

Tilinpäätös 2020



LEADING THE WAY IN
BREAKTHROUGH
IMMUNE THERAPIES

Tulos- laskelma

Laaja tuloslaskelma

Tilikaudelta 1.1.2020 - 31.12.2020

Konserni

Emoyhtiö

€'000	Liitetieto	2020	2019	2020	2019
Liikevaihto	3, 4	0	0	0	0
Muut tuotot	5	2 122	185	2 122	185
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	6, 7, 8	-13 879	-10 237	-13 879	-10 237
Hallinnon kulut	6, 7, 8	-4 897	-3 049	-4 947	-3 080
Liiketappio		-16 654	-13 101	-16 704	-13 132
Rahoituskulut	9	-389	-224	-388	-215
Rahoitustuotot	9	107	74	113	77
Tappio ennen veroja		-16 936	-13 251	-16 979	-13 270
Verot	10	-10	-11	-1	-9
Tilikauden tappio		-16 946	-13 262	-16 980	-13 279
Muut laajan tuloksen erät		-	-	-	-
Tilikauden tappio		-16 946	-13 262	-16 980	-13 279
Osakekohtainen tappio					
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	11	-0.37	-0.36	-0.37	-0.36

Tase

€'000	Liitetieto	Konsermi		Emoyhtiö	
		2020	2019	2020	2019
Varat					
<i>Pitkäaikaiset varat</i>					
Koneet ja kalusto	12	14	13	14	13
Käyttömaisuuserät	14	361	386	361	386
Tytäryhtiöosakkeet	24	-	-	18	18
Aineettomat hyödykkeet	12	565	529	565	529
Ennakkomaksut ja muut saamiset	13	56	77	191	209
Pitkäaikaiset varat yhteensä		996	1 005	1 149	1 155
<i>Lyhytaikaiset varat</i>					
Ennakkomaksut ja muut saamiset	15	3 263	2 145	3 264	2 145
Rahavarat	16	4 108	7 059	4 037	7 058
Lyhytaikaiset varat yhteensä		7 371	9 204	7 301	9 203
Varat yhteensä		8 367	10 209	8 450	10 358
Velat					
<i>Oma pääoma</i>					
Osakepääoma		2 691	2 691	2 691	2 691
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		92 015	78 916	92 015	78 916
Kertynyt tappio		-96 557	-79 997	-96 598	-80 003
Muuntoero		2	-	-	-
Oma pääoma yhteensä	17, 18	-1 849	1 610	-1 892	1 604
<i>Pitkäaikaiset velat</i>					
Lainat	19	2 728	2 263	2 717	2 263
Leasingvastuut	14	199	261	199	261
Muut velat	21	786	-	788	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä		3 713	2 524	3 704	2 524
<i>Lyhytaikaiset velat</i>					
Lainat	19	122	163	122	163
Leasingvastuut	14	176	135	176	135
Ostovelat	22	4 608	2 967	4 826	3 173
Muut velat	22	1 597	2 810	1 514	2 759
Lyhytaikaiset velat yhteensä		6 503	6 075	6 638	6 230
Pitkä- ja lyhytaikaiset velat yhteensä		10 216	8 599	10 342	8 754
Velat yhteensä		8 367	10 209	8 450	10 358

Laskelma emoyhtiön oman pääoman muutoksista

€'000	Liitetieto	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertynyt tappio	Oma pääoma yhteensä
31.12.2018		2 691	64 464	-66 775	380
Tilikauden tappio		-	-	-13 279	-13 279
Liiketoimet omistajien kanssa					
Osakkeiden liikkeeseenlasku transaktiokuluilla vähennettynä (1 174 tuhatta euroa)	17	-	14 452	-	14 452
Osakeperusteinen palkitseminen	7,18	-	-	51	51
		-	14 452	51	14 503
31.12.2019		2 691	78 916	-80 003	1 604
Tilikauden tappio		-	-	-16 980	-16 980
Liiketoimet omistajien kanssa					
Osakkeiden liikkeeseenlasku transaktiokuluilla vähennettynä (1 004 tuhatta euroa)	17	-	13 098	-	13 098
Osakeperusteinen palkitseminen	7,18	-	-	386	386
		-	13 098	386	13 484
31.12.2020		2 691	92 015	-96 598	-1 892

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

€'000	Liitetieto	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertynyt tappio	Oma pääoma yhteensä
31.12.2018		2 691	64 464	-	-66 798	369
Tilikauden tappio		-	-	-	-13 262	-13 262
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakkeiden liikkeeseenlasku transaktiokuluilla vähennettynä (1 174 tuhatta euroa)	17	-	14 452	-	-	14 452
Osakeperusteinen palkitseminen	7,18	-	-	-	51	51
		-	14 452	-	51	14 503
31.12.2019		2 691	78 916	-	79 997	1 610
Tilikauden tappio		-		2	-16 946	-16 944
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakkeiden liikkeeseenlasku transaktiokuluilla vähennettynä (1 174 tuhatta euroa)	17	-	13 098	-	-	13 098
Osakeperusteinen palkitseminen	7,18	-	-	-	386	386
		-	13 098	-	386	13 484
31.12.2020		2 691	92 015	2	-96 557	-1 849

Rahavirtalaskelma

€'000	Liitetieto	Konserni		Emo	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirrat					
Tappio ennen veroja		-16 936	-13 251	-16 979	-13 270
Oikaisut:					
Saatu avustus	5	-587	-	-587	-
Poistot ja arvonalentumiset	8	283	238	283	238
Korkokulut	9	149	158	148	155
Realisoitumaton valuuttakurssitappio (tuotto), netto	9	117	-7	129	-16
Verot	10	10	11	1	9
Osakeperusteinen palkitseminen	18	386	51	386	51
Liiketoiminnan rahavirta ennen käyttöpäätöksen muutoksia		-16 578	-12 800	-16 619	-12 833
Muutokset käyttö pääomassa:					
Ennakkomaksut ja muut saamiset		-1 097	1,173	-1 101	1 041
Ostovelat		1,641	-567	1,653	-360
Muut velat		-1 416	731	-1 441	688
Liiketoiminnan rahavirta		-17 450	-11,463	-17 508	-11 464
Maksetut verot		-1	-9	-1	-9
Maksetut korot		-28	-51	-28	-51
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta		-17 479	-11 523	-17 537	-11 524
Investointien rahavirrat					
Tytäryhtiöiden hankinta	24	-	-	-	-0
Aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	12	-137	-100	-137	-100
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	12	-5	-	-5	-0
Investointien nettorahavirta		-142	-100	-142	-100
Rahoituksen rahavirrat					
Osakkeiden liikkeeseenlasku	17	14 103	15 627	14 103	15 627
Osakkeiden liikkeeseenlaskun transaktiokustannukset	17	-1 004	- 1 175	-1 004	-1 175
Lainojen nostot	20	630	307	630	307
Lainojen takaisinmaksut	20	-122	-	-122	-
Tukien nostot	5,21	1 375	-	1 375	-
Rahoitusleasingmaksujen pääomaosuus	2,19	-195	-151	-195	-151
Rahoitustoimintojen nettorahavirta		14 787	14 608	14 787	14 608
Rahavarojen nettolisäys/vähennys (-)					
Valuuttakurssien muutosten vaikutukset rahavaroihin		-117	7	-129	16

Tilinpäätöksen liitetiedot

1. YHTIÖN PERUSTIEDOT

Faron Pharmaceuticals Oy (jäljempänä "Faron tai "Yhtiö") on kliinisen vaiheen lääkekehitysyritys, jonka pääkonttori sijaitsee osoitteessa Joukahaisenkatu 6 B, 20520 Turku, Suomi. Yhtiöllä on kaksi suurta lääkekehitysprojektia jotka keskittyvät akuuttiin traumaan, syövän kehittymiseen ja laajenemisen estämiseen sekä tulehdussairauksiin.

Yhtiö on listattu Lontoon pörssiin AIM-listalle 17.11.2015 alkaen kaupankäyntitunnuksella FARN. Marraskuun 21 päivänä 2019 Yhtiö ilmoitti että se on jättänyt hakemuksen listautumista varten Nasdaq First North Growth Market -kauppapaikalle jota operoi Nasdaq Helsinki Ltd. Yhtiön osakkeiden ensimmäinen kaupankäyntipäivä kaupankäyntitunnuksella FARON oli 3 joulukuuta 2019.

Yhtiön hallitus on hyväksynyt tilinpäätöksen 24.3.2021.

2. YHTEENVETO TÄRKEISTÄ KIRJANPITO-KÄYTÄNNÖISTÄ

2.1. Laatomperusteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen International Accounting Standards Boardin (IASB) antamia ja EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) noudattaen IFRS-tulkintakomitean tulkintoja. Tilinpäätös on laadittu alkuperäisten hankintamenojen perusteella, jos muuta ei ole mainittu.

Tilinpäätökseen on sovellettu IFRS 15, Myyntituotot asiakkasopimuksista, säännöksiä takautuvasti 1.1.2017 lähtien.

Tähän tilinpäätökseen sovellettavat laatimisperiaatteet on lueteltu alla. Ellei toisin mainita, näitä periaatteita on sovellettu johdonmukaisesti kaikkiin tilinpäätöksessä mainittuihin vuosiin. Laadintaperiaatteisiin, joihin liittyy tavanomaista enemmän harkinnanvaraisuutta tai monimutkaisuutta sekä laadintaperiaatteet, joissa oletuksilla ja arvioilla on olennaista merkitystä tilinpäätöksen kannalta, on esitetty liitetiedossa 2.21.

Konsernitilinpäätös sisältää konsernin emoyhtiön lisäksi kaikki ne tytäryhtiöt, jossa sillä on suoraan tai välillisesti yli 50 prosentin äänivalta tai määräysvalta muulla perusteella. Tilikauden aikana hankitut ja perustetut tytäryhtiöt yhdistellään konsernin siitä hetkestä alkaen, jolloin niihin on syntynyt määräysvalta.

Tytäryhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen käyttäen hankintamenetelmää. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat katteet sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä. Kaikki tytäryhtiöt ovat Faron Pharmaceuticalsin 100 %:sti omistamia.

