	Warranttien enimmäismäärä	Liikkeeseen laskettujen Warranttien määrä	Liikkeeseen laskupäivä	Viimeinen voimassaoleva päivä	Merkintäpäivä	Toteutushinta, EUR
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR	600 000	319 944	28.2.2022	25.3.2029	28.2.2022	1,50
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR	1 500 000	613 496	27.3.2024	27.3.2031	27.3.2024	1,50
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR	750 000	53 570	3.4.2024	3.4.2031	3.4.2024	1,50
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR		333 333	17.5.2024	17.5.2031	20.5.2024	1,50

Suunnattuun osakeantiin liittyvät Ilmaisosakkeet

Yhtiö on sitoutunut antamaan 4.4.2024 tiedotettuun suunnattuun osakeantiin osallistuneille sijoittajille ensisijaisesti ilmaisannilla uusia osakkeita ("**Ilmaisosakkeet**") siten, että suunnatun annin merkintähinta (1,50 euroa per osake) vastaa alhaisemmalla merkintähinnalla toteutetun yleisöannin tai muun osakeannin merkintähintaa (taikka toteuttavansa vastaavan hyvityksen muulla tavoin). Koska Osakeannin Merkintähinta on 1,0 euroa Tarjottavalta Osakkeelta, Yhtiö tulisi laskemaan liikkeeseen yhteensä 1 600 153 Ilmaisosaketta. Hallituksen on tarkoitus päättää Ilmaisosakkeiden antamisesta varsinaisen yhtiökokouksen 5.4.2024 myöntämän valtuutuksen puitteissa heti kun mahdollista Osakeannin toteuttamisen yhteydessä tai sen jälkeen, arviolta kesäkuun 2024 aikana. Katso "*Yhtiön liiketoiminta – Olenneiset sopimukset – Rahoitusjärjestelyt – Pääomailainat*".

Voimassa olevat valtuutukset

Osakeantia koskeva valtuutus

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 5.4.2024 Yhtiön hallituksen päättämään suunnatusta osakeannista osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti tai siitä poiketen yhdellä tai useammalla päätöksellä. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet ovat uusia osakkeita tai Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Valtuutus koskee yhteensä enintään 30 000 000 uuden osakkeen antamista 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. Hallitus on valtuutettu päättämään kaikista muista osakeannin ehdoista.

Valtuutusta voidaan käyttää muun muassa Yhtiön lyhytaikaisten rahoitusvelvoitteiden takaisinmaksuun, Yhtiön taseen ja pääomarakenteen vahvistamiseen sekä Yhtiön toiminnan rahoittamisen jatkamiseen vuoden 2024 aikana alla mainituin ehdoin.

Valtuutus on voimassa vuonna 2025 pidettävän seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, ja sitä voidaan käyttää ainoastaan Osakeannin ja Yhtiön olemassa olevien siltarahoitustarpeiden (eli Yhtiön Pääomailainojen konvertointiin ja Ilmaisosakkeiden antamisen) tarkoituksiin. Valtuutus ei kumoa 24.3.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antamaa jäljellä olevaa valtuutusta päättää osakeannista, optio-oikeuksista tai muista

osakkeisiin oikeuttavista erityisistä oikeuksista, eikä myöskään kumoa samassa Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa hallitukselle annettua valtuutusta, joka on kuvattuna jäljempänä kohdassa ”Yhtiön 5.4.2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle myöntämä valtuutus osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien oikeuksien antamisesta”.

Yhtiön 5.4.2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antama valtuutus osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien oikeuksien antamisesta

Yhtiön 5.4.2024 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään yhdellä tai useammalla päätöksellä, osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesta tai siitä poikkeavasta osakeannista, optio-oikeuksien tai muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus sisältää oikeuden laskea liikkeelle uusia osakkeita tai luovuttaa Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutus koskee yhteensä enintään 20 000 000 uutta osaketta (mukaan lukien optio-oikeuksien tai muiden erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet) sekä enintään enimmäismäärältään samaa 20 000 000 Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamista.

Valtuutusta voidaan käyttää Yhtiön kannalta olennaisiin järjestelyihin, kuten rahoitukseen (mukaan lukien rajoituksetta 2024 Warranttien 1 liikkeeseenlaskuun IPF:n kanssa 28.2.2022 julkistetun Lainasopimuksen mukaisesti) tai liiketoimintajärjestelyjen toteuttamiseen, investointeihin tai muihin hallituksen määrittämiin vastaaviin tarkoituksiin, jolloin osakkeiden, optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien liikkeeseenlaskulle ja mahdollisesti osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle olisi painava taloudellinen syy.

Valtuutus on voimassa 30.6.2025 saakka, eikä se kumoa Yhtiön hallitukselle 24.3.2023 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa annettua valtuutusta päättää osakkeiden, optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien liikkeeseenlaskusta.

Yhtiön tiedotti 4.4.2024 laskevansa liikkeeseen 53 570 kappaletta 2024 Warrantteja 1, jotka oikeuttavat yhteensä 53 570 osakkeeseen. Liikkeeseenlasku tehtiin 5.4.2024 myönnetyn valtuutuksen perusteella ja samassa yhteydessä Yhtiön hallitus hyväksyi warranttiehdot yhteensä 886 504 kappaleelle 2024 Warrantteja 1. Näin ollen jäljellä olevan valtuutuksen puitteissa voidaan valtuutuksen nojalla laskea edelleen liikkeelle yhteensä 19 113 496 osaketta, optio-oikeutta tai muuta osakkeisiin oikeuttavaa erityistä oikeutta.

Yhtiön 24.3.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antama valtuutus osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien oikeuksien antamisesta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 24.3.2023 Yhtiön hallituksen päättämään yhdellä tai useammalla päätöksellä osakeannista, optio-oikeuksien tai muiden Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus sisältää oikeuden laskea liikkeelle uusia osakkeita tai luovuttaa Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutus koskee yhteensä enintään 12 500 000 uutta osaketta (mukaan lukien optio-oikeuksien tai muiden erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet), mikä vastaa noin 20 prosenttia Yhtiön nykyisistä osakkeista ja äänistä, sekä enintään enimmäismäärältään samaa 12 500 000 Yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamista.

Valtuutus on voimassa 30.6.2024 saakka.

Yhtiön hallitus päätti 29.6.2023, 26.10.2023 ja 4.4.2024 edellä mainittuun valtuutukseen perustuen laskea liikkeelle vastaavasti 2 601 510, 2 491 998 ja 3 200 298 Yhtiön uutta osaketta. Kuten tiedotettiin 28.3.2024 Yhtiön hallitus päätti 2024 Warranttien 1 antamisesta, jotka oikeuttavat yhteensä 613 496 osakkeeseen mainitun valtuutuksen nojalla ja kuten tiedotettiin 17.5.2024 Yhtiön hallitus päätti 2024 Warranttien 2 antamisesta, jotka oikeuttavat yhteensä 333 333 osakkeeseen mainitun valtuutuksen nojalla. Näin ollen jäljellä olevan valtuutuksen puitteissa voidaan valtuutuksen nojalla laskea edelleen liikkeelle vielä yhteensä 2 842 698 osaketta, optio-oikeutta tai muuta osakkeisiin oikeuttavaa erityistä oikeutta tai luovuttaa enimmäismäärältään sama 2 842 698 Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita samassa suhteessa kuin heillä ennestään on yhtiön osakkeita, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai hallituksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksen päätös, joka poikkeaa osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahdella kolmasosalla kaikista yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällainen päätös edellyttää, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Osakeyhtiölaista poiketen Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan, jos hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättää osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien optio-oikeuksien tai erityisten oikeuksien

liikkeeseen laskemisesta poiketen osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta, tai osakeantivaltuutuksesta, jossa ei suljeta pois hallituksen oikeutta päättää osakeannista poiketen osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta, päätös on tehtävä määräenemmistöllä, joka vastaa kolmea neljäsosaa (3/4) yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja annetuista äänistä. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta poiketen edellyttää lisäksi, että tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintätuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista. Katso ”Riskitekijät – Osakeantiin liittyvät riskit”.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa, joka on pidettävä yhtiön kotipaikkakunnalla, jollei yhtiöjärjestyksessä määrätä toisesta paikkakunnasta. Kokous voidaan erittäin painavista syistä pitää muullakin paikkakunnalla. Hallitus voi myös päättää, että osakkeenomistaja saa osallistua edellä mainittuun yhtiökokoukseen niin, että osakkeenomistaja käyttää täyttää päätösvaltaansa kokouksen aikana tietoliikenneyhteyksien tai teknisten keinojen avulla, ellei tätä ole yhtiöjärjestyksessä rajoitettu tai kielletty. Osakeyhtiölain mukaan hallitus voi myös päättää yhtiökokouksen järjestämisestä ilman fyysistä kokouspaikkaa niin, että osakkeenomistajat voivat käyttää täyttää päätösvaltaansa kokouksen aikana reaaliajassa tietoliikenneyhteyksien tai teknisten keinojen avulla. Edellytyksenä on, että yhtiökokouksen järjestäminen näin on yhtiöjärjestyksen mukaan mahdollista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous voidaan Yhtiön kotipaikan lisäksi järjestää hallituksen päätöksellä Lontoon kaupungissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Lisäksi hallitus voi päättää yhtiökokouksen järjestämisestä ilman kokouspaikkaa siten että osakkeenomistajat voivat käyttää päätösvaltaansa kokouksen aikana täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyksien tai teknisten keinojen avulla (etäkokous).

Yhtiön yhtiöjärjestyksen ja Osakeyhtiölain mukaan varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä muun muassa seuraavista asioista:

- tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
- hallituksen jäsenten valinnasta ja palkitsemisesta, sekä
- tilintarkastajien valinnasta.

Lisäksi hallituksen valtuutus päättää osakeannista tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta ja yhtiöjärjestyksen muutokset edellyttävät yhtiökokouksen päätöstä. Varsinaisten yhtiökokousten lisäksi voidaan tarvittaessa pitää ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävän asian luonteesta riippuen sovelletaan alla kuvatulla tavalla Osakeyhtiölain määräenemmistöä koskevia säännöksiä. Yhtiökokous käsittelee Osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämät tai hallituksen sille esittelemät asiat. Yhtiökokouksen kutsuu yleensä koolle hallitus. Jos Yhtiön osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen (10) prosenttia kaikista osakkeista, tai Yhtiön tilintarkastaja pyytää kirjallisesti tietyn asian käsittelyä yhtiökokouksessa, hallituksen on kutsuttava yhtiökokous koolle kahden viikon kuluessa pyynnön saapumisesta. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi esittää hallitukselle kirjallisen pyynnön sisällyttää seuraavan yhtiökokouksen asialistalle minkä tahansa yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluvan asian edellyttäen, että pyyntö esitetään hyvissä ajoin, jotta se voidaan sisällyttää kokouskutsuun.

Nimitystoimikunnan ehdotus hallituksen kokoonpanosta sisällytetään yhtiökokouskutsuun. Hallituksen ehdotus Yhtiön tilintarkastajien valinnasta julkaistaan yhtiökokouskutsun yhteydessä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokouskutsu on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kaksi (2) kuukautta ennen yhtiökokouksen Täsmäytyspäivää (kuten määritelty jäljempänä) ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen Täsmäytyspäivää (kuten määritelty jäljempänä). Osakkeenomistajat kutsutaan yhtiökokoukseen hallituksen määrittämällä tavalla toimittamalla osakkeenomistajille kutsu, joka julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla ja, niin kauan kuin Yhtiö on kaupankäynnin kohteena AIM-markkinapaikalla, Lontoon Pörssin hyväksymän julkisten ilmoitusten jakelijana toimivan sääntelytietopalvelun kautta tai muuten AIM-markkinapaikan sääntöjen ja/tai Lontoon Pörssin kulloinkin voimassa olevien vaatimusten

mukaisesti. Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava ennakolta viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