Konsernitilinpäätös esitetään euroissa, joka on emoyrityksen toimintavaluutta. Niiden ulkomaisten tytäryhtiöiden, joiden toimintavaluutta ei ole euro, tuloslaskelmat ja rahavirrat muunnetaan euroiksi kuukausittain käyttäen keskikursseja ja taseet käyttäen raportointikauden päättymispäivän kurssseja. Tilikauden tuloksen ja muun laajan tuloksen erien muuntaminen eri kursseilla laajassa tuloslaskelmassa sekä taseessa aiheuttaa taseessa omaan pääomaan kirjattavan muuntoeron, jonka muutos kirjataan laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Kaikki jäljempänä esitetyt luvut ovat konsernin lukuja jos muuta ei ole ilmoitettu.

Kaikki esitetyt luvut ovat tuhansina euroina, jos muuta ei ole mainittu, pyöristettynä lähimpään tuhanteen euroon.

2.2. Toiminnan jatkuvuus

Toiminnan jatkuvuuden arviointia tehdessään Yhtiön hallitus on soveltanut osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia ja Yhdistyneen kuningaskunnan Financial Reporting Councilin julkaisemaa ohjetta "Guidance on the Going Concern Basis of Accounting and Reporting on Solvency and Liquidity Risks – Guidance for directors of companies that do not apply the UK Corporate Governance Code". Yhtiön ja sen tytäryritysten (Konserni) toimintaan kohdistuu lukuisia riskejä, jotka ovat samankaltaisia kuin vastaavilla kehitysvaiheen lääkeyhtiöillä. Nämä riskit liittyvät muun muassa mahdollisuuteen kerryttää aikanaan liikevaihtoa kehitysvaiheen projekteista sekä tutkimukseen, kehitystyöhön, kliinisiin tutkimuksiin ja tarvittavien regulatoristen hyväksyntien saamiseen kehitettävälle tuotteelle. Viime kädessä kannattavan liiketoiminnan saavuttaminen riippuu epävarmoista tulevaisuuden tapahtumista, joihin sisältyy riittävän rahoituksen hankkiminen Konsernin kaupallisten ja kehitystyötavoitteiden toteuttamiseksi sekä Konsernin toimintakustannusten kattamiseen riittävän tulovirran saavuttaminen.

Konserni teki 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella 16,9 miljoonan euron nettotappion ja tilikauden päättyessä oma pääoma oli 1,8 miljoonaa euroa negatiivinen, sisältäen 97,0 miljoonaa euroa kertyneitä tappiota. Tilinpäätöspäivänä Konsernin rahat ja pankkisaamiset olivat 4,1 miljoonaa euroa. Helmikuussa 2021 Yhtiö keräsi suunnatulla osakeannilla 15 miljoonaa euroa. 28.2.2021 Emoyhtiön rahat ja pankkisaamiset olivat 15,5 miljoonaa euroa ja oma pääoma oli 10,9 miljoonaa euroa. 28.2.2021

luvut ovat tilintarkastamattomia.

Hallitus on tehnyt yksityiskohtaisen kassavirtamallin, joka ulottuu 12 kuukauden päähän tilinpäätöksen hyväksymispäivästä. Malli sisältää oletuksia, jotka perustuvat hallituksen näkemykseen nykyisestä ja tulevasta talouskehityksestä, jonka odotetaan vallitsevan ennusteajanjakson aikana. Mallin perusteella hallitus arvioi Konsernin kassavarojen ja tiedettyjen saatavien olevan riittävät nykytasoisien toiminnan rahoittamiseen vuoden 2021 neljännelle neljännekselle saakka. Hallitus jatkaa mahdollisten rahoitusvaihtojen tutkimista ja arvioi, että Konsernilla on kohtuulliset mahdollisuudet varmistaa riittävä rahavirta Konsernin toiminnan rahoittamiseksi vähintään 12 kuukauden ajaksi tilinpäätöksen hyväksymisestä, mistä syystä tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatteella.

Koska lisärahoitus ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä, muodostaa rahoituksen riittävyys sellaisen olennaisen epävarmuuden, joka voi uhata Yhtiön toiminnan jatkuvuutta. Jos Konserni ei pysty hankkimaan lisärahoitusta eikä oletus toiminnan jatkuvuudesta siten olisi enää pätevä, se edellyttäisi varojen ja velkojen tasearvojen uudelleenarviointia.

2.3. Valuuttamääräiset liiketoimet ja varat

Toiminnallinen- ja esitysvaluutta

Tämän tilinpäätöksen esitysvaluutta on euro, joka on myös Konsernin toiminta- ja esitysvaluutta.

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat

Valuuttamääräiset liiketoimet on muunnettu euroiksi tapahtumapäivän kurssiin. Valuuttamääräiset rahoitusvarat ja velat on muunnettu käyttäen raportointipäivän kurssia. Valuuttakurssieroista johtuvat erot on huomioitu tuloslaskelman rahoitustuotoissa ja -kuluissa. Eirahamääräiset valuuttamääräiset varat ja -vastuut on muunnettu niiden tapahtumapäivän valuuttakursseilla.

2.4. Segmenttiraportointi

Toimintasegmentit raportoidaan samalla tavalla kuin Yhtiön sisäisessä raportoinnissa Yhtiön ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle. Faronin toimitusjohtaja, joka arvioi toiminnan tulosta säännöllisesti tehdäkseen resurssien kohdentamispäätökset ja arvioidakseen toiminnallista tulosta, on määritelty Yhtiön ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi. Toimitusjohtaja johtaa Faronia yhtenä integroituneena liiketoimintakokonaisuutena ja täten Faronilla on yksi toiminta- ja raportointisegmentti.

2.5. Myynnin tulouttaminen

Konserni otti IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

-standardin käyttöön täysin takautuvasti 1.1.2017 alkaen. Konserni on soveltanut asiakassopimusten myyntituottojen kirjaamisessa yhtä IFRS 15 standardin mukaisiin periaatteisiin perustuvaa viisivaiheista mallia seuraavasti:

1. yksilöidään asiakassopimukset
2. yksilöidään erilliset asiakassopimuksen suoritevelvoitteet
3. määritetään sopimuksen mukainen transaktiohintaa
4. kohdistetaan transaktiohintaa erillisille suoritevelvoitteille, ja
5. kirjataan myyntituotto, kun kukin suoritevelvoite on täytetty

Liikevaihto lisenssisopimuksista

IFRS 15 mukaan suoritevelvoite on sitoumus erillisen tuotteen tai palvelun tai erillisten tuotteiden tai palveluiden muodostaman kokonaisuuden toimittamisesta. Tuotteet ja palvelut, jotka eivät ole erillisiä, yhdistetään sopimuksessa olevien muiden tuotteiden tai palveluiden kanssa, kunnes muodostuu erillinen tuotteiden tai palveluiden kokonaisuus. Asiakkaalle luvattu tuote tai palvelu tai niiden muodostama kokonaisuus on erillinen, jos asiakas voi hyödyntää sitä sellaisenaan tai muiden asiakkaan käytettävissä tai saatavilla olevien resurssien kanssa, ja että asiakkaalle annettu lupaus tuotteen tai palvelun toimittamisesta on eriteltävissä muista sopimuksen lupauksista.

Yhtiön japanilaisen Maruishin, kiinalaisen A&B:n ja korealaisen Pharmbio:n kanssa solmimasta kolmesta lisenssisopimuksessa kussakin on vain yksi suoritevelvoite, joka on antaa lisenssinhaltijalle oikeuden Yhtiön määritellyn aineettoman oikeuden ("IP") käyttöön. Sen jälkeen kun Yhtiö on antanut lisenssin sillä ei ole muita velvoitteita käyttöoikeuteen liittyen. Yhtiön aineettomien oikeuksien lisensioinnista saama korvaus muodostuu kiinteästä ja muuttuvista maksuista ja lisenssin antaminen katsotaan oikeudeksi käyttää aineetonta oikeutta. Saadut kiinteät allekirjoitusmaksut kirjataan liikevaihdoksi lisenssin antamisajankohtana. Muuttuvat maksut, jotka ovat riippuvaisia tulevien etappien saavuttamisesta, kirjataan liikevaihdoksi silloin kun on erittäin todennäköistä, että ne eivät voi enää peruuntua eli kun niiden toteutumiseen liittyvä epävarmuus on poistunut. Luovutettuihin lisensseihin liittyvien tulevien lisenssimaksujen osalta Yhtiö soveltaa IFRS 15 mukaista myyntiin perustuvien lisenssimaksujen poikkeusta ja tulouttaa lisenssimaksut vasta, kun asiakkaan myynti on tapahtunut.

Lisäksi sopimukseen liittyy tulevaa valmistusta koskeva mahdollinen suoritevelvoite. Faron on alusta-

vasti sopinut lääkevalmisteen valmistamisesta ja toimittamisesta lisenssinsaajilleen. Tuleviin toimituksiin liittyvät ehdot mukaan lukien määrät ja kaupalliset ehdot neuvotellaan erikseen.

Lisätietoja myynnin tulouttamisesta katso liitetiedot 2.21 ja 3.

2.6. Julkisten avustusten kirjaaminen

Suorat julkiset avustukset on kirjattu muihin tuottoihin samalle ajanjaksolle joille avustukseen oikeuttavat kustannukset on kirjattu, edellyttäen että on riittävä varmuus siitä, että Yhtiö tulee saamaan avustuksen ja että se täyttää avustukseen liittyvät ehdot. Suoriin avustuksiin liittyvät ennakkomaksut on kirjattu saatuihin ennakkomaksuihin taseessa, kunnes avustukseen liittyvät kulut ovat syntyneet.

Alle markkinakorkoisten julkisten lainojen muodossa saatu epäsuora julkinen tuki on kirjattu avustustulona muihin tuottoihin samalle ajanjaksolle jolle Yhtiö on kirjannut ne kulut joita avustuksella tuetaan. Avustusosuus lasketaan lainan nostetun määrän ja käyvän arvon erotuksena.

2.7. Tutkimus- ja tuotekehityskulut

Tutkimus- ja tuotekehityskulut kirjataan suoriteperusteisesti ja esitetään tuloslaskelmassa tutkimus- ja kehitysmenoina. Tutkimus- ja tuotekehityskulut sisältävät ulkoistettujen kliinisten tutkimusten kulut, materiaaleihin ja palveluksiin liittyvät kulut, henkilöstökulut ja muut suorat kulut jotka liittyvät Yhtiön tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan. Konsernin tutkimus- ja tuotekehityskulut ovat suoraan riippuvaisia kulloinkin menellään olevista kehitysprojekteista ja voivat siksi vaihdella voimakkaasti tilikaudesta toiseen.

Faronin tuotteiden kehittämiseen liittyvät kustannukset voidaan aktivoida siinä vaiheessa, kun tuotteiden tekninen ja kaupallinen toimivuus voidaan osoittaa ja on todennäköistä, että tuotteista syntyy taloudellista hyötyä tuotteen valmistuessa. Tilinpäätöspäivänä, ottaen huomioon Yhtiön lääkekehityshankkeiden vaihe, mikään näistä sisäisesti kehitetyistä aihioista ei ole saavuttanut edellämäinintuja kriteereitä eikä niitä sen vuoksi ole kirjattu taseeseen. Lääkkeiden kehittämiseen oleellisesti liittyvä epävarmuus estää sisäisten kehityskulujen aktivoimisen aineettomiksi oikeuksiksi ennen kuin tuote saa myyntiluvan toimivaltaiselta viranomaiselta

2.8. Työsuhde-etuudet

Konsernin työsuhde-edut muodostuvat lyhytaikaisista työsuhde-etuista ja työsuhteen päättymisen jälkeisistä etuuksista (lainmukaiset maksupohjaiset työeläke-

maksut). Lyhytaikaiset työsuhde-edut kirjataan tuloslaskelmassa kuluksi sinä vuonna, jona niihin liittyvät palvelut on suoritettu.

Lainmukaisten työeläkemaksujen kiinteät maksut kirjataan työsuhde-etuihin niille ajanjaksoille, joille ne kuuluvat eikä Konsernilla ole maksettujen maksujen lisäksi muita velvoitteita.

2.9. Osakeperusteiset maksut

Optiopohjaisen kannustinohjelman perusteella myönnettyt optiot arvostetaan käypään arvoon optioiden myöntämispäivänä tai palvelun suorittamisen aloituspäivänä, riippuen kumpi niistä on aikaisempi, käyttäen Black-Scholes -mallia. Optioiden, joiden merkintähinta määräytyy myöhemmin, juuri ennen merkintäajan alkua, palvelun suorittamisen aloituspäivän käyvän arvon määrittelyssä käytetään arviota, jota päivitetään jälkikäteen, kunnes optiot myönnetään. Osakeperusteisten maksujen kustannukset kirjataan ansaintajaksolle yhdessä vastaavan oman pääoman lisäyksen kanssa, perustuen Yhtiön arvioon siitä, tullaanko instrumentit hyödyntämään. Kunakin raportointipäivänä Yhtiö tarkistaa arviotaan hyödynnettävien instrumenttien määrästä sekä arviotaan myöntämispäivän käyvästä arvosta niiden optioiden osalta, joihin sovelletaan myöntämispäivää aikaisempaa palvelun suorittamisen aloituspäivää. Optionhaltijan osakkeiden merkinnästä maksama merkintähinta kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

2.10. Osakekohtainen tappio

Osakekohtainen tappio lasketaan jakamalla tilikauden tappio vuoden aikana liikkeessä olevien kantaosakkeiden liikkeeseenlaskuajoilla painotetulla keskimääräisellä lukumäärällä.

Konserni on tehnyt tappiota tilikausilla 2020 ja 2019 jolloin käyttämättömien optioiden laimennusvaikutus pienentäisi osakekohtaista tappiota, mistä syystä niitä ei oteta huomioon laskettaessa osakekohtaista laimennettua tappiota.

2.11. Tuloverot

Tilikauden tuloverot koostuvat tilikauden veroista ja laskennallisista veroista. Vero kirjataan tuloslaskelmaan lukuun ottamatta muuhun laajaan tulokseen tai suoraan omaan pääomaan kirjattujen erien tuloverovaikutuksia, jotka kirjataan vastaavasti muuhun laajaan tuloon tai omaan pääomaan.

Laskennalliset verot lasketaan velkamenetelmällä kaikista yksittäisten varojen ja velkojen kirjanpitoarvon ja niiden verotuksellisen arvon välisistä väliaikaisista eroista.

Laskennalliset verot määritetään käyttämällä verokantoja, jotka ovat voimassa tai jotka tulevat myöhemmin voimaan tasepäivämäärään mennessä kyseessä olevissa maissa ja joita odotetaan sovellettavan silloin, kun vastaavat laskennalliset verosaamiset realisoituvat tai laskennalliset verovelat maksetaan.

Laskennalliset verosaamiset kirjataan sellaiseen määrään saakka, joka edustaa todennäköistä verotettavaa tuloa, joka saadaan tulevaisuudessa ja jonka osalta voidaan hyödyntää väliaikaisia eroja.

2.12. Koneet ja laitteet

Yhtiön koneet ja laitteet koostuvat toimistokalusteista ja laitteista, jotka on kirjattu hankintamenoon vähennettyinä poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla. Hankintahinta sisältää kustannukset, jotka johtuvat suoraan kyseisten esineiden hankinnasta.

Poisto lasketaan käyttämällä neljän vuoden tasa-poistoa, jotta kunkin erän kustannuksille voidaan osoittaa sen jäännösarvo arvioiduksi käyttöajaksi. Poistokulut sisällytetään omaisuutta käyttävien toimintojen kustannuksiin.

2.13. Aineeton omaisuus

Yhtiön aineeton omaisuus sisältää patenttien valmisteluun, rekisteröintiin ja myöntämiseen liittyvät aktivoidut kustannukset. Aktivoidut patenttikustannukset poistetaan kymmenen vuoden tasapoistoina niiden odotettuna käyttöaikana.

2.14. Muun kuin rahoitusomaisuuden arvonalennus

Aineellisten hyödykkeiden ja aineettoman omaisuuden tarkastellaan arvonalennuksen varalta aina kun on viitteitä siitä, että arvo on saattanut alentua. Arvonalennustappio kirjataan määrältä, jolla omaisuuden kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuden käypä arvo, josta on vähennetty myyntikustannukset tai käyttöarvo sen mukaan, kumpi on korkeampi. Käyttöarvo edustaa diskontattuja tulevia nettokassavirtoja joita omaisuudesta odotetaan saatavan.

2.15. Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus on kirjattu hankintamenoon tai nettorealisointi-arvoon sen mukaan, kumpi on alempi. Vaihto-omaisuuden hankintamenoon sisältyy kaikki sellaisten tuotteiden valmistamiseen liittyvät materiaalien ja ulkoisten palveluiden suorat kustannukset, jotka ovat myytävissä myyntiluvan saamisen jälkeen. Vaihto-omaisuuden arvo on kirjattu kokonaan alas.

2.16. Rahoitusomaisuus

Yhtiön rahoitusomaisuus koostuu muista saamisista, käteisvaroista ja muista rahavaroista, jotka on kaikki luokiteltu ryhmään "rahoitusvarat arvostettuna jaksotettuun hankinta-arvoon". Ne eivät ole johdannaisia, joilla olisi kiinteä tai määritelty takaisinmaksu ja jotka noteerattaisiin aktiivisilla markkinoilla. Ne sisältyvät lyhytaikaisiin varoihin, pois lukien ne, joiden maturiteetti raportointipäivänä on pidempi kuin 12 kuukautta, jolloin ne sisältyvät pitkäaikaisiin varoihin.

Muut saatavat käsittävät pääosin arvonlisäveropalautuksia sekä vuokravakuuksia. Käteisvarat ja muut rahavarat sisältävät käteisvarat ja pankkitilillä olevat rahat.

2.17. Rahoitusvelat

Yhtiön rahoitusvelat käsittävät korolliset velat, ostovelat, muut pitkäaikaiset velat ja lyhytaikaiset velat. Lainat kirjataan alunperin käypään arvoon vähennettynä niihin suoraan liittyvillä transaktiokustannuksilla. Myöhemmin lainat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

Lainat esitetään lyhytaikaisena vieraana pääomana, ellei Faronilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan maksamista vähintään 12 kuukautta raportointijakson jälkeen. Lainoja ei kirjata pois taseesta ennen kuin velka on lakannut olemasta eli kun sopimuksessa määritetty velvoite on täytetty, peruttu tai se ei ole enää voimassa.

Lainat muodostuvat neljästä julkisen sektorin alle-markkinakorkoisesta lainasta Tekesiltä (nykyisin "Business Finland"), joista kaksi on nostettu ennen kuin konserni otti IFRS-standardit käyttöön. Konserni on hyödyntänyt IFRS 1 -standardin poikkeusta eikä ole siksi kirjannut markkinakoron allittavaa avustusta erikseen näistä kahdesta lainasta, jotka on kirjattu taseessa hankintamenoon.

IFRS-standardeihin siirtymispäivän jälkeen syntyneet julkiset lainat on alun perin kirjattu ja arvostettu käypään arvoon ja myöhemmin jaksotettuun hankintamenoon laina-aikana efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Alle-markkinaehtoisuuden tuottaman avustuskomponentin arvo on laskettu vähentämällä nostetun julkisen lainan määrästä em. käypä arvo.

Ostovelat ja muut velat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi ellei Yhtiöllä ole oikeutta lykätä velan suoritusta vähintään 12 kuukauden päähän tilikauden päättymisestä, jolloin ne luokiteltaisiin pitkäaikaisiksi veloiksi.

Ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten velkojen kirjanpitoarvot ovat samat kuin niiden käyvät arvot johtuen niiden lyhytaikaisesta luonteesta. Pitkäaikaiset velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

2.18. Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma muodostuu osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta ja kertyneistä tappioista. Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta kerätyt varat, vähennettyinä liikkeeseenlaskuun suoraan kuuluvilla kustannuksilla, kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, kunkin osakeannin ehtojen mukaisesti.

Kertyneet tappiot käsittää Yhtiön kumuloituneet tappiot ja voitot Yhtiön perustamisesta lähtien.