Osakeyhtiölain mukaan oikeus osallistua yhtiökokoukseen on vain osakkeenomistajilla, jotka on merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta ("**Täsmäytyspäivä**"). Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla (mukaan lukien Talletustodistuksen Haltijalla), jolla osakkeiden perusteella on oikeus tulla kirjatuksi Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon Täsmäytyspäivänä, on oikeus osallistua yhtiökokoukseen. Oikeus osallistua yhtiökokoukseen edellyttää myös, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja on kyseisten osakkeiden perusteella ilmoitettu merkittäväksi Euroclear Finlandin ylläpitämään yhtiön tilapäiseen osakasluetteloon. Ilmoitus tilapäisestä merkittäväksi osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana, jonka on oltava Täsmäytyspäivän jälkeen.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Valtuutetun asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja tai muutoin luotettavalla tavalla osoitettava oikeutensa edustaa osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä siten, että eri asiamiehet edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevien osakkeiden nojalla, yhtiökokoukseen ilmoittautumisen yhteydessä on yksilöitävä osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Lisäksi kukin osakkeenomistaja tai valtuutettu asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen tietoliikenneyhteyksien avulla tai teknisin keinoin, jos hän on ilmoittanut, että hän osallistuu kokoukseen tällä tavoin ja kutsu sisältää maininnan Yhtiölle ilmoitetun osallistumistavan sitovuudesta.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa haltijansa yhteen (1) ääneen yhtiökokouksessa. Jos hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja (mukaan lukien Talletustodistusten Haltija) haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeeseen liittyvää äänioikeutta, haltijan on ilmoittauduttava tilapäisesti merkittäväksi Yhtiön osakasluetteloon. Ilmoitus tilapäisestä merkittäväksi osakasluetteloon on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna ajankohtana, jonka on oltava Täsmäytyspäivän jälkeen. Osakeyhtiölaki tai Yhtiön yhtiöjärjestys eivät aseta edellytyksiä yhtiökokousten päätösvaltaisuukselle.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksessa useimmat päätökset edellyttävät annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset ja suunnattu osakeanti edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Kuitenkin yksinkertainen enemmistöpäätös riittää yhtiöjärjestyksen muuttamiseksi, jos muutoksen perusteella osakkeenomistajalle tulee tarjota mahdollisuutta käyttää päätöksentekovaltaansa täysimääräisesti kokouksen aikana tietoliikenneyhteyksien avulla tai teknisin keinoin. Lisäksi kaikkien osakkeenomistajien suostumus vaaditaan tiettyjen päätösten tekemiseen, kuten osakkeenomistajien osakeomistuksista poikkeavaan osakkeiden pakolliseen lunastamiseen. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on määritelty tiettyjä enemmistövaatimuksia, joita on kuvailtu edellä osioissa ” – *Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudet*” ja jäljempänä osiossa ” – *Yhtiön omien osakkeiden hankinta ja lunastus*”. Lisäksi Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan, jos Yhtiö haluaa Lontoon Pörssin peruuttavan Yhtiön osakkeiden listauksen AIM-markkinapaikalla, asia on saatettava yhtiökokouksen päätettäväksi, ja yhtiökokouksen päätös on tehtävä kolmen neljäsosan (3/4) määräenemmistöllä edustetuista osakkeista ja yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Yhtiö voi tulevaisuudessa arvioida, mitkä markkinapaikat ovat Yhtiölle tarkoituksenmukaisia sen Osakkeiden julkista kaupankäyntiä varten ja arvion seurauksena yhtiökokous voisi myös muuttaa Yhtiön yhtiöjärjestystä kaupankäyntiin AIM-markkinapaikalla liittyvien määräysten osalta.

Osingot ja muu voitonjako

Osakeyhtiölain mukaan osinkoa suomalaisen yhtiön osakkeille voidaan maksaa vasta, kun yhtiökokous on päättänyt osingonjaosta. Pääsääntöisesti yhtiökokous ei voi päättää jakaa varoja enemmän kuin mitä hallitus on ehdottanut tai hyväksynyt. Osakeyhtiölain mukaan osingonjaon on perustuttava viimeksi vahvistettuun ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Osinkojen maksaminen edellyttää yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidotun ja vapaan pääoman välisellä jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Osakepääoma sekä kirjanpitolain mukainen uudelleenarvostusrahasto, käyvän arvon rahasto ja arvonorotusrahasto ovat sidottua omaa pääomaa. Myös ennen nykyisen Osakeyhtiölain voimaantuloa perustetut ylikurssirahasto ja vararahasto ovat sidottua omaa pääomaa sen mukaisesti mitä Osakeyhtiölain voimaanpanosta annetussa laissa (625/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölain voimaanpanosta annettu laki**") määrätään. Muut rahastot sekä kuluva ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa. Osinko tai muu varojenjakoa voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei kuitenkaan saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Jakokelpoiset varat sisältävät tilikauden voiton, edellisiltä tilikausilta kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä määrä, joka yhtiöjärjestyksen mukaan on jätettävä jakamatta. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin oikaistava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä Osakeyhtiölain voimaannpanosta annetussa laissa määrätään.

Osingon tai muun varojenjaon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen (10) prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sitä varsinaisessa yhtiökokouksessa vaadi. Mikäli edellä mainittu vaatimus esitetään, edellä määriteltyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet yhtiön tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun Täsmäytyspäivänä. Yhtiön, jonka osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään, osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajan välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirroilla rekisterissä oleville osakkeenomistajien tileille. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat osakkeenomistajille yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjako (mukaan lukien Yhtiön purkamistilanteessa). Oikeus osinkoihin vanhentuu tavallisesti kolmen vuoden kuluessa osingon maksupäivästä.

Yhtiön omien osakkeiden hankinta ja lunastus

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiökokouksen tulee tehdä päätökset yhtiön omien osakkeiden hankinnasta tai lunastamisesta. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön omien osakkeiden hankinta tai lunastus (takaisinosto) tai yhtiön omien osakkeiden hyväksyminen pantiksi edellyttää yhtiökokouksen päätöstä, joka saa tukea yli kahden kolmasosan (2/3) äänistä ja edustetuista osakkeista yhtiökokouksessa. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi, valtuuttaa hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella.

Yhtiöjärjestyksen mukainen ilmoitus omistusosuuksien muutoksesta Yhtiössä

Kuten alla kohdassa ”*First North -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely*” on kuvattu tarkemmin, huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista koskevat Arvopaperimarkkinain säännökset soveltuvat 19.4.2024 voimaan tulleiden muutosten myötä arvopapereihin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla. Lisäksi Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdassa 17 esitetään Yhtiön omistusosuuksissa tapahtuvia muutoksia koskeviin ilmoituksiin liittyviä Yhtiöön soveltuvia erityisiä sääntöjä, joita noudatetaan Arvopaperimarkkinain mukaisten omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista koskevien säännösten lisäksi silloin kun osakkeenomistajan omistus saavuttaa, ylittää tai alittaa Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17 mukaisen omistusrajan. Kohta 17 on sisällytetty Yhtiön yhtiöjärjestykseen AIM-markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä. Voimaan tulleiden lakimuutosten myötä Yhtiö tulee harkitsemaan tarvetta yhtiöjärjestyksensä päivittämiseen.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17.1 mukaisesti osakkeenomistajan (mukaan lukien, selvyiden vuoksi, Talletustodistusten Haltijan) tulee ilmoittaa Yhtiölle suorasta tai välillisestä omistuksestaan Yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden tuottamiin ääniin (mukaan lukien, selvyiden vuoksi, omistuksestaan kyseisiin osakkeisiin liittyviin Talletustodistuksiin tai muihin rahoitusvälineisiin siten kuin ne on määritelty kulloinkin voimassa olevissa AIM-säännöissä), kun omistus saavuttaa, ylittää tai laskee alle kolmen prosentin (3 %) ja kaikki sen jälkeiset yhden prosentin (1 %) ylitykset aina 100 prosenttiin Yhtiön kaupparekisteriin rekisteröityjen osakkeiden tuottamasta äänimäärästä (**”Ilmoitus”**).

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17.2 mukaan Osakkeenomistajan omistusosuuksiin lasketaan myös osakkeenomistajan Tytäryhtiöiden (määritelty alla) ja muiden kolmansien osapuolten omistusosuudet, jos tällaisen kolmannen osapuolen omistusosuuksiin liittyvien äänioikeuksien käyttämisestä päättää kyseinen osakkeenomistaja joko yksin tai yhdessä kolmannen osapuolen kanssa sopimuksen tai muun järjestelyn perusteella (**”Määräysvallassa olevat tahot”**).

”Tytäryhtiöt” käsittää yritykset, joihin liittyen osakkeenomistaja:

- a) hallitsee enemmistöä äänioikeuksista; tai
- b) on osakkeenomistaja (tai jokin osakkeenomistajan tytär-yhtiö on osakkeenomistaja, tai henkilö, joka toimii osakkeenomistajan tai jonkin sen tytär-yhtiön puolesta, on osakkeenomistaja), jolla on oikeus nimittää tai erottaa enemmistö hallituksen jäsenistä; tai

- c) on oikeutettu käyttämään huomattavaa vaikutusvaltaa, joko johtuen yrityksen yhtiöjärjestyksestä tai vaikutusvaltaa koskevasta sopimuksesta; tai
- d) on osakkeenomistaja (tai jokin osakkeenomistajan tytäryhtiö on osakkeenomistaja, tai henkilö, joka toimii osakkeenomistajan tai jonkin sen tytäryhtiön puolesta, on osakkeenomistaja) ja määrää yksin äänioikeuksien enemmistön käytöstä muiden osakkeenomistajien kanssa tehdyn sopimuksen perusteella; tai
- e) on asemassa, jossa voi käyttää tai jossa tosiasiallisesti käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa tai määräysvaltaa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17.3 mukaan sellaisista Osakkeista, jotka ovat henkilön hallussa johtuen hänen tehtävästään Yhtiön Arvo-osuuksien säilyttäjänä, ei ole velvollisuutta tehdä Ilmoitusta. ”**Yhtiön Arvo-osuuksien säilyttäjä**” tarkoittaa arvopaperisäilyttäjää tai muuta tahoa (tai sellaisen arvopaperisäilyttäjän tai muun tahon nimeämää tahoa), jonka Yhtiö on nimittänyt sopimuksin tai muulla hallituksen hyväksymällä tavalla, kun sellainen arvopaperisäilyttäjä tai muu taho tai heidän nimeämänsä hallitsee tai hänellä on oikeuksia Yhtiön osakkeisiin ja joka antaa talletustodistuksia tai muita vastaavia asiakirjoja, jotka osoittavat omistuksen tai haltijansa oikeuden saada osakkeita tai oikeuksia.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17.4 mukaisesti Ilmoitus tulee tehdä ilman aiheetonta viivytystä, mutta kuitenkin viimeistään neljän arkipäivän kuluessa, joista ensimmäiseksi katsotaan päivä, jolloin henkilö:

- a) saa tiedon hankinnasta tai luovutuksesta tai mahdollisuudesta käyttää äänioikeuksia, tai jolloin olosuhteet huomioden hänen olisi pitänyt tietää siitä, riippumatta siitä milloin hankinta, luovutus tai mahdollisuus käyttää äänioikeuksia toteutuu; tai
- b) saa tiedon asiasta, joka aiheuttaa sellaisen muutoksen äänioikeuksien jakautumisessa, joka voisi johtaa edellä olevan kohdan 17.1 mukaiseen ilmoitusvelvollisuuteen.

Edellä olevan kohdan 17.4 a) osalta sellaisessa järjestelyssä, jossa taho on osallisena tai jonka hän on ohjeistanut, katsotaan saadun tieto hankinnasta, luovutuksesta tai mahdollisuudesta käyttää äänioikeuksia viimeistään kahden arkipäivän kuluttua kyseisestä järjestelystä tai milloin järjestely on ehdollinen viranomaisen hyväksynnälle tai tulevaisuuden epävarmalle tapahtumalle, joka ei ole sopimuksen osapuolten hallittavissa, osapuolten katsotaan saaneen tiedon hankinnasta, luovutuksesta tai mahdollisuudesta käyttää äänioikeuksia vasta kun tarvittavat hyväksynnät on saatu tai tapahtumat ovat tapahtuneet.

Riippumatta edellä mainituista aikarajoista AIM-markkinapaikan sääntöjen kohdan 17 mukaisesti Yhtiön on ”viipymättä” ilmoitettava kaikki äänioikeuksien hallintailmoituksissa annetut tiedot AIM-markkinapaikan sääntöjen mukaisen tiedotejärjestelmän välityksellä.

Kun Ilmoitus Yhtiölle on tehty, tai Yhtiö muutoin tulee tietoiseksi jonkin yllä mainitun rajan saavuttamisesta, ylittymisestä tai alittumisesta, Yhtiön on julkistettava tieto Yhtiön omistusosuuksien muutoksista ilman viivytystä ja välitettävä tieto markkinoille suomen ja/tai englannin kielellä kulloinkin voimassa olevien AIM-markkinapaikan sääntöjen ja/tai Lontoon Pörssin sääntöjen ehtojen mukaisesti.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17.5 mukaan Ilmoitukseen on sisällytettävä seuraavat tiedot:

- a) Ilmoituksen tekemisen perusteet.
- b) Ajankohta, jolloin omistusosuus saavutti, ylitti tai alitti jonkin edellä mainitun rajan.
- c) Osakkeenomistajan suoraan tai välillisesti omistama tarkka osuus Yhtiön Osakkeista.
- d) Osakkeiden lukumäärä.
- e) Osakkeenomistajan täydellinen nimi, kaupparekisteritunnus tai vastaava tunnus.
- f) Kunkin Määräysvallassa olevan tahon täydellinen nimi, kaupparekisteritunnus tai vastaava tunnus.
- g) Selvitys omistusosuuksien jakautumisesta osakkeenomistajan ja kunkin Määräysvallassa olevan tahon kesken.
- h) Määräysvallassa olevien tahojen ketju, joiden kautta Yhtiön Osakkeet ja niihin liittyvät äänioikeudet omistetaan.

Yhtiön verkkosivuilla on mallilomakkeita Ilmoituksesta.

Osakkeenomistajan tulee tehdä Ilmoitus suomeksi tai englanniksi harkintansa mukaan.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17.6 mukaan hallitus voi lähettää pyynnön ("Ilmoituspyyntö") osakkeenomistajalle tai muulle taholle, jos Yhtiö tietää tai sillä on perusteltu syy uskoa tällä olevan omistusosuus Osakkeisiin kohdan 17.2 mukaisesti pyytäen tätä tekemään Ilmoituksen omistusosuuksistaan.