Osakeyhtiölain mukaan (624/2006) jos hallitus havaitsee, että Yhtiön oma pääoma on negatiivinen, hallituksen on viipymättä tehtävä osakepääoman menettämistä rekisteri-ilmoitus. Kuitenkin jos Yhtiön omaisuuden käypä arvo on pysyvästi huomattavasti korkeampi kuin kirjanpitoarvo, ero voidaan ottaa huomioon omaa pääomaa arviotaessa. Tilikaudella 1.1. – 31.12.2020 Yhtiön hallitus havaitsi oman pääoman negatiivisuuden. Hallitus päätti tilanteen havaittuaan arvioida oman pääoman määrää sekä laskea liikkeelle rahoitusrakenteen parantamiseksi uusien osakkeiden merkintään helmikuussa 2021, jonka jälkeen Yhtiön oma pääoma oli positiivinen. Varmistaessaan Yhtiön rahoitustilannetta hallitus on, erityistä varovaisuutta noudattaen, huomannut että Yhtiön Traumakineen ja Clevegeniin liittyvä aineeton omaisuus on merkittävästi korkeampi kuin niiden kirjanpitoarvo. Tehdessään osakeyhtiölain vaatimia laskelmia, kirjanpitoarvon ja käyvän arvon ero on otettu mukaan oman pääoman lisäykseksi ja sen vuoksi rekisteri-ilmoitusta ei ole tehty.

2.19. Leasing sopimukset

Yhtiö vuokraajana

Tämä liitetieto kuvaa IFRS 16 Vuokrasopimukset käyttöönottoa Konsernin tilinpäätöksessä. Konserni on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset käyttöön takautuvasti 1 tammikuuta 2019 lähtien, mutta siirtymäsääntöjen sallimalla tavalla ei ole oikaissut vuoden 2018 vertailulukua.

IFRS 16:n käyttöönoton yhteydessä kirjattiin vuokrasopimusvelkoja sopimuksista, jotka oli IAS 17:n Vuokrasopimukset mukaan luokiteltu 'operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi'. Velat määritettiin jäljellä olevien vuokrien nykyarvona, jota laskettaessa käytettiin diskonttauskorkona vuokralle ottajan lisälainan korkoa 1.1.2019. Vuokralle ottajan lisälainan koron painotettu keskiarvo, jota sovellettiin vuokrasopimusvelkoihin 1.1.2019, oli 5,0 %.

Konserni kirjaa kaikki vuokrasopimukset, lukuunottamatta lyhytaikaisia (alle 12 kuukauden) ja arvoltaan vähäisiä, IFRS 16 säännösten mukaisesti käyttöomaisuuseriin ja leasingvelkoihin siitä päivästä

lukien kun erä on Konsernin käytössä. Sopimus sisältyy kyseiseen standardiin jos Konsernilla on oikeus hallita tiettyä omaisuutta tiettyä ajanjaksona.

Vuokra-aikaa määriteltäessä Konserni arvioi mahdollisia vuokra-ajan pidennyksiä ja päättämisoptioita merkityksellisen tiedon ja vallitsevien olosuhteiden valossa. Käyttöomaisuuserät ja leasingvastuut on huomioitu taseessa tulevana kiinteinä leasingmaksuina tietyn vuokra-ajan aikana. Leasingmaksut on diskontattu nykyarvoon efektiivisen koron menetelmällä. Rahoitusleasingin nojalla kirjattu omaisuus kirjataan poistoina kuluksi sen taloudellisena pitoaikana ja sitä arvioidaan määräajoin arvonalennuksen varalta. Kun tulevia vuokramaksuja tarkistetaan indeksiperusteiden tai vuokraehtojen muutoksen takia, käyttöomaisuuserät ja vastaavasti leasingvastuut arvioidaan uudelleen. Kaikki uudelleenarvioinneista johtuvat erot kirjataan tuloslaskelmaan. Leasingvastuiden korkokulu kirjataan tuloslaskelman korkokuluihin. Rahoitusleasingmaksujen pääomaosuus esitetään rahavirtalaskelman rahoitus-toimintojen nettorahavirrassa.

Ensimmäistä kertaa sovellettaessa on käytetty seuraavia standardin sallimia käytännön apukeinoja:

- operatiivisten vuokrasopimusten, joiden jäljellä oleva vuokra-aika 1.1.2019 oli alle 12 kuukautta, käsitteleminen lyhytaikaisina vuokrasopimuksina
- arvoltaan vähäiset omaisuuserät on jätetty huomioimatta

2.20. Varaukset ja ehdolliset velat

Varaus kirjataan, kun Yhtiöllä on oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite aiempien tapahtumien vuoksi ja on todennäköistä, että velvoitteen hoitamiseksi joudutaan suorittamaan korvaus ja korvauksen määrästä voidaan tehdä luotettava arvio. Yhtiöllä ei ollut varauksia tässä tilinpäätöksessä esitettyjen raportointijaksojen lopussa.

Ehdollinen velka on mahdollinen velvoite, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena ja jonka olemassaolo varmistuu vasta, kun yksi tai useampi epävarma tapahtuma, joka ei ole kokonaan yhteisön määräysvallassa, toteutuu tai jää toteutumatta tulevaisuudessa. Olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen hoitamista ja jonka määrää ei voida arvioida luotettavasti, katsotaan myös ehdolliseksi velaksi. Ehdolliset velat esitetään tilinpäätöksen liitetiedoissa.

2.21. Arvioiden käyttö ja kriittiset kirjapidolliset harkinnanvaraisuudet

Myynnin tulouttaminen

Yhtiö otti IFRS 15 -standardin käyttöön täysin takautuvasti 1.1.2017 lähtien. Määritellensä kirjattavien liikevaihdon määrää, Yhtiö käyttää arvioita seuraavissa pääkohdissa:

- Lisenssisopimuksiin sisältyvien suoritevelvoitteiden tunnistaminen ja sen määrittäminen ovatko ne erillisiä. Yhtiön analyysin mukaan lisenssi on erillinen suoritevelvoite, sillä lisenssinhaltija kykenee hyödyntämään sitä itsenäisesti sen nykyisessä tilassa ja lisenssinhaltijalla on siihen liittyvä kehittämisvastuu omalla maantieteellisellä alueellaan. Johto on arvioinut, että velvoite Yhtiön oman kehitystoimintansa osana kehittämisen tiedon ja informaation luovuttamiseen, tukemaan lisenssinhaltijan alue-spesifiä kehitystyötä, on epäolennainen suhteessa aineettoman oikeuden lisensiointiin, eikä näin muodosta erillistä suoritevelvoitetta.
- Lisenssi luokitellaan käyttöoikeudeksi, koska lisenssi takaa myöntöhetkellä kaikki lisenssin hyödyntämiseen tarvittavat dokumentit ja tietotaidon. Sopimus ei määrittele mitään toimenpiteitä, jotka oleellisesti vaikuttaisivat aineettomaan oikeuteen, johon lisenssinhaltijalla on oikeus lisenssin myöntämisen jälkeen.

Osakeperusteiset maksut

Yhtiö kirjaa tulokseensa osakeperusteisista maksuista aiheutuvan laskennallisen kulun. Yhtiön johto tekee osakeoptioiden osalta arvioita tietyistä optiohinnoittelumalliin tarvittavista tekijöistä kuten volatilitteettistä, optioiden alkamispäivästä sekä merkintäoikeuden piiriin todennäköisesti tulevien optioiden määrästä. Tarkemmat tiedot Yhtiön osakeperusteisten maksujen laskemisessa käyttämistä arvioista, katso liitetieto 18.

Kliinisten tutkimusten sairaalamaksujen jaksotus

Kliinisiin tutkimuksiin liittyvien maksujen jaksotukseen liittyy huomattava määrä arviointia. Kliinistä tutkimusta suorittavan tutkimusorganisaation (CRO) laskuttamiin palveluihin sisältyy eri alihankkijoiden työpanoksia, ja todellisuudessa suoritettavat toimenpiteet saatetaan raportoida hyvinkin pitkällä viiveellä. Myös itse tutkimussairaalat, joista suuri osa on julkisia sairaaloita, saattavat laskuttaa kustannuksensa pitkällä viiveellä. Näiden vuoksi kustannusten kohdistaminen oikealle ajanjaksolle on haastavaa joten Yhtiö on ottanut käyttöön yksityiskohtaisen seurantaprosessin minimoidakseen oletuksien tekemisen.

2.22. Uusien ja muutettujen standardien ja tulkintojen käyttöönotto

Uudet standardit, joita Konserni ei vielä toteuta:

Muutokset standardeihin IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen ja IAS 8 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioidenmuutokset ja virheet. Muutoksilla yhdenmukaistetaan ja selvennetään olennaisuuden määritelmää IFRS-standardeissa. Muutokset selventävät, että olennaisuus riippuu tiedon luonteesta tai laajuudesta tai molemmista.

3. LIIKEVAIHTO

Yhtiön on solminut yksinoikeudellisia lisenssisopimuksia Maruishin kanssa Japanissa, A&B:n Kiinassa ja Pharmbion kanssa Koreassa koskien Traumakinen kehitystä, kaupallistamista sekä jakelua ja on siten oikeutettu etappimaksuihin. Yhtiö on säilyttänyt oikeudet Traumakineen muissa maissa. Lisenssisopimukset ovat vastuussa kaikista viranomais-toiminnoista ja tarvittavista kliinisistä hankkeista, joita kyseisellä alueella vaaditaan kaupallistamiseen. Lisenssisopimusten perusteella Yhtiö on oikeutettu saamaan rojaltimaksuja perustuen kyseisen alueen myyntiin. Tilikausien 2020 ja 2019 aikana Yhtiö ei ole saanut tällaisia rojalteja, jotka olisi kirjattu liikevaihtoon.

Lisenssisopimus ja toimitussopimus Maruishin kanssa

Vuonna 2011 Yhtiö solmi lisenssisopimuksen japanilaisen Maruishin kanssa. Yhtiö ei ole kirjannut liikevaihtoa Maruishin lisenssisopimuksen perusteella tilikautena 2020 eikä 2019, mutta Yhtiö on oikeutettu saamaan lisämaksuja liittyen tiettyjen kehitys- tai kaupallistamisetappien saavuttamiseen.