Jos kyseinen taho ei vastaa hallituksen Ilmoituspyyntöön kohdassa 17.5 vaadituilla tiedoilla kolmen (3) arkipäivän kuluessa Ilmoituspyynnöstä, hallitus voi harkintansa mukaan (neuvoteltuaan asiasta Yhtiön Nominated Adviser - neuvonantajan kanssa) lähettää kyseiselle taholle toisen ilmoituksen ("Laiminlyönti-ilmoitus") todeten, että kyseinen taho on velvollinen maksamaan Yhtiölle seuraamusmaksun ("Ilmoituksen laiminlyöntimaksu"), joka on määrältään 5 000 euroa.

Hallitus voi myös harkintansa mukaan päättää pidättää Ilmoituksen laiminlyöntimaksuna kyseiselle taholle maksettavaksi tulevia osinkoja ja muita jaettavia varoja. Kaikki tällaiset Ilmoituksen laiminlyöntimaksut palautetaan (ilman velvollisuutta maksaa korkoa) kyseiselle taholle sitten, kun Ilmoitus on tehty hallituksen hyväksymällä tavalla.

Jos hallitus päättää, että sillä on perusteltu syy uskoa, että jollain taholla on tai voi olla omistusosuus Osakkeisiin ja se on tehnyt kohtuullisia selvityksiä vahvistaakseen, onko kyseisellä taholla kyseisiä omistusosuuksia, kohdan 17 soveltamista varten kyseisellä taholla katsotaan olevan omistusosuus Osakkeisiin hallituksen päätöksen tekopäivästä alkaen siihen asti, kunnes hallitus päättää toisin.

Kaikki hallituksen tai sen jäsenen päätökset tai ratkaisut taikka harkintavallan tai päätösvallan käyttö, jotka tehdään vilpittömässä mielessä kohdan 17 määräysten mukaisesti, ovat lopullisia ja sitovia, ja kaikki toimet, mitkä hallitus tai hallituksen jäsen tekee tai mitkä tehdään hallituksen tai hallituksen jäsenen puolesta tai antamin valtuuksin vilpittömässä mielessä kohdassa 17 olevien määräysten mukaisesti, ovat lopullisia ja sitovat kaikkia asiaankuuluvia tahoja eikä niitä voi riitauttaa pätevyyden osalta tai millään muilla perusteilla. Hallituksella ei ole velvollisuutta antaa perusteluita kohdan 17 mukaisesti annetuille tai tehdyille päätöksilleen tai ratkaisuilleen.

Ostotarjoukset

Kuten kohdassa "First North -markkinapaikka ja Suomen arvopaperimarkkinat – Arvopaperimarkkinoiden sääntely" on kuvattu tarkemmin, ostotarjouksia koskevat Arvopaperimarkkinain säännökset soveltuvat 19.4.2024 voimaan tulleiden muutosten myötä arvopapereihin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla. Lisäksi Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdassa 18 esitetään alla kuvatusti Yhtiöön soveltuvia erityisiä sääntöjä koskien Yhtiöön kohdistuvia ostotarjouksia, joiden soveltamisesta Yhtiön hallituksella on yhtiöjärjestyksen alla esitettävän kohdan 18.6 mukaisesti valtuudet päättää siltä osin kuin ne eivät ole ristiriidassa Arvopaperimarkkinain säännösten kanssa. Kyseinen kohta on sisällytetty Yhtiön yhtiöjärjestykseen AIM-markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä. Voimaan tulleiden lakimuutosten myötä Yhtiö tulee harkitsemaan tarvetta yhtiöjärjestyksensä päivittämiseen.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 18.1 mukaisesti hallituksen (neuvoteltuaan asiasta Yhtiön Nominated Adviser - neuvonantajan kanssa) suostumuksella tehtäviä poikkeuksia lukuun ottamatta niin kauan kuin Yhtiö on listattu AIM-markkinapaikan listalla, kun:

- a) henkilö hankkii joko usealla eriaikaisella järjestelyllä tai muutoin hallintaansa Osakkeisiin liittyviä äänioikeuksia suoraan tai epäsuorasti, jotka (huomioiden toisen tahon äänioikeudet jäljempänä olevan kohdan 18.2 mukaisesti) edustavat kolmeakymmentä prosenttia (30 %) tai suurempaa osuutta Yhtiön äänimäärästä; tai
- b) henkilö, joka yhdessä kohdan 18.2 mukaisen toisen henkilön kanssa pitää hallussaan yhteensä vähintään kolmenkymmenen prosentin (30 %) osuutta Yhtiön Osakkeisiin liittyvästä äänimäärästä, mutta alle viidenkymmenen prosentin (50 %) osuutta kyseisistä äänioikeuksista, ja sellainen taho (tai kohdassa 18.2 määritelty taho) hankkii lisää omistusosuuksia, jotka lisäävät hänen prosentuaalista osuuttaan äänioikeuksista Yhtiössä (kumpikin 18.1 a) sekä 18.1 b) määritellään jatkossa termillä "**Merkityksellinen Hankinta**"),

on kyseisen tahon ja minkä tahansa muun jäljempänä kohdassa 18.2 viitatu tahon (joista käytetään jatkossa nimitystä "**Tarjousentekijä**") tehtävä ostotarjous ("**Ostotarjous**") kaikista Yhtiön muista Osakkeista tai optioista tai muista Yhtiön Osakkeisiin oikeuttavista erityisistä oikeuksista muille osakkeenomistajille tai sellaisten optioiden tai erityisten oikeuksien haltijoille ("**Tarjouksensaaja**").

Velvollisuutta tehdä Ostotarjous kohdan 18 mukaisesti ei ole, jos hallitus päättää toisin. Kuitenkin, jos hallituksen jäsen tekee Merkityksellisen Hankinnan kohdan 18.1 mukaisesti, kyseinen hallituksen jäsen ei saa osallistua äänestykseen tai päätöksentekoon koskien kyseisen jäsenen vapauttamista velvollisuudesta tehdä kohdan 18 mukainen Ostotarjous.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 18.2 mukaan laskettaessa henkilön äänioikeuksia kohtaa 18 varten seuraavat Osakkeet, jotka kuuluvat seuraaville osapuolille, otetaan myös huomioon:

- a) Tarjouksentekijän sekä Tarjouksentekijän Tytäryhtiöiden tai näiden osapuolten määräysvallassa olevien eläkesäätiöiden ja eläkekassojen omistamat Osakkeet.
- b) Tarjouksentekijän ja hänen aviopuolisonsa tai rekisteröidyn parisuhteen kumppaninsa, alaikäisen, jonka huoltaja Tarjouksentekijä on, tai muun Tarjouksentekijän kanssa vähintään vuoden samassa taloudessa asuneen perheenjäsenen omistamat Osakkeet.
- c) Tarjouksentekijän kanssa Yhtiön Määräysvallan hankkimiseksi yksissä tuumin (kuten määritelty City Code on Takeovers and Mergers -koodissa termillä ”**Acting in Concert**”) toimivien yksityishenkilöiden ja yhteisöjen omistamat Osakkeet.
- d) Tarjouksentekijän tai muun edellä alakohdissa a) –c) mainitun osapuolen yhdessä kolmansien osapuolten kanssa omistamat Osakkeet.
- e) Osakkeet, joihin liittyy äänioikeutta osakkeenomistaja on sopimuksen tai muun järjestelyn perusteella oikeutettu käyttämään tai ohjaamaan.

Kohtaa 18 varten ”**Määräysvalta**” tarkoittaa oikeutta tai oikeuksia osakkeisiin, jotka oikeuttavat yhteensä 30 % tai suurempaan osaan yhtiön äänioikeuksista (kuten jäljempänä on määritelty) riippumatta siitä, antavatko kyseiset äänioikeudet tosiasiallista määräysvaltaa.

Yhtiön Arvo-osuuksien säilyttäjänä toimivan tahon ei katsota olevan Tarjouksentekijä kohdan 18 tarkoittamalla tavalla, ja sen omistuksia ei lueta mukaan edellä mainittujen alakohtien a) –e) mukaisiin omistuksiin.

Henkilön ääniosuutta laskettaessa ei oteta huomioon sopimukseen tai soveltuvaan lakiin perustuvaa äänestysrajoitusta.

Yhtiön kokonaisäänimäärässä ei oteta huomioon Yhtiölle itselleen tai sen Määräysvallassa olevalle taholle kuuluviin Osakkeisiin liittyviä ääniä.

Kun Merkityksellinen Hankinta on tapahtunut:

- a) yksinomaan Yhtiön tai toisen tahon toiminnan seurauksena, tai
- b) hallituksen hyväksymän osakelainausjärjestelyn tuloksena tai perusteella,

kyseinen taho ei ole velvollinen tekemään Ostotarjousta ennen kuin hän ostaa tai merkitsee Osakkeita tai muulla tavoin lisää ääniosuuttaan Yhtiössä.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 18.3 mukaisesti Tarjouksentekijän maksaman hinnan (”**Hinta**”) tulee olla käypä markkinahinta. Kohdan 18.3 osalta käypä markkinahinta tarkoittaa:

- a) Tarjouksentekijän tai muun kohdan 18.2 alakohdissa a) –e) mainitun henkilön tai yhteisön maksamaa korkeinta hintaa Yhtiön Osakkeista kahdentoista (12) kuukauden aikana ennen kuin velvollisuus tehdä Ostotarjous syntyi, tai
- b) jos tällaisia hankintoja ei ole tehty, Osakkeen painotettua keskimääräistä hintaa AIM-markkinapaikan kaupankäynnissä edeltävien kolmen (3) kuukauden aikana, tai muuta sellaista hintaa, jonka hallitus on määrittänyt (neuvoteltuaan asiasta Yhtiön Nominated Adviser -neuvonantajan kanssa).

Ellei hallitus ole antanut muuhun suostumustaan (neuvoteltuaan asiasta Yhtiön Nominated Adviser -neuvonantajan kanssa), Hinta on tarjottava käteismaksuna tai käteismaksua on tarjottava vaihtoehtona. Jos hallituksen jäsen tekee Merkityksellisen Hankinnan kohdan 18.1 mukaisesti, kyseinen hallituksen jäsen ei ole oikeutettu äänestämään tai osallistumaan hallituksen päätöksentekoon koskien kyseisen jäsenen vapauttamista velvollisuudesta tehdä Ostotarjous käteismaksuna tai tarjota käteismaksua vaihtoehtona.

Jos hankinta, jolla katsotaan olevan vaikutusta Hintaan, on suoritettu muussa valuutassa kuin Ison-Britannian punnassa, joka on Yhtiön Osakkeiden kaupankäyntivaluutta, tällaisen hankinnassa käytetyn valuutan muuntoarvo kaupankäyntivaluuttaan lasketaan Euroopan keskuspankin kyseisille valuutoille asettamien virallisten kurssien mukaan seitsemän (7) päivää ennen kuin hallitus tiedotti Ostotarjouksesta osakkeenomistajille.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 18.4 mukaan Tarjouksentekijä on velvollinen kohtelemaan kaikkia Tarjouksensaajia tasapuolisesti ja maksamaan saman hinnan osaketta tai talletustodistusta kohden kaikille Tarjouksensaajille, jotka ovat

halukkaita myymään Osakkeensa Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen perusteella riippumatta Tarjouksensaajien henkilöllisyydestä, Tarjouksensaajien omistamien Osakkeiden lukumäärästä tai ajankohdasta, jolloin Tarjouksensaaja myy Osakkeensa Tarjouksentekijälle.

Jos Tarjouksentekijä tai muu edellä kohdan 18.2 alakohdissa a) –c) mainittu henkilö tai yhteisö hankkii Yhtiön Osakkeita paremmilla ehdoilla kuin mitä Ostotarjouksessa on tarjottu Tarjouksensaajille ja kyseinen hankinta toteutuu sen päivän, jolloin velvollisuus tehdä Ostotarjous syntyi, ja määräpäivän, johon mennessä ostovaatimukset tulee tehdä, välillä, Tarjouksentekijä on velvollinen muuttamaan Ostotarjousta vastaamaan kyseistä hankintaa. Ostotarjouksen muuttamista koskevaa menettelyä on käsitelty jäljempänä.

Jos Tarjouksentekijä tai muu edellä kohdan 18.2 alakohdissa a) –c) mainittu henkilö tai yhteisö hankkii Yhtiön Osakkeita paremmilla ehdoilla kuin mitä Ostotarjouksessa (tai mahdollisessa muutetussa Ostotarjouksessa) on tarjottu Tarjouksensaajille ja kyseinen hankinta toteutuu yhdeksän (9) kuukauden kuluessa määräpäivästä, johon mennessä ostovaatimukset tehtiin Tarjouksentekijälle, Tarjouksentekijä on velvollinen suorittamaan korvauksena Tarjouksensaajille, jotka hyväksyivät Ostotarjouksen (tai mahdollisen muutetun Ostotarjouksen), Ostotarjouksessa (tai mahdollisessa muutetussa Ostotarjouksessa) maksetun Hinnan ja kyseisessä hankinnassa maksetun hinnan välisen eron.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 18.5 mukaisesti tehdessään kohdassa 17 tarkoitettua Ilmoituksen (kuvattu tarkemmin yllä kohdassa ” – *Ilmoitus omistussuoksien muutoksesta Yhtiössä*”) Tarjouksentekijän tulee tiedottaa velvollisuudesta tehdä Ostotarjous (**”Tiedote”**) kirjallisesti Yhtiön hallitukselle Yhtiön osoitteeseen.

Tiedotteen tulee sisältää Tarjouksentekijän omistamien Osakkeiden lukumäärää sekä viimeisten kahdentoista (12) kuukauden aikana hankittujen Osakkeiden lukumäärää ja hintaa koskevat tiedot. Tiedotteen tulee lisäksi sisältää Tarjouksentekijän osoite yhteydenottoja varten. Tiedote tulee tehdä suomen tai englannin kielellä Tarjouksentekijän harkinnan mukaan.

Hallituksen tulee ilmoittaa osakkeenomistajille Ostotarjouksen tekemisvelvollisuuden syntymisestä 45 päivän kuluessa Tiedotteen vastaanottamisesta tai, Tiedotteen puuttuessa tai mikäli Tiedotetta ei saada mainitun ajan kuluessa, siitä päivästä lukien, jolloin se muutoin sai tiedon sanotusta Ostotarjouksen tekemisvelvollisuudesta.

Hallituksen ilmoituksen tulee sisältää tiedot päivästä, jolloin Ostotarjouksen tekoa koskeva velvollisuus on syntynyt, ostohinnan määräytymisperustetta koskevat tiedot sikäli, kun ne ovat hallituksen tiedossa sekä päivämäärä, johon mennessä hyväksynnät on tehtävä. Tarjouksentekijä on velvollinen antamaan hallitukselle kaikki tiedot, joita hallitus kohtuudella tarvitsee voidakseen laatia ilmoituksensa Osakkeenomistajille. Hallituksen ilmoitus tulee julkistaa yhtiökokouksensa koskevan yhtiöjärjestyksen määräysten (yllä kohdassa ”– *Yhtiökokoukset*” kuvatulla tavalla) mukaisesti. Tarjouksensaajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee tehdä se kirjallisesti 30 päivän kuluessa hallituksen ilmoituksesta. Hyväksymisilmoituksen, joka tulee lähettää Yhtiölle tai hallituksen nimeämälle taholle, tulee sisältää maininta niiden Osakkeiden lukumäärästä, joita hyväksyntä koskee. Tarjouksensaajan, joka hyväksyy Ostotarjouksen, tulee hyväksymisilmoituksen yhteydessä antaa Yhtiölle kaikki tarvittavat asiakirjat asianomaisten Osakkeiden siirtämiseksi Tarjouksentekijälle Hinnan suorituksen yhteydessä.

Tarjouksentekijän tulee viipymättä ilmoittaa hallitukselle, mikäli Ostotarjousta on muutettava edellä mainittujen määräysten mukaisesti ja annettava hallitukselle kaikki sen kohtuullisesti tarvitsemat tiedot. Mikäli Ostotarjouksesta on jo ilmoitettu Tarjouksensaajille, hallituksen on viipymättä ilmoitettava muutetusta Ostotarjouksesta Tarjouksensaajille edellä mainitulla tavalla yhdessä mahdollista tarjousajan pidennystä koskevien tietojen kanssa. Hallitus päättää tarjousajan pidentämisestä, joka ei saa ylittää seitsemää (7) päivää.

Mikäli Tarjouksensaaja ei hyväksy Ostotarjousta määräpäivään mennessä edellä kuvatulla tavalla, Tarjouksensaaja menettää oikeutensa hyväksyä Ostotarjous (tai mahdollinen muutettu Ostotarjous). Tarjouksensaajalla on oikeus milloin tahansa perua hyväksymisensä siihen asti, kunnes lunastus on tapahtunut Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Yhtiön tulee ilmoittaa Tarjouksentekijälle Ostotarjousta koskevien hyväksyntöjen kokonaismäärä välittömästi Ostotarjouksen hyväksymistä koskevan määräpäivän jälkeen. Tarjouksentekijän tulee neljäntoista (14) päivän kuluessa saatuaan tällaisen ilmoituksen Yhtiön antamien ohjeiden mukaan maksaa Hintaa ja lunastaa kokonaisuudessaan vastaanotettujen hyväksyntöjen tarkoittamat Osakkeet ja mahdolliset Osakkeisiin oikeuttavat optiot.

Määräpäivään mennessä maksamattomalle Hinnalle tai mille tahansa sen osalle kertyy 20 prosenttia vuotuista viivästyskorkoa siitä päivästä lukien, jolloin lunastuksen oli määrä tapahtua. Lisäksi, mikäli Tarjouksentekijä ei ole noudattanut edellä mainittuja Ostotarjouksen tekoa koskevaa velvollisuutta koskevia määräyksiä, viivästyskorkoa lasketaan siitä päivästä lukien, jolloin kyseinen ilmoitus olisi tullut tehdä.

Yhtiön tulee laatia kaikki Yhtiön osakkeenomistajille julkaistavat kohdan 18.5 mukaiset ilmoitukset ja tietoja koskevat tiedotteet suomen ja englannin kielillä.

Kaikki Osakkeiden ostotarjousvelvollisuuden soveltamista ja tulkintaa koskevat ehdot, joista ei nimenomaisesti ole säädetty kohdassa 18, tulee määritellä soveltamalla Euroopan parlamentin ja neuvoston 21.4.2004 julkisista ostotarjouksista antamaa direktiiviä 2004/25/EY, muutoksineen, siten, kuin se on implementoitu ja sitä on sovellettu Suomessa.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 18.6 mukaan hallituksella on täydet valtuudet päättää kohdan 18 soveltamisesta, koskien myös suoraan tai analogisesti sovellettavien säännösten soveltamista kokonaan tai osittain. Tämä valtuutus sisältää myös kaiken asianomaiselle yrityskauppalautekunnalle kuuluvan harkintavallan, kuten esimerkiksi arvioinnin omistusosuuden ylittymisestä, valtuuden päättää ehdoista ja suostumuksista sekä tarjottavan vastikkeen määrästä.

Kaikki hallituksen tai sen jäsenten tai puheenjohtajan päätökset tai ratkaisut taikka harkintavallan tai päätösvallan käyttö, jotka tehdään vilpittömässä mielessä kohdan 18 määräysten mukaisesti, ovat lopullisia ja sitovia, ja kaikki toimet, minkä hallitus tai hallituksen jäsen tekee tai mitkä tehdään hallituksen tai hallituksen jäsenen puolesta tai antamin valtuuksin vilpittömässä mielessä kohdassa 18 olevien määräysten mukaisesti, ovat lopullisia ja sitovat kaikkia asiaankuuluvia tahoja, eikä niitä voi riitauttaa pätevyyden osalta tai millään muilla perusteilla. Hallituksella ei ole velvollisuutta antaa perusteluita kohdan 18 mukaisesti annetuille tai tehdyille päätöksilleen, ratkaisuilleen tai ilmoituksilleen.

Jos puolella tai sitä suuremmalla osalla hallituksen jäsenistä olisi eturistiriita tai he eivät muuten kykenisi ratkaisemaan kohtaan 18 liittyviä asioita, hallituksen tulee:

- a) neuvotella Yhtiön Nominated Adviser -neuvonantajan kanssa käytettävästä toimintatavasta niin kauan kuin Osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena AIM-markkinapaikan listalla; tai
- b) nimittää riippumaton taloudellinen neuvonantaja toimimaan hallituksen roolissa tässä kohdassa tarkoitettuihin päätöksiin liittyvissä asioissa silloin, kun Yhtiön Osakkeilla ei käydä kauppaa AIM-markkinapaikan listalla. Tällaisella neuvonantajalla tulee olla asianmukainen kokemus ja tausta ostotarjousta koskevissa asioissa. Tällaisella neuvonantajalla on tässä tapauksessa valtuudet, jotka ovat tässä kohdassa kuvattuihin hallituksen valtuuksiin nähden yhtäläiset, ellei hallitus neuvonantajia nimittäessään tai muutoin toisin päättä.

Lunastusvelvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan se, jolla on yli yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön muiden osakkeenomistajien osakkeet käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on yksityiskohtaiset säännökset osakkeiden ja niiden tuottamien äänien laskemisesta. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan edellä mainitulta enemmistöosakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos lunastusoikeus ja -velvollisuus syntyy, Yhtiön on viipymättä ilmoitettava se rekisteröitäväksi kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta valitsee tarpeellisen määrän välitystuomareita ratkaisemaan lunastusoikeutta ja lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet. Osakkeen lunastushinta on määritettävä välitysmenettelyn vireilletuloa edeltävän ajankohdan käyvän hinnan mukaan.

Siirto arvo-osuusjärjestelmän kautta

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmään liitettyjä osakkeita, kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity T2S -selvitysjärjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen asti, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin Infinity T2S -selvitysjärjestelmässä toisena pankkipäivänä kaupantekopäivän jälkeen, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin tilinhoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoa ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta yhtiö joutuu lähtökohtaisesti pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei osingonmaksuun sovelleta kaksinkertaisen verotuksen poistamiseksi tehtyä sopimusta, jonka määräykset kieltävät lähdeveron pidätyksen. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

OSAKEANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Faron ja Pääjärjestäjät ovat 3.6.2024 solmineet järjestämissopimuksen ("Järjestämissopimus"), jossa määritellään Carnegien ja Peel Hunt LLP:n tehtävät Osakeannin Pääjärjestäjinä.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjillä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat muun muassa merkittävät kielteiset muutokset liittyen Faronin liiketoimintaan, taloudelliseen tai muuhun asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Faron on Järjestämissopimuksessa antanut Pääjärjestäjille tavanomaisia vakuutuksia liittyen muun muassa Faronin liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, Faronin Osakkeisiin ja tämän Esitteen sisältöön. Edelleen Faron on sitoutunut Pääjärjestäjiin nähden vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Osakeannin yhteydessä.

Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset (lock-up)

Faron on sitoutunut siihen asti, kunnes 90 päivää on kulunut Osakeannin toteuttamisesta, olemaan laskematta liikkeeseen uusia Osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita tai niihin liittyviä oikeuksia ilman Pääjärjestäjien antamaa kirjallista suostumusta lukuun ottamatta Uusia Osakkeita (sisältäen mahdolliset Merkintätakaajille merkintäpalkkion kuittausta vastaan annettavat Uudet Osakkeet), Ilmaisosakkeita, Pääomallainojen lainanantajille Pääomallainojen muunnon yhteydessä annettavia Osakkeita, 2022 Warranttien, 2024 Warranttien 1 ja 2024 Warranttien 2 perusteella annettavia Osakkeita ja Yhtiön nykyisten kannustinjärjestelmien ehtojen mukaisesti annettavia Osakkeita sekä tiettyjä muita tavanomaisia poikkeuksia. Mikäli Osakeanti ei toteudu tavoitellun kokoisena (noin 30,7 miljoonaa euroa), Pääjärjestäjät ovat sitoutuneet olemaan kohtuuttomasti eväämättä suostumustaan lock-up periodin aikana Yhtiön nykyisten antivaltuutustensa puitteissa esittämille Osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien arvopaperien tai niihin liittyvien oikeuksien liikkeeseen laskuille.

Merkintäsitoumukset

Tietyt yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ja muut sijoittajat ovat, kukin erikseen, sitoutuneet merkitsemään Uusia Osakkeita Osakeannissa yhteensä 6,2 miljoonalla eurolla ja maksamaan niistä Merkintähinnan ("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). Yhtiön vastaanottamien sitovien Merkintäsitoumusten sekä Merkintätakaussitoumusten perusteella edellä kuvattu 15 miljoonan euron bruttovarojen edellytys on täyttynyt.

Yhtiön vastaanottamien Merkintäsitoumusten perusteella Yhtiön hallituksen jäsen Christine Roth aikoo merkitä Uusia Osakkeita Osakeannissa. Lisäksi, mikäli Osakeanti toteutuisi sen vähimmäiskoon (15 miljoonaa euroa) mukaisena, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma sekä Tom-Erik Lind merkitsisivät kumpikin yli 5 prosenttia Tarjottavista Osakkeista Osakeannissa.

Merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien osoitteet ovat:

<u>Nimi</u>	<u>Osoite</u>	<u>Merkintäsitoumuksen määrä (EUR)</u>
Fjärde AP-fonden	Box 3069 / Jakobsbergsgatan 16, 103 61 Tukholma, Ruotsi	677 723
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ...	PL 1, 00098 Varma	1 500 000
Danske Invest	Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki	450 000
Tom-Erik Lind.....	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	1 150 000

OP-Finland Fund	Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki	343 401
OP-Finland Small Cap Fund.....	Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki	177 003
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	Lemminkäisenkatu 34, 20101 Turku	169 522
Yleisradion eläkesäätiö.....	PL 88, 00024 Yleisradio	300 000
SP-Fund Management	Teollisuuskatu 33, 00510 Helsinki	225 000
Markku Kaloniemi.....	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	200 000
Christine Roth.....	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	46 075
Holdix Oy Ab	Eteläranta 6 A 3, 00130 Helsinki	200 000
Turret Oy Ab	Eteläranta 6 A 3, 00130 Helsinki	200 000
Toni Hänninen.....	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	30 000
Borealito GmbH	Engimattstrasse 26, 8002 Zürich, Sveitsi	40 000
Grizzly Hill Capital Ab.....	Bergmansgatan 5 lok. 2, 00140 Helsinki	200 000
Umo Invest Oy	Aleksanterinkatu 21 H, 00100 Helsinki	160 000
Umo Capital Oy.....	Aleksanterinkatu 21 H, 00100 Helsinki	150 000
Haavest Oy	Aleksanterinkatu 21 H, 00100 Helsinki	10 000
Paavo Koivisto.....	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	10 000

Merkintätakaussitoumukset

Tietyt sijoittajat ("**Merkintätakaajat**") ovat solmineet Yhtiön kanssa merkintätakaussitoumukset ("**Merkintätakaussitoumukset**"), joiden mukaisesti Merkintätakaajat ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa mahdollisesti merkitsemättä jääviä Uusia Osakkeita enintään 8,8 miljoonan euron edestä. Merkintätakaukset on kuitenkin rajoitettu kattamaan mahdollisesti merkitsemättä jäävät Uudet Osakkeet vain Osakeannin 15 miljoonan bruttovarojen vähimmäismäärään asti. Mikäli 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäismäärä saavutetaan ilman takaajia, merkintätakausten perusteella ei merkitä Tarjottavia Osakkeita. Siten merkintätakausten avulla Osakeannin koko ei voi kasvaa yli 15 miljoonan euron bruttovarojen vähimmäismäärän. 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 edellytys on täyttynyt.