Vuonna 2014 Yhtiö solmi Maruishin kanssa erillisen toimitussopimuksen tutkinnallisten lääkeaineiden toimittamisesta (investigational medicinal products) rajatulla alueella tehtävään kliiniseen tutkimukseen. Vuoden 2020 aikana Yhtiö ei ole kirjannut liikevaihtoa tämän sopimuksen perusteella.

Lisenssisopimus Pharmbion kanssa

Vuonna 2016 Yhtiö solmi lisenssisopimuksen korealaisen Pharmbion kanssa ja vastaanotti allekirjoitushetkellä ensimmäisen etappimaksun. Tässä yhteydessä Yhtiö täytti suoritusvelvoitteen lisenssin avustusosuudesta ja sen aineettoman oikeuden käytöstä ja kirjasi liikevaihtoa 750 tuhatta euroa. Yhtiö on oikeutettu saamaan lisäetappimaksuja Pharmbiolta, jos tietyt kehitys- ja kaupallistamistavoitteet täyttyvät.

4. SEGMENTTIRAPORTOINTI

Yhtiö on kliinisen vaiheen lääkkeiden tutkimus- ja tuotekehitysyhtiö. Yhtiön liiketoimet ovat keskittyneet tärkeimpien lääkekehityshankeiden, Traumakinen ja Clevegenin, kehitykseen. Yhtiön pääasiallinen päätöksentekijä on toimitusjohtaja.

Toimitusjohtaja johtaa Yhtiötä yhtenä yhtenäisenä liiketoimintakokonaisuutena ja Yhtiöllä täten on yksi liiketoiminta- ja raportointisegmentti.

Vuonna 2020 Yhtiön liikevaihto oli nolla euroa (0 tuhatta euroa vuonna 2019).

Yhtiön kaikki pitkäaikaiset varat ovat Suomessa.

5. MUUT TUOTOT JA KULUT

€'000	2020	2019
EU:n avustus	587	-
Business Finlandin avustus	162	-
Julkisten lainojen avustuskomponentti	152	-
Muut tuotot	1 221	185
Muut tuotot ja kulut yhteensä	2 122	185

Euroopan Unionin avustukset muodostuvat Euroopan komission Horizon 2020 tutkimus- ja teknologiakehitysohjelmasta (Matins-ohjelman tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan tukemiseen). Business Finland on myöntänyt avustusta Cancer IO-ohjelmaan. Business Finland on lisäksi myöntänyt julkisen lainan Traumakinen valmistuksen pystyttämiseksi. Tämän lainan avustuskomponentti muodostuu epäsuorasta alle markkinaehtoisesta korkoedusta. Muut tuotot koostuvat kolmannen osapuolen lakikulujen korvauksesta Yhtiön 30 joulukuuta 2019 julkaiseman tiedotteen mukaisesti.

6. TOIMINTOKOHTAISTEN KULUJEN ERITTELY

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

€'000	2020	2019
Materiaalit ja palvelut	-5 739	-5 604
Henkilöstökulut	-2 894	-2 099
Ulkoistetut kliiniset tutkimuspalvelut	-4 393	-1 906
Muut tuotekehityskulut	-628	-437
Poistot ja arvonalennukset	-225	-191
Tutkimus- ja tuotekehityskulut yhteensä	-13 879	-10 237

Hallinnon kulut

€'000	2020	2019
Muut hallinnon kulut	-2 820	-1 615
Henkilöstökulut	-1 681	-1 177
Tiedotuskulut	-338	-210
Poistot ja arvonalennukset	-58	-47
Hallinnon kulut yhteensä	-4 897	-3 049

7. TYÖSUHDE-ETUUDET

€'000	2020	2019
Palkat	-3 593	-2 711
Eläkekulut	-480	-417
Muut henkilösivukulut	-116	-97
Osakeperusteinen palkitseminen	-386	-51
Työsuhde-etuuudet yhteensä	-4 575	-3 276

Työsuhde-etuuudet toiminnoittain

Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-2 894	-2 099
Hallinnon kulut	-1 681	-1 177
Työsuhde-etuuudet toiminnoittain yhteensä	-4 575	-3 276

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä vuonna 2020 oli 30 (2019: 24). Osakeperusteista palkitsemista koskee liitetieto 18 ja johdon palkkioita liitetieto 24.

8. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

€'000	2020	2019
Poistot ja arvonalentumiset käyttöomaisuusluokan mukaan		
Käyttöomaisuushyödykkeet (IFRS 16)	-178	-137
Aineettomat hyödykkeet - patentit	-98	-94
Aineettomat hyödykkeet	-3	-2
Koneet ja kalusto	-4	-4
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-283	-238
Poistot ja arvonalentumiset toiminnoittain		
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-225	-191
Hallinnon kulut	-58	-47
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-283	-238

9. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

€'000	2020	2019
Rahoitustuotot		
Korkotuotot	9	-
Valuuttakurssivoitot	98	74
Rahoitustuotot yhteensä	107	74
Rahoituskulut		
Korkokulut	-127	-133
Valuuttakurssitappiot	-227	-66
Korkokulut leasingvastoista	-22	-23
Muut rahoituskulut	-13	-2
Rahoituskulut yhteensä	-389	-224
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä, netto	-282	-150

Korkokulut muodostuvat maksetuista ja jaksotetuista koroista. Jaksotetut korkokulut liittyvät pääasiassa Tekeslainojen korkoihin (Liitetieto 19). IFRS 16 käyttöönoton myötä leasingvelkojen korkokulu 22 tuhatta euroa on esitetty oman eränä (2019: 23 tuhatta euroa).

Valuuttakurssitappiot liittyvät euron arvon muutokseen suhteessa Englannin puntaan.

Vuonna 2020 realisoitumaton valuuttakurssitappio oli 117 tuhatta euroa ja vuonna 2019 realisoitumaton valuuttakurssitappio 7 tuhatta euroa.

10. VEROT

€'000	2020	2019
Verot	-10	-11
Verot yhteensä	-10	-11

Vero koostui ulkomaisesta yhteisöverosta.

Tuloslaskelman verokulun ja Yhtiön kotimaan verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma:

€'000	2020	2019
Tappio ennen veroja	-16 936	-13 251
Vero laskettuna Suomen verokannalla 20%	3 387	2 650
Verotappiot ja väliaikaiset erot joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-3 491	-2 858
Vähennyskelvottomat kulut ja verovapaat tuotot	104	208
Hyvittämättömät ulkomaiset lähdeverot	-10	-11
Verokulu tuloslaskelmassa	-10	-11

Verotappiot ja väliaikaiset erot, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista:

€'000	2020	2019
T&K kulut joita ei ole vähennetty verotuksessa ⁽¹⁾	54 981	58 606
Käyttämättömät verotukselliset tappiot ⁽²⁾	38 158	16 053
Yhteensä	93 139	74 659

(1) Yhtiölle on syntynyt tutkimus- ja tuotekehityskustannuksia, joita ei ole vielä vähennetty verotuksessa. Vähennykset voidaan vähentää verotuksessa tulevaisuudessa rajoittamattomana aikana.

(2) Käyttämättömät verotappiot vanhenevat 10 vuodessa. Verotappioiden vanhenemisaika on seuraava:

€'000	2020	2019
Erääntyminen 5 vuoden aikana	13 276	31
Erääntyminen 6 - 10 vuoden aikana	24 882	16 022
Yhteensä	38 158	16 053

Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen koska niiden hyödyntäminen on epävarmaa. Konsernilla on tappiollinen historia, jota voidaan pitää merkittävänä tekijänä, kun pohditaan laskennallisen verosaamisen kirjaamista. Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset yhteensä ovat 18 628 tuhatta euroa (2019: 14 932 tuhatta euroa).

Konsernilla ei ole muita väliaikaisia eroja. Tästä johtuen laskennallista verosaamista eikä verovelkaa ole kirjattu taseeseen eikä niistä ole erittelyä.

11. OSAKEKOHTAINEN TAPPIO

Osakekohtainen tappio lasketaan jakamalla tilikauden tappio vuoden aikana liikkeessä olevien kantaosakkeiden liikkeeseenlaskuajoilla painotetulla keskimääräisellä lukumäärällä.

€'000	2020	2019
Tilikauden tappio	-16 946	-13 262
Liikkeeseenlaskettujen kantaosakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä	45 712 111	36 850 577
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, (€)	-0,37	-0,36

31.12.2020 Faronilla oli vain optio-ohjelma liikkeellä. Mahdollisesti laimentavien instrumenttien liikkeessäoleva määrä nousi 3 694 000 kappaleeseen vuonna 2020 (2019: 1 540 900). Koska Yhtiö on tehnyt tappiota, osakeoptioilla ei olisi laimentavaa vaikutusta ja siksi niitä ei ole otettu huomioon laimennettua osakekohtaista tappiota laskettaessa. Tämän takia laimentamattomalla ja laimennusvaikutuksella oikaistulla osakekohtaisella tuloksella ei ole eroa.

12. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET SEKÄ KONEET JA KALUSTO

€'000	Aineettomat hyödykkeet	Koneet ja kalusto
Kirjanpitoarvo 1.1.2020	529	13
Lisäykset	137	5
Vähennykset	-	-
Poistot/arvonalemmukset	-102	-4
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	565	14
31.12.2020		
Hankintameno	1 060	44
Kertyneet vähennykset	-	-
Kertyneet poistot/arvonalemmukset	-495	-30
Kirjanpitoarvo 31.12.2020	565	14
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	525	17
Lisäykset	100	-
Vähennykset	-	-
Poistot/arvonalemmukset	-96	-4
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	529	13
31.12.2019		
Hankintameno	923	39
Kertyneet vähennykset	-	-
Kertyneet poistot/arvonalemmukset	-394	-26
Kirjanpitoarvo 31.12.2019	529	13

13. PITKÄAIKAISET ENNAKKOMAKSUT JA MUUT SAAMISET

€'000	2020	2019
Tuotantotarvikkeet	-	38
Muut saamiset	55	39
Pitkäaikaiset ennakkomaksut ja muut saamiset yhteensä	55	77

Konserni on alaskirjannut tuotantotarvikkeet koska niiden säilyvyysaika loppuu. Muut saamiset koostuvat vuokratavakkuuksista.

14. KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

€'000	31.12.2020	1.1.2020
Käyttöomaisuushyödykkeet IFRS16		
Toimistotilat	359	366
Ajoneuvo	2	20
Käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä	361	386
Leasingvastuut IFRS16		
Pitkäaikaiset leasingvastuut	199	261
Pitkäaikaiset leasingvastuut	176	134
Leasingvastuut yhteensä	375	395

Tilikauden aikana Yhtiö vuokrasi lisää toimistotilaa, vaikutus käyttöomaisuushyödykkeisiin oli 152 tuhatta euroa.

15. LYHYTAIKAISET ENNAKKOMAKSUT JA MUUT SAAMISET

€'000	<i>Konserni</i>		<i>Emo</i>	
	2020	2019	2020	2019
Ennakkomaksut	1 993	895	1 993	895
Muut saamiset	740	521	741	521
Saaminen valmistajalta	434	434	434	434
Alv -saaminen	96	295	96	295
Rahavarat yhteensä	3 263	2 145	3 264	2 145

Suurin osa ennakkomaksuista liittyy solmittuihin kliinisiin tutkimuspalvelusopimuksiin kliinisten tutkimuspalvelusyritysten kanssa. Muut saamiset sisältävät jaksotettuja ostolaskuja ja saamisista kolmannen osapuolen lakikulujen korvauksista kuten Yhtiö on tiedottanut 30.12.2019.

16. RAHAVARAT

€'000	Konserni		Emo	
	2020	2019	2020	2019
Rahat ja pankkitalletukset	4 108	7 059	4 037	7 058
Rahavarat yhteensä	4 108	7 059	4 037	7 058

17. OMA PÄÄOMA

Muutokset osakkeiden lukumäärässä, osakepääomassa ja sijoitetun oman pääoman määrässä:

€'000	Osakkeiden määrä (kpl)	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
1.1.2019	31 027 894	2 691	64 464
Osakeanti, vähennettynä transaktiokuluilla	12 262 853	-	14 452
31.12.2019	43 290 747	2 691	78 916
1.1.2020	43 290 747	2 691	78 916
Osakeanti, vähennettynä transaktiokuluilla	3 606 000	-	13 098
31.12.2020	46 896 747	2 691	92 015

Maaliskuun 28 päivänä 2019 osakkeiden lukumäärä nousi 4.448.625 kappaleella, 13.5.2019 1.757.375 kappaleella. 5.8.2019 osakkeiden lukumäärä nousi 941.840 kappaleella ja 27.8.2019 1.179.513 kappaleella ja 12.11.2019 vielä 3.935.500 kappaleella päättyen vuoden lopussa 43.290.747 kappaleeseen.

23.4.2020 osakkeiden lukumäärä nousi 1 892 763 kappaleella, 24.4.2020 osakkeiden lukumäärä nousi 950 000 kappaleella, 28.4.2020 osakkeiden lukumäärä nousi 657 237 kappaleella päättyen 46 790 747 kappaleeseen. 22.5.2020 osakkeiden lukumäärä nousi 9 000 kappaleella, 23.9.2020 osakkeiden lukumäärä nousi 15 000 kappaleella, ja 30.11.2020 osakkeiden lukumäärä nousi 82 000 kappaleella päättyen 46 896 747 kappaleeseen.

Yhtiöllä on vain yhdenlaisia osakkeita joilla ei ole nimellisarvoa. Jokainen osake antaa haltijalle yhden äänen yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet on maksettu.

Yhtiön osakeantien yhteydessä saama osakkeen merkintähinta on kirjattu osakepääomaan, ellei osakeantipäätöksessä ole päätetty merkintähintaa kirjattavan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Jos osakeyhtiön osakkeilla ei yhtiöjärjestyksensä mukaan ole nimellisarvoa, Suomen osakeyhtiölaki sallii

osakeyhtiön kirjata osakkeiden liikkeeseenlaskusta saamansa varat kokonaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Nimellisarvottomien osakkeiden tapauksessa osakeyhtiön hallitus voi kunkin osakkeiden liikkeeseenlaskemispäätöksen yhteydessä erikseen päättää siitä, kuinka suuri osa osakkeiden merkintähinnasta, jos mitään, kirjataan osakepääomaan ja kuinka paljon kirjataan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, joka on jakokelpoinen. Vuosina 2019 ja 2020 Yhtiön hallitus kirjasi kaikki osakeanneista saadut varat sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

18. OSAKEOPTIOT

2015 Optio-ohjelma

Yhtiön 2015 Optio-ohjelma hyväksyttiin Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 15.9.2015 osana Yhtiön hallituksen määrittelemää kannustinohjelmaa. Osakeoptioita myönnetään hallituksen jäsenille, johtoryhmälle ja muulle johdolle ja työntekijöille ilman erillistä korvausta. Yhtiön yhtiökokous päätti 16.5.2017 täydentää Optio-ohjelmaa työntekijämäärän ja hallituksen jäsenten määrän kasvun vuoksi niin, että enintään 500 000 C -optiota ja enintään 500 000 D -optiota voidaan myöntää alkuperäisen Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti. Optioihin liittyy palvelusehto ja ne palautuvat Yhtiölle, jos optionhaltija eroaa Yhtiön palveluksesta ennen kuin ko. optioiden merkintäaika on alkanut, ellei Yhtiön hallitus päättä toisin. Optioiden merkintäajan alettua ansaitut optiot voidaan siirtää tai käyttää vapaasti. Optioiden käypä arvo määriteltiin myöntämispäivänä tai palveluseutulopäivänä, jos se oli aikaisempi, käyttäen Black & Scholes arvostusmenetelmää ja niiden kulu jaksettiin ansaintaperiodeille. Optioiden myöntämispäivä vaihtelee sen mukaan, milloin Yhtiö ja optionsaaja sopivat Optio-ohjelman ehdoista. Optio-ohjelman puitteissa voidaan antaa enintään 1 800 000

optiota neljässä eri erässä, joita nimitetään A-optioiksi, B-optioiksi, C-optioiksi ja D-optioiksi. Kukin optio oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Yhtiön kantaosakkeen.

A-optiolla merkittävän kantaosakkeen merkintähinta on Lontoon arvopaperipörssin AIM -listalle 17.11.2015 suoritettussa listautumisannissa liikkeeseenlaskettujen Yhtiön osakkeiden merkintähinnan euro -vasta-arvo. B-, C- ja D-optiolla merkittävän kantaosakkeen merkintähinta on Yhtiön osakkeiden AIM -listalla vuosina 2016, 2017 ja 2018 ajanjaksolla 1.7.-30.9. noteeratun keskihinnan euro -vasta-arvo.

Optio-ohjelman keskeiset ominaisuudet ja ehdot on esitetty alla olevassa taulukossa.

Työntekijöille ja johtoryhmälle myönnettävien optioiden laskennassa on käytetty D-optioiden myöntämispäivänä 30.6.2019.

2015 Optio-ohjelma	A optiot	B optiot	C optiot	D optiot
Optioita enintään	400,000	400,000	500,000	500,000
Merkintähinta, EUR	3.71	2.90	8.39	1.09
Osinko-oikaistu	Ei	Ei	Ei	Ei
Merkintäaika, alkaa	2.11.2015	8.10.2016	8.10.2017	8.10.2018
Merkintäaika, päättyy	30.9.2021	30.9.2021	30.9.2021	30.9.2021
Palvelusehto	Yhtiön palveluksessa merkintäajan alkuun saakka			

31.12.2020 päättynyt tilikausi
2015 Optio-ohjelma

 31.12.2019 päättynyt tilikausi
2015 Optio-ohjelma

Osakeoptiot	A	B	C	D	A	B	C	D
Myönnettyjä 1.1.	385,000	385,900	500,000	500,000	385,000	385,900	500,000	270,000
Myönnetty	-	-	-	-	-	-	-	230,000
Palautunut	-	-	-	-	-	-	-	-
Käytetty	-	-	-	106,000	-	-	-	-
Myönnettyjä 31.12.	385,000	385,900	500,000	394,000	385,000	385,900	500,000	500,000
Osakkeita merkittävässä optioilla 31.12.	385,000	385,900	500,000	394,000	385,000	385,900	500,000	500,000
Myönnettyjen optioiden käyvän arvon painotettu keskiarvo, euroa	-	-	-	-	-	-	-	0.20
Osakekurssin painotettu keskiarvo käyttöpäivänä, euroa	-	-	-	3.32	-	-	-	-

 2020
2015 Optio-ohjelma

 2019
2015 Optio-ohjelma

Myönnettyjen optioiden käyvän arvon määrittely	C	D	C	D
Osakkeen hinta myöntämispäivänä, euroa	4.51–9.39	0.62–4.96	4.51–9.39	0.62–4.96
Merkintähinta, euroa	4.51–8.39	1.09–4.96	4.51–8.39	1.09–4.96
Volatiliteetti, % (*)	42.59–52.57	55.60	42.59–52.57	55.60
Riskitön korko, %	0.01	0.01	0.01	0.01
Odotettu osinkotuotto, %	0	0	0	0
Option käypä arvo, euroa	1.42–4.01	0.11–1.25	1.42–4.01	0.11–1.25

(*) Odotetun volatiliteetin estimaattina on käytetty vertailuryhmän, johon kuuluu kymmenen Lontoon pörssin AIM-listalla noteerattua biotekniikka yhtiötä, keskimääräistä volatiliteettia.

2015 Optio-ohjelman puitteissa myönnettyillä optioilla ei ollut tulosvaikutusta vuosina 2020 ja 2019. Optio-ohjelman aiheuttama osakeperusteinen kompensatiokustannus oli 0 tuhatta euroa (2019: 51 tuhatta euroa).

Optio-ohjelma 2019

Optio-ohjelma 2019 hyväksyttiin Yhtiön hallituksessa 20.11.2019 ja muutettiin 19.3.2020 osana hallituksen määrittelemää konsernin kannustinjärjestelmää. Osakeoptioita myönnetään hallituksen jäsenille, Scientific Advisory Boardin jäsenille, Yhtiön johtoryhmälle sekä muulle johdolle ja työntekijöille ilman erillistä korvausta.