Merkintätakaajille maksetaan merkintätakauksien antamisesta Merkintätakaussitoumusten mukaisesti yhteensä noin 1,1 miljoonan euron palkkiot. Ennen kuin Yhtiön hallitus on päättänyt Osakeannin toteuttamisesta, kukin Merkintätakaaja voi päättää, ottavatko he palkkion vastaan kokonaan tai osittain euroina vai Yhtiön Uusina Osakkeina Merkintähintaan. Tällaisista Uusista Osakkeista maksettavan Merkintähinnan yhteenlaskettu määrä kuitataan kunkin Merkintätakaussitoumuksen mukaista palkkiota vastaan, joka eräänäytty maksettavaksi osakemerkinnän yhteydessä.

Mikäli Osakeanti toteutuisi sen vähimmäiskoon (bruttovarot 15 miljoonaa euroa) mukaisena siten, että ainoastaan Merkintäsitoumusten antajat merkitsisivät Uusia Osakkeita Osakeannissa, Anavio Capital Partners LLP, Fredrik Lundgren sekä Wilhelm Risberg merkitsisivät kukin yli 5 prosenttia Tarjottavista Osakkeista Osakeannissa.

Merkintätakaajien osoitteet ovat:

Nimi	Osoite	Merkintätakauksen määrä (EUR)
Anavio Capital Partners LLP.....	Southwest House, 11a Regent Street, Lontoo SW1Y 4LR, Yhdistynyt kuningaskunta	1 600 000
Fenja Capital I A/S	Østre Alle 102, 4. sal, 9000 Aalborg, Tanska	766 896
Buntel AB.....	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Tukholma, Ruotsi	766 896
Munkekullen 5 förvaltning Ab	Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö, Ruotsi	766 896
Fredrik Lundgren.....	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	1 725 516
Wilhelm Risberg.....	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	1 725 516
Hamilton Stuart Capital LTD	101 Wigmore Street, Lontoo W1U 1QU, Yhdistynyt kuningaskunta	500 000
Schonfeld IR Master Fund Pte. Ltd.	12 Marina View, #21-01/02, Asia Square Tower 2, Singapore 018961	400 000
VB Capital Management AG.....	Kreuzstrasse 26, 8008 Zürich, Sveitsi	191 724
IG Group Holdings Plc	Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, Lontoo EC4R 2YA Yhdistynyt kuningaskunta	134 207
Indigo Capital LP	89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-1009, Caymansaaret	230 069

Pääjärjestäjien intressit

Pääjärjestäjien palkkiot on osittain sidottu Osakeannissa ja Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeannissa hankittavien varojen määrään.

Pääjärjestäjät ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota Faronille neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet, tai tulevat saamaan, tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Palkkiot ja kulut

Faron odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä yhteensä noin 4,0 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö toteuttaa Osakeannin 30,7 miljoonan euron suuruisena⁷⁵. Tässä mainittu palkkioiden ja kulujen määrä sisältää merkintätakauksesta Merkintätakaajille maksettavat yhteensä 1,1 miljoonan euron palkkiot. Ennen kuin Yhtiön hallitus on päättänyt Osakeannin toteuttamisesta, kukin Merkintätakaaja voi päättää, ottavatko he palkkion vastaan kokonaan tai osittain euroina vai Yhtiön Uusina Osakkeina Merkintähintaan. Tällaisista Uusista Osakkeista maksettavan Merkintähinnan yhteenlaskettu määrä kuitataan kunkin Merkintätakaussitoumuksen mukaista palkkiota vastaan, joka erääntyy maksettavaksi osakemerkinnän yhteydessä.

Laimentuminen

Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 72 007 497 Nykyisestä Osakkeesta ilman Lisäosake-erää enintään 102 722 089 Osakkeeseen, jolloin Tarjottavat Osakkeet vastaisivat noin 29,9 prosenttia kaikista Osakkeista

⁷⁵ Osa Yhtiön Osakeannin yhteydessä maksamista palkkioista ja kuluista voi liittyä samaan aikaan järjestettävään Yhdistyneen Kuningaskunnan Osakeantiin.

Osakeannin toteuttamisen jälkeen ja 42,7 prosenttia Nykyisistä Osakkeista. Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä (sisältäen Lisäosake-erän) vastaa noin 35,0 prosenttia kaikista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Osakeannin seurauksena Yhtiön ulkona olevien osakkeiden määrä voi nousta enintään 110 722 089 Osakkeeseen, olettaen, että Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja Lisäosake-erä käytetään kokonaisuudessaan. Tämä johtaisi noin 35,0 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä, sillä oletuksella, että kukaan nykyisistä osakkeenomistajista (lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksen tai Merkintätakaussitoumuksen antaneita osakkeenomistajia) ei merkitse Tarjottavia Osakkeita. Yhtiön ulkona olevien osakkeiden määrä voi nousta enintään 41 371 666 Osakkeella (eli yhteensä enintään 113 379 163 Osakkeeseen) kun edellisten lisäksi huomioidaan myös Osakeannin toteuttamisen seurauksena liikkeeseen laskettavat Ilmaisosakkeet ja oletetaan, että kaikki merkintätakaajat päättävät vastaanottaa merkintätakauspalkkionsa eurojen sijaan Osakkeina. Tämä johtaisi noin 36,5 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä, sillä oletuksella, että kukaan nykyisistä osakkeenomistajista (lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksen tai Merkintätakaussitoumuksen antaneita osakkeenomistajia) ei merkitse Tarjottavia Osakkeita.

Yhtiön osakekohtainen nettoarvo oli 31.12.2023 noin -0,23 euroa. Merkintähinta on 1,00 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

FIRST NORTH -MARKKINAPAIKKA JA SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla on esitetty yleiskatsaus Suomen arvopaperimarkkinoista, mukaan lukien lyhyt tiivistelmä tietyistä tämän Esitteen päivämääränä voimassa olevista ja Yhtiön, joka on listattu First North -markkinapaikalla, vaikuttavista Suomen laeista ja säädöksistä. Tiivistelmä ei ole tarkoitettu kattavaksi kuvaukseksi kaikista Yhtiön vaikuttavista laeista ja säädöksistä, eikä sitä tule pitää tyhjentävänä. Lisäksi alla tiivistetyt lait, säännöt, säädökset ja menettelyt voivat muuttua tai niitä voidaan tulkita uudelleen.

First North -markkinapaikka

First North -markkinapaikka on Nasdaq Helsingin pohjoismainen kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First North -markkinapaikalla listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin yhtiöt, jotka ovat listattuja säännellyllä markkinalla, kuten Nasdaq Helsingin pörssilistalla. Tämän tarkoituksena on mahdollistaa pienempien yhtiöiden hyötyminen julkisen kaupankäynnin kohteena olemisesta ilman liiallista hallinnollista raskautta. Toisin kuin säännellyillä markkinoilla First North -markkinapaikalla listatuilla yhtiöillä tulee olla Hyväksytty neuvonantaja (eng. *Certified Adviser*), jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First North -markkinapaikkaa säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä eikä säänneltynä markkinana. ”Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä” ja ”säännelty markkina” ovat arvopaperikaupapaikkojen luokituksia, jotka on määritelty Euroopan Parlamentin ja Neuvoston 15.5.2014 annetussa direktiivissä (2014/65/EU) rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta, muutoksineen (**”Rahoitusvälineiden markkinoista annettu direktiivi”**). Monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ja monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä noteerattujen arvopapereiden haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta yhtä tiukkoja sääntöjä kuin säänneltyihin markkinoihin ja säännellyillä markkinoilla noteerattujen arvopapereiden haltijoihin ja liikkeeseenlaskijoihin. Yhtiöiden, jotka ovat hakenneet osakkeidensa listaamista First North -markkinapaikalle, tulee noudattaa First North -Sääntöjä, mutta heidän ei tarvitse täyttää säänneltyjen markkinoiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen vaatimuksia. Lisätietoja on esitetty jäljempänä kohdissa ”– *Kaupankäynti First North -markkinapaikalla*” ja ”– *Arvopaperimarkkinoiden sääntely*”.

Kaupankäynti First North -markkinapaikalla

First North -markkinapaikkaa ylläpitää Nasdaq Helsinki, joka kuuluu Nasdaq-konserniin, joka ylläpitää First North -markkinapaikkoja myös Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Islannissa. First North -Sääntöjen mukaan kaupankäyntiin First North -markkinapaikalla sovelletaan Nasdaq Helsingin Arvopaperien Kaupankäyntisääntöjä, kuten on tarkemmin esitetty First North -Säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Suomi).

Kaupankäynti First North -markkinapaikalla tapahtuu automatisoidussa INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmässä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta-, määrä- ja muut ehdot täsmäävät. Tärkeimmät kaupankäyntijaksot First North -markkinapaikalla ovat osakemarkkinoilla kaupankäyntiä edeltävä jakso, jatkuva kaupankäynti ja kaupankäynnin jälkeinen jakso. Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuu First North -markkinapaikalla euroissa, ja pienin mahdollinen hinnannuutos (tikkipäli, eng. *tick size*) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeiden hinnasta. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa. Osakkeilla tehdyt kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin Infinity T2S -selvitysjärjestelmässä toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Arvopaperimarkkinoiden sääntely

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomaisena on Finanssivalvonta. Pääasiallisia arvopaperimarkkinoita säänteleviä säädöksiä ovat Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuuksista ja julkisista ostotarjouksista, ja Esiteasetus, joka sisältää määräyksiä liittyen, muun muassa, esitteen laatimisvelvollisuuteen ja sen sisältöön. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulaatiota ja sisäpiiritiedon julkistamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus luo yhtenäisen sääntelykehiksen markkinoiden väärinkäytön järjestelmälle EU:ssa. Finanssivalvonta voi antaa tarkempia määräyksiä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla. Finanssivalvonta valvoo Arvopaperimarkkinalain ja säädösten ja Arvopaperimarkkinalain perusteella annettujen määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai tarjoavat yleisöannissa arvopapereita Suomessa. Annettavien tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. First North -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset asiat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti

arvopapereiden arvoon. First North -Säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia sääntöjä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen yhtiön rahoitusvälineiden hintoihin. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että yleisö voi arvioida tietoa perusteellisesti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti.