Optioihin liittyy palvelusehto ja ne palautuvat Yhtiölle, jos optionhaltija eroaa Yhtiön palveluksesta ennen kuin kyseisten optioiden merkintäaika on alkanut, ellei Yhtiön hallitus päättä toisin. Optioiden merkintäajan alettua ansaitut optiot voidaan siirtää tai käyttää vapaasti. Optioiden käypä arvo määriteltiin myöntämispäivänä tai palvelukseentulopäivänä, jos se oli aikaisempi, käyttäen Black & Scholes arvostusmenetelmää ja niiden kulu jakotettiin ansaintaperiodeille. Optioiden myöntämispäivä vaihtelee sen mukaan, milloin Yhtiö ja optionsaaja sopivat Optio-ohjelman ehdoista. Optio-ohjelman puitteissa voidaan antaa enintään 2 000 000 optiota tietyillä enimmäisrajoilla henkilöä kohti. Yksityiskohtainen Optio-ohjelma on luettavissa Yhtiön internet-sivulla www.faron.com. Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden kantaosakkeen Yhtiössä.

Optio-ohjelman 2019 mukaisesti merkittävän kantaosakkeen merkintähinta on euro, joka vastaa keskimääräistä osakekurssia Lontoon arvopaperipörssin AIM -listalla viimeisten 90 päivän aikana ennen myöntämispäivää.

Englannin punnan ja euron muuntamisessa käytetään Euroopan keskuspankin myöntämispäivän vaihtokurssia. myöntämispäivänä. Vuoden 2019 optio-oikeuksiin perustuvien kantaosakkeiden toteutushinta vuonna 2020 on 3,80 euroa.

Yhtiön hallitus on vahvistanut 690 333 optio-oikeuden myöntämisen yhtiössä vuonna 2020 Optio-ohjelman 2019 mukaisesti. Optiot on jaettu vuoden 2019 optio-ohjelman nojalla ja ne ovat toteutettavissa 23. heinäkuuta 2021 ja 23. heinäkuuta 2025 välisenä aikana 3.80 euron kappalehintaan, 25% vuosittain seuraavan neljän vuoden aikana.

Optio-ohjelman pääominaisuudet ja ehdot on lueteltu alla olevassa taulukossa.

2019 Optio-ohjelma	2020
Optioita enintään	2,000,000
Merkintähinta, EUR	3.80
Osinko-oikaistu	Ei
Merkintäaika, alkaa	23.7.2021
Merkintäaika, päättyy	23.7.2025
Palvelusehto	Yhtiön palveluksessa merkintäajan alkuun saakka

2020
2019 Optio-ohjelma

Osakeoptiot	2020
Myönnettyjä 1.1.	2,000,000
Myönnetty	690,333
Palautunut	-
Käytetty	-
Myönnettyjä 31.12.	2,000,000
Osakkeita merkittävässä optioilla 31.12.	-

2020
2019 Optio-ohjelma

Myönnettyjen optioiden käyvän arvon määrittely	2020
Osakkeen hinta myöntämispäivänä, euroa	4.7–5.56
Merkintähinta, euroa	3.80
Volatiliteetti, % (*)	62.76
Riskitön korko, %	0.01
Odotettu osinkotuotto, %	0
Option käypä arvo, euroa	1.83–3.08

(*) Odotetun volatiliteetin estimaattina on käytetty vertailuryhmän, johon kuuluu kymmenen Lontoon pörssin AIM -listalla noteerattua biotekniikka yhtiötä, keskimääräistä volatiliteettia.

2019 Optio-ohjelman aiheuttama osakeperusteinen kompensatiokustannus oli 386 tuhatta euroa vuonna 2020 (0 tuhatta euroa 2019).

19. RAHOITUSVARAT JA VELAT

€'000	Konserni		Emo	
	2020	2019	2020	2019
Rahoitusvarat arvostettuna jaksotettuun hankinta-arvoon				
Muut saatavat (*)	151	334	151	334
Rahat ja pankkisaamiset	4 108	7 059	4 037	7 058
Rahoitusvarat arvostettuna jaksotettuun hankinta-arvoon yhteensä	4 259	7 393	4 188	7 392
Rahoitusvelat arvostettuna jaksotettuun hankinta-arvoon				
Ostovelat	2 115	2 967	2 293	3 173
Tekes T&K lainat	2 839	2 426	2 839	2 426
Rahoitusvelat arvostettuna jaksotettuun hankinta-arvoon yhteensä	4 954	5 393	5 132	5 599

(*) Ei sisällä ennakkomaksuja, sillä niitä ei ole luokiteltu rahoitusvaroiksi.

Muiden saatavien lyhytaikaisuuden vuoksi niiden nettoarvojen katsotaan vastaavan niiden käypiä arvoja.

Tekes T&K lainat

Tekesin T&K-lainojen käypäarvoon laskettua diskonttaamalla niiden tulevat kassavirrat raportointipäivän relevantilla korkokannalla. Diskonttokorko muodostuu riskittömästä markkinakorostalisättynä Yhtiön luottoriskiä heijastelevalla marginaalilla. Diskontatut tulevat kassavirrat on johdettu lainaehojen määrittelemistä lainanlyhennysten ja koronmaksuerien määristä ja päivämääristä. Koska osa arvonnäytymismenetelmän syötteistä perustuu ei-havainnoitavissa olevaan markkinadataan, lainojen käyvät arvot luokitellaan hierarkiatasolle 3.

Yhtiön kaikkien Tekes-lainojen käypä arvo oli 2 839 tuhatta euroa (2019: 2 099 tuhatta euroa).

Tekesin 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 Valtiovarainministeriön määrittämää peruskorko vähennettynä kolmella (3) prosenttiyksiköllä, kuitenkin vähintään 1%. Lainojen takaisinmaksu aloitetaan viiden vuoden kuluttua lainan nostosta, jonka jälkeen pääoma maksetaan takaisin vuosittain tasaerinä viiden vuoden ajan, ellei Tekesin kanssa sovita toisin. Lisätietoja Tekesin T&K-lainojen ja niiden korkomaksujen maturiteeteista annetaan liitetiedossa 19. Tekesin T&K-lainojen kertyneet

korot olivat 124 tuhatta euroa (2019: 107 tuhatta euroa). Avustukset jotka saadaan ennen kyseisten kustannusten syntymistä, esitetään taseen ennakkomaksuissa.

Tämä osio sisältää analyysiä Yhtiön nettoveloista (laskettuna rahojen ja pankkisaamisten sekä lainojen erotuksena) ja sen muutoksista kullakin tilikaudella.

€'000	Konserni		Emo	
	2020	2019	2020	2019
Nettovelka				
Rahat ja pankkisaamiset	4 108	7 059	4 037	7 058
Leasingvastuut	-375	-396	-375	-396
Tekes T&K lainat- takaisinmaksu vuoden kuluessa	-122	-163	-122	-163
Tekes T&K lainat- takaisinmaksu myöhemmin kuin vuoden kuluessa	-2 717	-2 263	-2 717	-2 263
Nettovelka	894	4 237	823	4 236

€'000	Konserni			Emo		
	Rahat ja pankkisaamiset	Lainat	Yhteensä	Rahat ja pankkisaamiset	Lainat	Yhteensä
Nettovelka 1.1.2019	4 067	-2 132	1 935	4 058	-2 132	1 926
Kassavirrat	2 985	-307	2 678	2 984	-307	2 677
Valuuttakurssikorjaukset	7	-	7	16	-	16
Leasingvastuut	-	-396	-396	-	-396	-396
Muut ei-kassa tapahtumat	-	13	13	-	13	13
Nettovelka 31.12.2019	7 059	-2 822	4 237	7 058	2 822	4 236
Kassavirrat	-2 834	-508	-3 342	-2 892	-508	-3 400
Valuuttakurssikorjaukset	-117	-	-117	-129	-	-129
Leasingvastuut	-	-375	-375	-	-375	-375
Muut ei-kassa tapahtumat	-	491	491	-	491	491
Nettovelka 31.12. 2020	4 108	-3 214	894	4 037	-3 214	823

20. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Yhtiön toiminnot altistavat sen rahoitusriskeille. Merkittävin niistä on likviditeettiriski, jonka lisäksi pääoman hallinta on toinen tärkeä rahoitusriskien hallinnan alue ottaen huomioon Yhtiön toiminnot ja sen rahoitusrakenne. Yhtiön rahoitusriskien hallinnan periaatteet keskittyvät rahoituksen hankintaan ja pääoman hallintaan toimintaympäristössä, jota määrittävät epävarmat rahoitusmarkkinat. Yhtiön tavoitteena on minimoida näiden tekijöiden negatiivinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen menestykseen ja -asemaan. Yhtiön hallitus määrittelee yleiset riskienhallinnan periaatteet ja hyväksyy toiminnalliset ohjeet koskien, mutta ei rajoittuen likviditeettiriskiä, korkoriskiä, luottoriskiä, johdannaisten käyttöä ja Yhtiön likvidien varojen sijoittamista.

(a) Pääoman hallinta likviditeettiriski

Yhtiön pääoman hankinnan tavoitteena on varmistaa Yhtiön toiminnan jatkuvuus. Katso liitteet 2.2 ja 16.

Lääkekehitysohjelmien eteenpäinvieminen kaupallisiksi lääketuotteiksi edellyttää huomattavia taloudellisia resursseja. Tässä Yhtiö nojaa kykynsä rahoittaa toimintonsa kolmesta päärahoituslähteestä – omanpääomanehtoinen rahoitus, tutkimus- ja tuotekehitysavustukset ja tulot lisenssiointisopimuksista.

Yhtiö on pystynyt rahoittamaan toimintansa omanpääomanehtoisella rahoituksella ja T&K -lainoilla. Vaikka omanpääomanehtoista rahoitusta on ollut saatavilla, ei sen saatavuudesta ole takeita tai että Yhtiö pystyy jatkamaan suunniteltua toimintaansa. Pääomamarkkinat ovat yleisesti ottaen volatiilit. Kulloinkin vallitsevat rahoitusmarkkinaolosuhteet ja

sijoittajien yleinen mieliala määrittelevät sen, pystyykö Yhtiö varmistamaan lisärahoituksen tulevaisuudessa, mitä voidaan pitää riskinä. Tämän riskin osittaiseksi hallitsemiseksi Yhtiö keskustelee jatkuvasti sijoittajien, investointipankkien, lainarahoittajien ja muiden markkinaosapuolten kanssa.