Huomattavien omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista sekä julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevia Arvopaperimarkkinalain säännöksiä muutettiin arvopaperimarkkinalain muuttamisesta annetulla lailla (163/2024) 19.4.2024 siten, että niitä sovelletaan säännellyn markkinan ohella myös monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan on annettava ilman aiheetonta viivytystä ilmoitus suomalaiselle säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listatulle yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen äänimääränsä tai omistusosuutensa kyseisen listatun yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5 prosentin, 10 prosentin, 15 prosentin, 20 prosentin, 25 prosentin, 30 prosentin, 50 prosentin, 66,67 prosentin (2/3) tai 90 prosentin Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle kyseisten rajojen. Suomalaisen listayhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on saavuttanut, ylittänyt tai laskenut alle jonkun edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheetonta viivytystä julkistaa tieto sekä ilmoittaa siitä Nasdaq Helsingille ja toimittaa tieto keskeisille tiedotusvälineille. Jos osakkeenomistaja on rikkonut velvollisuuksiaan ääni- tai omistusosuuden ilmoittamisesta, Finanssivalvonta voi painavasta syystä kieltää osakkeenomistajaa käyttämästä äänioikeutta ja olemasta edustettuna yhtiökokouksessa niillä osakkeilla, joita rikkomus koskee. Arvopaperimarkkinalakiin sisältyy ääni- tai omistusosuuden ilmoittamiseen liittyviä tarkempia säännöksiä sekä Finanssivalvonnalle annettu valtuutus määrätä tarkemmin ilmoitusvelvollisuuden sisällöstä, esittämistavasta ja laskentatavoista. Arvopaperimarkkinalain säännösten lisäksi Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohta 17 sisältää Yhtiön omistusosuuksissa tapahtuvia muutoksia koskeviin ilmoituksiin liittyviä Yhtiöön soveltuvia erityisiä sääntöjä, joita noudatetaan Arvopaperimarkkinalain mukaisten omistus- ja ääniosuuksien ilmoittamista koskevien säännösten lisäksi silloin, kun osakkeenomistajan omistus saavuttaa, ylittää tai alittaa Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 17 mukaisen omistusrajan (katso tarkemmin edellä kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Yhtiöjärjestyksen mukainen ilmoitus omistusosuuksien muutoksesta Yhtiössä”). Arvopaperimarkkinalain muutosten yhteydessä säädetyn siirtymäajan (”**Siirtymäaika**”) takia osakkeenomistajan ja osakkeenomistajaan rinnastettavan henkilön on ilmoitettava omistus- ja ääniosuutensa kohdeyhtiölle ja Finanssivalvonnalle viimeistään kahden (2) kuukauden kuluttua lain voimaantulosta, jos osuus kohdeyhtiössä, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä liikkeeseenlaskijan hakemuksesta tai suostumuksella, on lain voimaan tullessa vähintään viisi (5) prosenttia eikä tällaista osuutta ole aiemmin julkistettu. Lisäksi kahden (2) kuukauden Siirtymäajan kuluessa on ilmoitettava myös Siirtymäajan aikana tapahtuneet liputusrajojen saavuttamiset, ylittämiset tai alittamiset.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli kolmeen kymmenesosaan (3/10) tai yli puoleen (1/2) yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan julkinen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, ei velvollisuutta tehdä ostotarjous kuitenkaan synny. Jos yhtiössä on kaksi tai useampia osakkeenomistajia, joiden ääniosuudet ylittävät edellä kuvatun rajan, velvollisuus tehdä ostotarjous syntyy vain osakkeenomistajalle, jolla on korkein ääniosuus. Jos osakkeenomistajan edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin tämä hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen ostotarjouksen, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä ostotarjous ei ole, jos osakkeenomistaja tai muu osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö luopuu edellä kuvatun rajan ylittävistä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylittymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikeestaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana. Arvopaperimarkkinalain säännösten lisäksi Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohta 18 sisältää Yhtiöön soveltuvia erityisiä sääntöjä koskien Yhtiöön kohdistuvia ostotarjouksia, joiden soveltamisesta Yhtiön hallituksella on yhtiöjärjestyksen mukaisesti valtuudet päättää siltä osin kuin ne eivät ole ristiriidassa Arvopaperimarkkinalain säännösten kanssa (katso tarkemmin edellä kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Ostotarjoukset”). Siirtymäajan takia osakkeenomistajan velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous tulee voimaan kolmen (3) kuukauden kuluttua lain voimaantulosta, siltä osin kuin se koskee liikkeeseenlaskijoita, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä liikkeeseenlaskijan hakemuksesta tai suostumuksella. Tällöin ei oteta huomioon ennen velvollisuuden voimaantuloa tapahtuneita tarjousvelvollisuusrajan ylityksiä. Osakkeenomistajalla, jonka ääniosuus kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä on velvollisuuden voimaan tullessa yli 30 prosenttia, ei ole

velvollisuutta tehdä julkista ostotarjousta ennen kuin osakkeenomistajan ääniosuus kasvaa yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä.

Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevia säännöksiä sovelletaan First North -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Lisätietoja lunastusoikeudesta ja velvollisuudesta ostaa osakkeita on esitetty kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusvelvollisuus*”.

First North -markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevat osakkeisiin liittyvät lyhyet nettopositiot pitää ilmoittaa Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä 14.3.2012 annetun asetuksen (EU 236/2012, muutoksineen) mukaan. Lyhyiden nettopositioden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Yhtiön, jolla on kaupankäynnin kohteena osakkeita monenkeskisellä markkinapaikalla, osakkeita koskeva nettomääräinen lyhyt positio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,1 prosentin kynnysarvon yhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittämisen jälkeen 0,1 prosentin välein. Finanssivalvonta julkistaa lyhyet nettopositiot, jos lyhyet nettopositiot ovat saavuttaneet, ylittäneet tai alittaneet alle 0,5 prosentin kynnysarvon kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä liittyen sisäpiirintiedon väärinkäyttöön, sisäpiirintiedon lainvastaiseen ilmaisemiseen, markkinoiden manipulaatioon ja tiedottamisrikokseen. Näiden säännösten rikkominen on rikos. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia seuraamuksia siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä seuraamusmaksuja tai uhkasakkoja julkistamisvaatimuksia tai julkista ostotarjousta, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta. Nasdaq Helsinki voi myös määrätä kurinpitoseuraamuksia First North -Sääntöjen rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien EU:hun sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laskeneet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, missä arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvopaperikeskus ylläpitää arvo-osuusjärjestelmää. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii Euroclear Finland, joka tarjoaa arvopapereiden kansallisia määritys- ja selvityspalveluja. Euroclear Finland ylläpitää keskitettyä arvo-osuusjärjestelmää sekä pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland säilyttää liikkeeseenlaskijoiden puolesta arvo-osuusjärjestelmässä olevien yhtiöiden liikkeeseenlaskijakohtaisia osakasluetteloita. Tilinhoitajayhteisöt, jotka ovat esimerkiksi luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä ja muita arvopaperikeskuksen hyväksymiä selvitystoimijoita, hallitsevat arvo-osuustilejä ja heillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuustileihin.

Suomalaisessa arvopaperikeskuksessa on ylläpidettävä osakasluetteloita liikkeeseenlaskijoiden lukuun. Arvopaperikeskuksilla ei ole arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta 23.7.2014 annetun asetuksen (EU 909/2014) mukaan velvollisuutta tarjota osakkeenomistajille liikkeeseenlaskijoiden kustantamia maksuttomia arvo-osuustilejä, mutta arvopaperikeskus voi tarjota tällaisia maksuttomia liikkeeseenlaskijoiden kustantamia tilejä vapaaehtoisen liiketoimintapäätöksen perusteella.

Kirjaamismenettely

Osuuksien kirjaamiseksi arvo-osuusjärjestelmään, osakkeenomistajan tai sellaisen omistajan valtuutetun on avattava arvo-osuustili tilinhoitajan kautta taikka rekisteröitävä osakkeensa hallintarekisteröinnillä tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisilla osakkeenomistajilla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä Suomessa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan arvopaperikeskuksissa yhteinen arvo-osuustili ja liikkeeseenlaskija merkitään tilinhaltijaksi. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden transaktiot toteutetaan tilisiirtotietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa arvo-osuussirrot toimittamalla tilinhaltijalle ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä transaktioista. Tilinhaltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden lopussa.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät eriteltyt tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista ja tieto tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Tämän lisäksi, arvo-osuustilin

pitää sisältää tietoa liittyen tilille kirjattujen arvopaperien lajiin ja määrään, ja tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Hallintarekisteröidylle tilille tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finlandilla ja tilinhoitajilla on tiukka salassapitovelvollisuus, vaikka tietyt rekisteriin sisältyvät tiedot (esimerkiksi jokaisen tilinomistajan nimi ja osoite) ovat julkisia, pois lukien hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyvät tiedot. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen käytettävissä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuullessa arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen rekisteröidyssä toimipaikassa Suomessa, pois lukien hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyvät tiedot.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa virheellisyyksistä ja puutteellisuuksista hallinnoimissaan rekistereissä sekä tiedon oikeudettomasta paljastumisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheellisyydestä tai puutteellisuudesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena kärsityn vahingon määrä yhdeltä tilinhoitajalta, kuitenkin enintään 25 000 euroa tilinhoitajaa kohden. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan yksittäiseen vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun arvopaperikeskuksen hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan hallintarekisteröinnin hoitajana puolestaan. Ulkomaalaisen taikka ulkomaisen yhteisön tai säätiön arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen todellisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen taikka ulkomaisen yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa.

Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua Yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee ilmoittaa väliaikainen kirjaus osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava kyseessä olevan yhtiökokouksen Täsmäytyspäivän jälkeen. Osakasluetteloon väliaikaisesti merkittyjen hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen, eikä muuta ilmoittautumista tarvita, edellyttäen, että hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijalla olisi osakkeidensa perusteella oikeus olla merkittynä Euroclear Finlandin pitämään yhtiön osakasluetteloon Täsmäytyspäivänä.

Kun hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja on tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyään velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen omistajan nimen ja tämän hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan omistamien osakkeiden määrän. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan edustajana toimivan tahon henkilöllisyys sekä osakkeiden lukumäärä ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään ja joilla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata Suomessa arvo-osuustili tilinhoitajan kautta ja valuuttatili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) ("**Sijoituspalvelulaki**") sääntelee sijoittajien korvausrahastoja. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joiden katsotaan tunnevan arvopaperimarkkinat ja niihin liittyvät riskit. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi sijoittajaksi, joskin luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi.

Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksissa, joissa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Pätevien saatavien perusteella korvausrahaston maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevasta saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahastosta ei

korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisesti osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa sijoituspäätöksensä seurauksista.

Rahoitusvakauseräviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjautumattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu siltä varalta, että talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaille voidaan korvata saatavat talletussuojarahastosta enintään 100 000 euroon asti. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan välttämättä ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenvedo perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön sekä oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä tai oikeus- ja verotuskäytännössä saattavat vaikuttaa verotukseen ja muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus veroseuraamuksiin. Seuraava yhteenvedo ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä tai oikeus- ja verotuskäytäntöä. Seuraavassa yhteenvedossa ei käsitellä Yhtiön itsensä verotusta tai sellaisia osakkeenomistajiin soveltuvia verosäännöksiä, jotka liittyvät muun muassa yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin välyhteisiin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisiin, tuloverovapaisiin yhteisiin, sijoitusrahastoihin, avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Tässä yhteenvedossa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia eikä vähimmäisveroa.

Liikkeeseenlaskijan perustamismaan verolainsäädännön lisäksi arvopapereista saatavan tulon verokohteluun vaikuttaa sijoittajan asuinvaltion verolainsäädäntö. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan konsultoimaan veroasiantuntijoitaan saadakseen tietoa Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Tarjottavien Osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Mahdollisia sijoittajia, joiden verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, ohjeistetaan ottamaan yhteyttä veroasiantuntijaansa omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Tausta

Seuraavassa esitetään yleiskuvaus tietyistä Suomen veroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Osakeannin kannalta. Alla esitetyt veroseuraamukset liittyvät Tarjottavien Osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovutukseen Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisten osakkeenomistajien toimesta.

Kuvaus perustuu pääosin seuraaviin lakeihin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- elinkeinotulon verottamisesta annettuun lakiin (360/1968, muutoksineen);
- rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta annettuun lakiin (627/1978, muutoksineen);
- ennakkoperintälakiin (1118/1996, muutoksineen);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla Esitteen päivämääränä.

Kaikkiin yllä mainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Muutokset voivat vaikuttaa alla kuvattuihin veroseuraamuksiin ja ne saattavat soveltua myös takautuvasti.

Yleistä

Verovelvollisen verovelvollisuusasema määrittää Suomen verotusoikeuden laajuuden. Suomessa verotuksellisesti asuvat ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan (yleinen verovelvollisuus). Muita kuin Suomessa verotuksellisesti asuvia verotetaan vain Suomesta saaduista tuloista (rajoitettu verovelvollisuus). Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyviä tuloja verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa Suomen kansallisen verolainsäädännön soveltumista ja rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamista Suomessa.

Yleensä luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan vuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole ollut kyseisenä verovuonna olennaisia siteitä Suomeen. Ansiotuloa verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Enintään 30 000 euron kalenterivuoden pääomatulo verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euroa ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatulosta verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja ulkomaiset yhtiöt, joiden tosiasiallinen johtopaikka sijaitse Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 §:n 1 momentti) tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitettu julkisesti noteerattu yhtiöstä ("**Noteerattu Yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu osinkojen verokohtelu soveltuu myös varojenjakoan vapaan oman pääoman rahastosta.

Osinkojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Noteerattua Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Tällä hetkellä pääomatuloihin sovellettava verokanta on 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot ovat enintään 30 000 euroa kalenterivuodessa ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin. Suomessa yleisesti verovelvollisen osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteerattua Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa ja 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Näitä osinkoja verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan siltä osin kuin pääomatulot ovat enintään 30 000 euroa kalenterivuodessa ja 34 prosentin verokannan mukaan 30 000 euron ylittävältä osin.

Osinkoa jakavan Noteerattua Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista pidetään kuitenkin 50 prosentin ennakonpidätys, jos osingon maksaja tai osingon saajaa lähinnä oleva rekisteröitynyt säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle verotusmenettelystä annetussa laissa tarkoitettuja osingon saajan loppusaajatietoja, jos osingon saaja on Suomessa yleisesti verovelvollinen.

Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitetyistä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot ja ennakonpidätyksen määrät sekä tarvittaessa korjattava oikeat tiedot veroilmoitukseensa.

Osakesäästötillillä säilytetyille osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötilin tuottoja, jotka käsitellään osittain veronalaisena pääomatulona silloin, kun tuotot nostetaan osakesäästötilliltä. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta jäljempänä kohdassa ”– Luovutusvoittoverotus”.

Yleisesti verovelvolliset osakeyhtiöt

Noteerattua Yhtiön jakamien osinkojen verokohtelu vaihtelee riippuen siitä, onko osingot vastaanottava suomalainen yhtiö julkisesti noteerattu vai noteeraamaton.

Osingot, jotka Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos kuitenkin osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa. Ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä tarkoitettua sijoitusomaisuutta.

Osingot, jotka yleisesti verovelvollinen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti kokonaan verotettavaa tuloa. Jos julkisesti noteeraamaton yhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan Noteerattua Yhtiön osakepääomasta, tällaisille osakkeille saatava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on verotettavaa tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistussuuden suuruudesta riippumatta.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista toimitetaan kuitenkin 50 prosentin ennakonpidätys, jos osingon maksaja tai osingon saajaa lähinnä oleva rekisteröitynyt säilyttäjä ei saa tai säilyttäjä ei voi toimittaa Verohallinnolle verotusmenettelystä annetussa laissa tarkoitettuja osingon saajan loppusaajatietoja, jos osingon saaja on Suomessa yleisesti verovelvollinen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Yleisesti verovelvollisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero Suomessa. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön 20 prosenttia, ellei soveltuva kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevassa sopimuksessa ("**Verosopimus**") toisin määrätä. Hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavasta osingosta pidetään kuitenkin 35 prosentin lähdevero, jos osingon maksajalla tai rekisteröityneellä säilyttäjällä ei ole verotusmenettelystä annetussa laissa tarkoitettuja osingon saajan loppusaajatietoja.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa Verosopimuksia, jotka alentavat sovellettavaa lähdeveroprosenttia sellaisille henkilöille maksettujen osinkojen osalta, jotka ovat oikeutettuja sopimusten mukaisiin etuihin. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä Suomen lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä tehtyjen sopimusten perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia (verosopimuksen uudelleen neuvottelun myötä aikaisintaan vuoden 2025 alusta todennäköisesti 15 prosenttia), Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia tietyillä eläkerahastoilla). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhteisö, joka omistaa tietyin osuuden osinkoa jakavasta yhteisöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhteisön osakepääomasta tai äänistä). Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa jo osingonmaksuhetkellä kuitenkin vain, jos osingon maksaja tai mahdollinen rekisteröitynyt säilyttäjä voi jo maksuhetkellä varmistua soveltuvan verolainsäädännön ja Verohallinnon ohjeistuksen edellyttämällä tavalla, että Verosopimusta voidaan soveltaa osingon saajaan.

Rajoitetusti verovelvollinen osingonsaaja voi hakea liikaa perityn lähdeveron palauttamista Verohallinnolta. Veron palauttaminen edellyttää, että osingonsaaja osoittaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan Suomen verolainsäädännön tai soveltuvan Verosopimuksen nojalla.

Euroopan unionin oikeudessa tarkoitettua tosiasiallisen edunsaajan käsitettä koskevilla Euroopan unionin tuomioistuimen ratkaisuilla (yhdistetyt asiat C-116/16 ja C-117/16 ja yhdistetyt asiat C-115/16, C-118/16, C-119/16, C-299/16) voi olla jatkossa vaikutusta Suomen verolainsäädäntöön, mikä voi johtaa muun muassa lisäkritereiden asettamiseen alennetun osingon lähdeverokannan soveltamiselle.

Yleensä lähdeveroa ei peritä rajoitetusti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden ulkomaisilla sijoitus- tai osakesäästötileillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista, jos ulkomainen sijoitus- tai osakesäästötili on riittävältä osin rinnastettavissa suomalaiseen osakesäästötiliin, mutta nykyisen verotuskäytännön valossa ulkomaiset sijoitus- tai osakesäästötilit ovat kuitenkin melko harvoin rinnastettavissa suomalaiseen osakesäästötiliin. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Luovutusvoittoverotus”.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan yhteisöveronalaiselle eri jäsenvaltioissa sijaitseviin emo- ja tytäryhtiöihin sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä annetun neuvoston direktiivin 2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU, (**”Emo-tytäryhtiödirektiivi”**) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan yleisesti verovelvollisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeverokantaa riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä yleisesti verovelvollisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376 (**”Virka-apudirektiivi”**), tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle (katso edellä kohta ”– Yleisesti verovelvolliset osakeyhtiöt”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisen antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan Verosopimuksen mukaisesti.

Edellä mainitun rajoittamatta osinko on vain osittain verovapaa, jos osinkoa maksavan yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen eikä osinkoa saava yhtiö ole Emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhteisö, joka omistaa suoraan vähintään 10 prosenttia jakavan yhtiön osakepääomasta. Tässä tapauksessa sovellettava lähdeverokanta on 15 prosenttia. Tämän verokohtelun edellytyksenä on, että vastaanottavan yhtiön kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, ja yhtiö täyttää kohdassa (iii) esitetyt vaatimukset. Sovellettavasta Verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdeverokanta voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä kohta ”– Rajoitetusti verovelvolliset”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan kyseisen henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain mukaisesti eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä kohta ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”). Tämä edellyttää kuitenkin, että (i) osinkoa saavan luonnollisen henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Virka-apudirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisen antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan Verosopimuksen mukaisesti.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Arvopapereiden, kuten Tarjottavien Osakkeiden, myynnistä syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai pääomatulosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Tällä hetkellä pääomatuloihin sovellettava verokanta on 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot ovat enintään 30 000 euroa kalenterivuodessa ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin. Jos osakkeiden luovutus liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia luovutushinnasta, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kulujen katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan eikä niitä voida enää vähentää erikseen luovutushinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopapereiden, kuten Tarjottavien Osakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappioita ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle verovuodelle, eikä se siten oikeuta alijäämähyvityksen saamiseen.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Tarjottavista Osakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Osakesäästötillillä olevien arvopapereiden myynnistä saatu voitto ei ole veronalaista tuloa luovutushetkellä. Osakesäästötillin tuotto katsotaan veronalaiseksi pääomatuloksi silloin, kun tuotot nostetaan osakesäästötilliltä. Tällä hetkellä pääomatuloihin sovellettava verokanta on 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot ovat kalenterivuonna enintään 30 000 euroa, ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin.

Osakesäästötillillä olevien arvopapereiden myynnistä aiheutuva tappio ei ole vähennyskelpoinen luovutushetkellä tai silloin, kun varat nostetaan osakesäästötilliltä. Luovutustappio on vähennyskelpoinen veronalaisista pääomatuloista vasta sinä vuonna, jona osakesäästötilli on lopetettu. Osakesäästötillin tappio vähennetään puhtaasta pääomatulosta luovutustappioiden jälkeen ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä. Siltä osin kuin tappiota ei verovuonna ole vähennetty veronalaisista pääomatuloista, se otetaan huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota. Osakesäästötillin tappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle verovuodelle ja siten tappio ei vaikuta myöskään alijäämähyvityksen määrään. Pääomatulolajin tappio vähennetään pääomatuloista seuraavan 10 vuoden aikana sitä mukaa kuin pääomatuloja syntyy.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on tarkistettava esitäytetyltä veroilmoitukselta, että arvopapereiden, kuten Tarjottavien Osakkeiden, myyntiä koskevat tiedot ovat oikein sekä tarvittaessa korjata ne ilmoitukseen.

Yleisesti verovelvolliset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia yleisesti verovelvollisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan.

Tarjottavien Osakkeiden luovutuksesta mahdollisesti saatava luovutusvoitto katsotaan pääsääntöisesti Suomessa yleisesti verovelvollisten yhtiöiden veronalaiseksi tuloksi. Elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan verotettavan Suomessa yleisesti verovelvollisen yhtiön hallussa olevat varat voidaan luokitella käyttöomaisuuteen, vaihto-omaisuuteen, sijoitusomaisuuteen, rahoitusomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi kuitenkin olla tässä yhteydessä tarkoitettua sijoitusomaisuutta). Osakkeiden luovutuksen ja arvonnousun verotus voi vaihdella osakkeiden omaisuuslajin mukaan.

Osakkeiden luovutuksesta saadut luovutusvoitot verotetaan pääsääntöisesti yleisesti verovelvollisen yhteisön elinkeinotoiminnan tulona, ja myytyjen osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen meno. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täyttyessä yleisesti verovelvollisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot voivat kuitenkin olla verovapaita. Muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin; (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan Emotytyryhtiödirektiivin 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoihin soveltuvan Verosopimuksen. Viimeaikaisessa oikeuskäytännössä osakkeiden käyttöomaisuusluonteen arvioinnissa on annettu erityistä painoarvoa sille, miten osakkeet ovat palvelleet myyjän elinkeinotoimintaa edistäviä tarkoituksia. Myyntitulo on kuitenkin veronalaista siltä osin kuin myyntihinnan ja poistamattoman hankintamenon erotus johtuu osakkeiden hankintamenosta verotuksessa tehdyistä poistoista tai tietyistä muista elinkeinotulon verottamisesta annetussa laissa määritellyistä eristä.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista veronalaisista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuonna. Vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana verovuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti. Mikäli luovutustappio aiheutuu muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta, luovutustappio vähennetään muuhun omaisuuteen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuonna. Siirtymäsäännöksen mukaan luovutustappiot, jotka on laskettu tuloverolain mukaisesti ja joita ei ole vähennetty ennen verovuotta 2020, voidaan vähentää omaisuuden luovutusta seuraavan viiden verovuoden ajan ja vähennys tehdään ensisijaisesti muun omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista ja toissijaisesti käyttöomaisuusosakkeiden tai käyttöomaisuuskiinteistöjen luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Tarjottavien Osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa Verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi tai luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä. Suomella on 1.3.2023 alkaen oikeus verottaa rajoitetusti verovelvollista, riippumatta siitä onko verovelvollisella edellä mainittua kiinteää toimipaikkaa Suomessa, sellaisista tuloista, jotka saadaan joko suomalaisen tai ulkomaisen yhtiön osakkeiden myynnistä, mikäli yli 50 prosenttia luovutuksen kohteena olevan yhtiön osakkeiden arvosta on suoraan tai välillisesti peräisin Suomessa sijaitsevasta kiinteästä omaisuudesta ja osakkeita ei ole noteerattu pörssissä. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen oikeutta verottaa tällaisia tuloja.

Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomessa osakesäästötili, osakesäästötililtä nostettu tuotto voidaan kuitenkin verottaa Suomessa rajoitetusti verovelvollisen henkilön tulona, jos Verosopimus ei estä tulon verottamista Suomessa. Osakesäästötililtä nostetusta tuotosta peritään lähdeveroa 30 prosenttia, jos Verosopimus ei estä lähdeveron perimistä.

Osakesäästötilin lopettamisen johdosta syntyneitä osakesäästötilin tappiota ei voida vähentää rajoitetusti verovelvollisen lähdeveron alaisista tuloista. Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomesta saatua verotusmenettelylain nojalla verotettavaa pääomatuloa, osakesäästötilin tappio voidaan kuitenkin vähentää tällaisesta tulosta. Osakesäästötilin tappiota

ei kuitenkaan voida vähentää pääomatulosta eikä sitä oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota, jos Verosopimus estää osakesäästötililtä nostetun tuoton verottamisen Suomessa.

Varainsiirtoverotus

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Suomessa ei pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden luovutuksista, joissa osakkeita vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan säännöllisesti toimivassa, yleisölle avoinna olevassa kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa määritelty sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksensaajan välittäjänä tai toisena osapuolena on muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, verottomuuden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai välittäjä antaa luovutuksesta verotusmenettelystä annetun laissa tarkoitetun vuosi-ilmoituksen Verohallinnolle.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvat luovutukset tai luovutukset, joissa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta. Verovapaus ei myöskään koske osakkeiden luovutusta, jossa vastike määrätään osakeyhtiölain 18 luvun lunastusriitojen käsittelyä koskevien säännösten mukaisessa välitysmenettelyssä (säännökset koskien vähemmistöosakkeiden lunastamista). Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päätynyt, tai joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn ostojen merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden mynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Yllä mainittu merkitsee muun ohessa sitä, että listautumisannin osana tapahtuva osakkeiden luovutus, josta on sovittu ennen julkisen kaupankäynnin alkamista säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, voi tietyin edellytyksin olla varainsiirtoverosta vapaa, edellyttäen muun muassa, että myös uusia osakkeita lasketaan liikkeelle samassa listautumisessa.

Muista kuin edellä mainitut verovapaan luovutuksen edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,5 prosenttia kauppahinnasta ja mahdollisesta muusta vastikkeesta. Jos ostaja ei tällöin ole Suomessa yleisesti verovelvollinen, eikä ulkomaisen luottolaitoksen sijoituspalveluyrityksen, rahastoyhtiön tai Euroopan talousalueella sijaitsevan vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjä on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta. Edellä mainitusta huolimatta ulkomainen ostaja usein ilmoittaa ja maksaa varainsiirtoveron itse luovutuksen yhteydessä. Tällöin ilmoitetaan ja maksaakseen varainsiirtoveron ulkomaisen ostajan on rekisteröidyttävä Verohallinnolle saadakseen veronmaksajakohtaisen varainsiirtoveron viitenumeron. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos taikka ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen suomalainen sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta Verohallinnolle.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen, tai rahastoyhtiön tai Euroopan talousalueella sijaitsevan vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa, ellei luovutuksen kohteena ole varainsiirtoverolaissa määritellyt kiinteistöyhtiön osakkeet. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on alle kymmenen euroa.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana kello 9–16 (Suomen aikaa) Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Joukahaisenkatu 6, 20520, Turku, sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.faron.com:

1. Yhtiön yhtiöjärjestys sellaisena kuin se on voimassa tämän Esitteen päivämääränä;
2. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat;
3. tämä suomenkielinen Esite; ja
4. Esitteen englanninkielinen käännös.

VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Mikäli tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat viittaavat tai sisällyttävät viittaamalla lisätietoja, tällaisia tietoja ei ole viittaamalla sisällytetty tähän Esitteeseen eivätkä ne muodosta osaa tästä Esitteestä. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.faron.com ja arkisin normaalin toimistoajan puitteissa Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku.

Asiakirja

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023
päättäneeltä tilikaudelta ja tilintarkastuskertomus
Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2022
päättäneeltä tilikaudelta ja tilintarkastuskertomus

Linkki

[Linkki asiakirjaan](#)

[Linkki asiakirjaan](#)

SANALUETTELO

AML.....	Akuutti myeloinen leukemia - veren myelooisen linjan solujen syöpä, jolle on tunnusomaista epänormaalien solujen nopea kasvu ja kertyminen luuytimeen ja vereen aiheuttaen häiriöitä normaalien verisolujen tuotannossa;
Antigeeni.....	Aine, joka aiheuttaa elimistössä vasta-aineiden muodostumisen tai soluvälitteisen immuunivasteen;
AOC3 inhibiittori.....	Amiinioksideasi, kuparia sisältävä inhibiittori - vähentää leukosyyttien tuotantoa ja sen ennustetaan vähentävän myös reaktiivisten happilajien tuotantoa, mikä on hyödyllistä monien sairauksien hoidossa;
ARDS.....	Äkillinen hengitysvaikeusoireyhtymä - äkillisesti ilmaantuva laaja-alainen tulehdustila, joka johtaa happeutumishäiriöön;
Atsatisidiini.....	Lääke, jota käytetään tiettyjen pahanlaatuisten hematologisten sairauksien hoitoon;
Beta-1a interferoni.....	Immunomoduloiva sytokiini;
BEXMAB.....	BEXMAB-tutkimus on avoimen vaiheen I/II kliininen tutkimus, jossa tutkitaan <i>bexmarilimabia</i> yhdessä standardihoidon kanssa aggressiivisten hematologisten sairauksien, akuutin myelooisen leukemian ja myelodysplastisen syndrooman hoidossa;
Biologinen lääke.....	Lääkevalmiste, joka on valmistettu, uutettu tai puolisynteettisesti valmistettu biologisista lähteistä;
Biolääketiede.....	Lääketieteen ala, joka soveltaa biologisia ja fysiologisia periaatteita kliiniseen käytäntöön;
Bioteknologia.....	Biologisten systeemien ja organismien käyttö ongelmien ratkaisemiseen ja hyödyllisten tuotteiden valmistamiseen;
Blastit.....	Osittain erilaistuneet, kypsymättömät solut;
B-solut.....	Valkosolutyyppi, joka toimii hankitun immunitietin välittäjänä vastaten vasta-aineiden tuotannosta;
CAR-T-hoito.....	Syövän hoitomuoto, joka hyödyntää potilaan omia, muokattuja T-soluja;
CD47.....	Transmembraaniproteiini, joka ilmenee laajasti ihmisoluissa ja osallistuu useisiin solutoimintoihin;
CD47-SIRP α - akseli.....	CD47-SIRP α -akseli viittaa CD47:n ja toisen solun SIRP α -proteiinin väliseen vuorovaikutukseen. Tämä vuorovaikutus voi rajoittaa immuunivastetta ja estää immuunisoluja hyökkäämästä ja tuhoamasta kohdesolua;
CD8+ T-solut.....	CD8 positiiviset T-solut - sytotoksiset T-solut, ovat osa immuunipuolustusta solunsisäisiä patogeeneja, esimerkiksi viruksia ja bakteereja, sekä kasvaimia vastaan;
Clever-1.....	Immunosuppressiivinen solureseptori, joka osallistuu mikrobien ja solujätteen tunnistamiseen ja syömiseen, verisuonten uudismuodostukseen ja solujen kiinnittymiseen.;
CMC.....	(ENG: <i>Chemistry, manufacturing and controls</i>) eli Kemia, valmistus ja kontrollit;
Erikoislääkäri.....	Tietylee lääketieteen osa-alueelle erikoistunut ja siinä vaadittavan tutkinnon suorittanut lääkäri;
Etäpesäke.....	Syövän pääkasvaimen ulkopuoliseen elimistöön levinnyt syöpäsolumen pesäke;
Farmakologia.....	Lääkeaineiden ja muiden kemikaalien vaikutuksia elävissä organismeissa tutkiva lääketieteen ala;
GxP-vaatimukset.....	Kokoelma hyviä käytänteitä, jotka on luotu varmistamaan, että bio/farmaseuttiset tuotteet ovat turvallisia, vastaavat käyttötarkoitustaan ja että niiden valmistus, säilytys ja jakelu täyttävät laatuvaatimukset;
Hematologinen syöpä.....	Verisyöpä, eli luuytimestä, tai immuunijärjestelmän soluista alkunsa saava syöpä;
Humanisoitu vasta-aine.....	Ei-ihmisperäinen vasta-aine, jota on muokattu vastaamaan paremmin ihmisten luonnollisesti tuottamia vasta-aineita;

Hyperinflammatoriset oireyhtymät	Oirekokonaisuus, jolle on tunnusomaista laaja-alainen ja voimakas inflammaatio eli tulehdus;
Hypometyloiva kemoterapia eli (HMA-hoito)	Kemoterapian muoto, jota käytetään vakiohoitona tiettyjen verisyöpätyyppien, kuten korkean riskin myelodysplastisen syndrooman, hoidossa. Ne toimivat estämällä DNA:n metylaatiota;
Hypometyloiviin lääkeaineisiin vastaamaton (HMA-failed).....	Tarkoittaa tilannetta, jossa MDS-potilas ei reagoi hypometyloivien lääkeaineiden hoitoon tai tauti uusiutuu hoidon jälkeen;
IFN γ	Interferoni gamma – sytokiini, jolla on tärkeä rooli immuunivasteiden indusoimisessa ja moduloinnissa;
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 annostasojen noustessa;
I/II vaiheen kliininen tutkimus	I/II vaiheen tutkimuksessa lääkettä annetaan ensimmäistä kertaa oikeille potilaille. Ensimmäistä tutkimusvaihetta kutsutaan yleensä I/II vaiheeksi, jos tutkimus voi tarjota tietoa paitsi turvallisuudesta ja siedettävyydestä, myös tehokkuudesta kyseisessä indikaatiossa. Tällöin tutkimus laajentuu automaattisesti II vaiheen tutkimukseksi, jolla saadaan todennettua lääkkeen kliininen konsepti ja alustavaa tietoa tehokkuudesta;
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;
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);
IL-10	Interleukiini-10 - Anti-inflammatorinen sytokiini;
IL-4	Interleukiini-4 – Immunoregulatorinen sytokiini;
Immunologinen	Elimistön immuunijärjestelmään liittyvä;
Immunosuppressio	Immuuniaktivaation heikentäminen tai immuunivasteen voimakkuuden vaimentaminen;
Immunoterapia	Syövän hoitomuoto, joka hyödyntää potilaan omaa immuunijärjestelmää syövän torjunnassa;
Immuunivasteenvapauttaja.....	Syövän immunoterapian muoto, joka salpaa elimistön immuunisolujen toimintaa johtaen tehostettuun immuunivasteeseen;
Immuunivaste.....	Immuunijärjestelmän reaktio antigeeniin;
Inflammatorinen.....	Viittaa tulehdukseen tai aiheuttaa tulehduksen, immuunijärjestelmän reaktion haitallisiin ärsykkeisiin, jossakin kehon osassa;
Intratumoraalinen	Kasvaimen sisäinen;
Kasvaimen yhteydessä oleva makrofagi.....	Valkosolutyypin, joka löytyy kasvaimista ja niiden ympäriltä. Ne voivat joko auttaa immuunijärjestelmää taistelemaan kasvainta vastaan tai tukea kasvaimen kasvua ja leviämistä;
Kasvain	Solujen hallitsemattomasta kasvusta muodostunut massa, joka voi olla hyvänlaatuisen tai pahanlaatuisen (syöpä);
Kemoterapia	Yleinen syöpähoito, jota käytetään syöpäsolujen tuhoamiseen ja kasvaimen kasvun estämiseen;
Kiinteä kasvain.....	Kasvain, joka muodostaa kiinteän kudossmassan;
Kliininen kehitys	Lääkeaihion testaaminen (terveillä ja sairailta) ihmisillä;
Kohdemolekyylit.....	Molekyylit, jotka ovat lääkkeen tai hoidon kohteena;
Kokonaisvasteisuus (ORR)	Niiden potilaiden osuus hoidetuista potilaista, jotka saavat osittaisen tai täydellisen hoitovasteen;
Korkea riski.....	Riskitekijöiden mukaan laskettu riskiluokitus, joka vaikuttaa taudin hoitoon ja ennusteeseen;
Krooninen	Pitkäaikainen tai toistuva sairaus;

Leukemia.....	Yleisnimitys luuytimestä, immuunijärjestelmän soluista tai immunestjärjestelmästä alkunsa saaville syöville;
Lyofilisoitu valmiste	Injektiota varten tarkoitettu steriili jauhe, joka on valmistettu pakastekuivausmenetelmällä;
Lääketieteellinen biokemia	Tieteenala, joka tutkii elävien organismien kemiallisia prosesseja ja aineita;
M1-makrofagi	Klassisesti aktivoitu, pro-inflammatorinen makrofagi;
M2-makrofagi	Vaihtoehtoisesti aktivoitu, immunosuppressiivinen makrofagi;
Makrofagi.....	Syöjäsolu, joka osallistuu bakteerien ja muiden haitallisten organismien havaitsemiseen, syömiseen ja tuhoamiseen;
MATINS	MATINS-tutkimus on avoin vaiheen I/II adaptiivinen kliininen tutkimus valituissa levinneissä tai leikkauskelvottomissa kiinteissä kasvaimissa <i>bexmarilimabin</i> turvallisuuden ja tehokkuuden tutkimiseksi;
Merkkiaine	Joko ennusteellinen, diagnostinen tai prognostinen biologisen tilan indikaattori, joka on mitattavissa;
Monoklonaalinen vasta-aine	Laboratoriossa valmistettu proteiini, joka voi sitoutua tiettyihin kohteisiin kehossa, kuten syöpäsolujen pinnalla oleviin antigeeneihin;
Monomyelosyyttinen.....	Viittaa verisoluihin, joilla on sekä monosyyttien että granulosityttien ominaisuuksia;
Monosyytti.....	Verenkierrossa oleva puolustussolu, joka erilaistuu makrofagiksi siirtyessään kudoksiin. Monosyytit osallistuvat bakteerien ja muiden haitallisten organismien havaitsemiseen, syömiseen ja tuhoamiseen sekä antigeenien esittelyyn;
Myelodysplastinen syndrooma (MDS).....	Luuytimen häiriöiden ryhmä, jolle on tunnusomaista verisolujen epänormaali tuotanto;
Myelooiset sairaudet	Ryhmä sairauksia, jotka vaikuttavat vereen ja luuytimeen ja joille on ominaista epänormaalien valkosolujen, niin sanottujen myelooisten solujen, ylituotanto;
Myelooiset solut.....	Heterogeeninen solupopulaatio, joka on peräisin luuytimestä;
Onkologia.....	Lääketieteen haara, joka käsittelee syövän ehkäisyä, diagnosointia ja hoitoa;
Orgaaninen kemia	Kemian alan haara, joka käsittelee orgaanisten yhdisteiden rakennetta, ominaisuuksia ja reaktioita;
Patogeeni.....	Organismi tai aine, joka voi aiheuttaa sairauden;
PD-1 / PD-1-estäjä	PD-1 on proteiini, joka löytyy immuunisolujen pinnalta ja auttaa säätelemään immuunivastetta. PD-1-estäjä viittaa lääkkeisiin, jotka estävät PD-1-proteiinia toimimasta, mikä mahdollistaa immuunijärjestelmän hyökkäyksen syöpäsoluja vastaan;
Pre-kliininen vaihe	Lääkkeen kehitysvaihe, joka tapahtuu ennen testausta ihmisillä;
Refraktaarinen syöpä/kasvain.....	Syöpä/kasvain, joka ei reagoi hoitoon;
Refraktaarinen/uusiutuva AML.....	Refraktaarinen/uusiutunut AML – Leukemia, joka on palannut remission jälkeen tai joka ei vastaa hoitoon;
Remissio.....	Taudin elpymisvaihe eli väliaikainen taudin oireiden päättyminen tai merkittävä vähentyminen parantumattomassa sairaudessa;
Reseptori	Joko solun sisällä tai sen pinnalla oleva proteiini, joka vastaanottaa signaaleja;
Suonensisäinen.....	Lääkkeen antotapa suoraan laskimoon;
Sytokiinit.....	Laaja ryhmä tärkeitä solujen signaalintiproteiineja;
Sytokiinioireyhtymä.....	Äkillinen tulehdusoireyhtymä, jolle on ominaista kuume ja monielinvaurio;
TNF α	Tuumorinekroositekijä alfa – Sytokiini, jolla on rooli immuunisolujen säätelyssä;
VAP-1 molekyyli	Verisuonten adheesioproteiini 1, joka tunnetaan myös nimellä AOC3;
Venetoklaksi	Bcl-2-estäjä, jota käytetään tiettyjen pahanlaatuisten hematologisten sairauksien hoitoon;
Yhden nukleotidin polymorfismi	Yhden emäksen pistemutaatio DNA-ketjussa.