Yhtiönmyösriippuvainenerilaisista T&K-avustuksista ja tutkimus- ja tuotekehityslainoista. Tätä rahoitusta, jota tarjoavat eri alueelliset, kansalliset ja EU-tason instituutiot, on ollut aikaisemmin tarjolla Yhtiölle. Yhtiö noudattaa tiukasti näiden rahoitusohjelmien ehtoja ja niihin liittyvää lainsäädäntöä ja on kiinteässä yhteydessä niitä tarjoavien organisaatioiden kanssa. Edellämaitunlaisen rahoituksen tulevasta saatavuudesta ei ole takeita joka sinänsä lisää tulevaan rahoitukseen liittyvää riskiä.

Edelleen Yhtiöllä on mahdollisuus tehdä isompien lääketeollisuusyhtiöiden kanssa kaupallistamis-, yhteistyö- ja lisensiointisopimuksia, joiden perusteella sen on mahdollista saada ennakkomaksuja tai etappimaksuja jotka liittyvät sovittujen regulatoristen tai kaupallisten

tavoitteiden saavuttamiseen sekä rojaltimaksuja kun tuote kaupallistuu menestyksellisesti. Yhtiön liiketoiminnankehittämisaktiviteetit tähtäävät tällaisten sopimusten solmimiseen. Näiden aktiviteettien harkinta on osa johdon tehtäviä ja niitä valvoo hallitus, joka viime kädessä hyväksyy tehtävät sopimukset.

Ei ole takeita sille, että Yhtiön toiminnan jatkamisen kannalta tarvittava rahoitus on saatavilla. Jotta Yhtiön toiminnan jatkuminen voidaan turvata, tulee riittävät pääomat ja likvidit varat turvata. Yhtiön tavoitteena on että sillä on tarvittavat varat jatkaa toimintaansa myös tulevaisuudessa. Yhtiö voi vaikuttaa tarvittavan pääoman määrään sopeuttamalla kustannusrakennettaan suhteessa käytettävissä oleviin varoihin. Johto valvoo likviditeettiä käytettävissä olevien varojen perusteella. Nämä raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

31.12.2020 lainojen ja niiden korkojen maksujen maturiteettirakenne oli seuraava:

€'000	2021	2022	2023	2024- eteenpäin	Yhteensä
T&k lainat					
Lainojen takaisinmaksut	122	523	1 153	1 504	3 302
Korkokulut	32	29	21	25	106
Leasingvastuut	199	16	0	0	215
Yhteensä	354	567	1 173	1 528	3 623

31.12.2019 lainojen ja niiden korkojen maksujen maturiteettirakenne oli seuraava:

€'000	2020	2021	2022	2023- thereafter	Yhteensä
T&k lainat					
Lainojen takaisinmaksut	163	257	564	1 811	2 795
Korkokulut	28	26	21	32	107
Leasingvastuut (*)	261	138	11	0	411
Yhteensä	452	421	596	1 843	3 313

(b) Markkinariski**i. Valuuttakurssiriski**

Yhtiö operoi kansainvälisesti, mutta sen pääasiallinen valuuttakurssiriski liittyy Englannin puntamääräisiin rahoitusvaroihin. Yhtiö ei suojaa valuuttakurssiriskiä, joka kokonaisuus huomioon ottaen ei ole merkittävä. 31.12.2020 Yhtiön rahavaroissa oli 1 945 tuhatta euroa, 1 039 tuhatta Englannin puntaa, 76 tuhatta Sveitsin frangia ja 1 149 tuhatta Yhdysvaltain dollaria (2019: 6 611 tuhatta euroa ja 380 tuhatta Englannin puntaa) ja kirjatut valuuttakurssivoitot ja -tappiot johtuvat pääosin GBP -määräisistä eristä. Yhtiön liiketoimintaan liittyy vain vähäinen valuuttakurssiriski, sillä Yhtiön toimii lähinnä päävaluutassaan eurossa.

ii. Korkoriski

Yhtiön korkoriski muodostuu Tekesin T&K -lainojen korosta, joka on Valtiovarainministeriön määrittämä peruskorko vähennettynä kolmella (3) prosenttiyksiköllä, kuitenkin vähintään 1%. Tässä tilinpäätöksessä esitetyillä ajanjaksoilla tämä korko on ollut alle minimitason ja Yhtiö on maksanut lainoista 1%:n minimikorkoa. Yhtiö ei ole ollut vaihtuvakorkoisia lainoja ja niihin liittyvää korkoriskiä eikä Yhtiö ole tehnyt niihin liittyviä johdannaissopimuksia.

(c) Luotto- ja vastapuoliriski

Yhtiö toimii hyvän luottoluokituksen omaavien partnereiden ja luottolaitosten kanssa. Johto valvoo säännöllisesti niiden luottolaitosten luottoluokituksia, joissa Yhtiöllä on varoja. Edelleen, Yhtiön liiketoiminnan tulot ovat tulleet rajatulta joukolta hyvämaineisia alueellisia lisenssipartnereita. Saatavariskin keskittymistä harvoille velallisille kuitenkin lieventää osittain se, että yhteistyökumppanit ovat suuria ja hyvämaineisia lääkeyhtiöitä, joiden talous on vakaa. Tällaista yhteistyötä säännellään sopimuksilla, joissa käsitellään ja kuvataan korjauskeinot tilanteisiin, joissa Yhtiön ja kumppanin edut eivät enää ole yhteneviä.

21. MUUT PITKÄAIKAISET VELAT

€'000	2020	2019
Saadut ennakot	786	-
Yhteensä	786	-

Yhtiö sai 1,375 tuhannen euron avustuksen Euroopan Unionilta. Avustuksesta 587 tuhatta euroa on kirjattu muihin tuottoihin ja loppuerä avustuksesta on kirjattu saatuihin ennakkoihin.

22. OSTOVELAT JA MUUT LYHYTAIKAISET VELAT

€'000	Konserni		Emo	
	2020	2019	2020	2019
Ostovelat	2 115	2 967	2 293	3 173
Jaksotetut kliinisten tutkimusten sairaalamaksut	1 415	849	1 415	849
Jaksotetut tutkimuskulut	1 506	811	1 506	811
Jaksotetut palkat	751	603	722	558
Muut velat	146	306	132	300
Muut jaksotukset	160	166	160	166
Saadut ennakot	112	75	112	75
Yhteensä	6 205	5 777	6 340	5 932

23. VASTUUT JA MAKSUSITOUMUKSET

Vuokra- ja leasingvastuut – Yhtiö vuokraajana

Tulevat yhteenlasketut vähimmäismaksut käyttöleasing-sopimuksissa, joita ei voi perua, ovat seuraavat:

€'000	2020	2019
1. vuoden aikana	27	68
1. vuoden jälkeen kuitenkin viimeistään 5 vuoden sisällä	26	131
5 vuoden jälkeen	-	-

Konsernin pitkäaikaiset vastuut käsittävät vuokravastuita arvoltaan vähäisistä koneista ja kalustosta, joiden leasing-ajat vaihtelevat kolmesta neljään vuoteen. Yhtiön käyttöleasingsopimukset ovat ei-peruutettavia eikä niihin liity peruutus- ja pidennysmahdollisuutta. Vastuut ja maksusitoumukset eivät sisälly taseessa ilmoitettuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin eikä pitkä- ja lyhytaikaisiin leasingvastuisiin.

Maksusitoumukset

Yhtiöllä on sopimuksellinen velvoite maksaa erälle pre-kliinisen lääkeaihionsa Clevegenin kehityskumppanille etappimaksuja. Toinen 460 tuhannen euron maksuvelvoite täyttyi vuoden 2019 aikana. Seuraavat maksut riippuvat Clevegenin tulevaisuuden nettomyynnistä Yhtiölle. Yhtiö on tiedottanut 2.10.2019 sekä 30.12.2019 saaneensa

ilmoituksen Rentschler Biopharma SE:ltä jossa Rentschler päättää API-tuotantoa koskevan valmistussopimuksen. Yhtiön mielestä kyseinen irtisanominen on perusteeton ja Yhtiö on jättänyt välimiesoikeudelle korvausvaatimuksen. Rahoittaakseen tämän prosessin Yhtiö on tehnyt oikeudenkäynnin kuluista rahoitus sopimuksen kolmannen osapuolen kanssa, joka saa mahdollisesta menestyksestä tietyn osuuden. Välimiesmenettely on käynnissä ja lopullinen välitystuomio uskotaan saatavan syksyllä 2021.

24. LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet 31.12.2020:

	Maa	Konsernin omistus %	Konsernin äänimäärä %
Konsernin omistamat tytäryhtiöt			
Faron Europe GmbH	Sveitsi	100	100
Faron USA LLC	USA	100	100

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat seuraavat:

- Hallituksen jäsenet ja heidän lähipiirinsä, sekä
- Yhtiön johdon avainhenkilöstö ja heidän lähipiirinsä.

Yhtiöllä ei ollut omistuksia muissa yhteisöissä tässä tilinpäätöksessä esitettyjen raportointijaksojen lopussa.

Johdon avainhenkilöstö

Yhtiön johdon avainhenkilöstöön kuuluvat:

- Hallituksen jäsenet
- Johtoryhmä, mukaan luettuna toimitusjohtaja

€'000	2020	2019
Johdon avainhenkilöstön palkkiot (*)		
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-edut	2 025	1 350
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	268	242
Osakeperusteinen maksu	155	51
Yhteensä	2 448	1 643

(*) Johdon osalta esitetyt tiedot sisältävät myös hallituksen liikkeenjohtoon osallistuvat jäsenet

Johtoryhmän jäsenille myönnettiin vuonna 2020 yhteensä 282.333 optiota (2019: 265.000). Johtoryhmän jäsenillä oli 1.003.013 optiota 31.12.2020 (2019: 800.680). Hallituksen muille jäsenille, pois lukien toimitusjohtaja, myönnettiin vuonna 2020 yhteensä 580.000 optiota (2019: 120.000). Hallituksen muilla jäsenillä, pois lukien toimitusjohtaja, oli yhteensä 180.000 optiota 31.12.2020 (2019: 400.000).

Johdon ja hallituksen osakkeenomistus

Johdon* osakeomistus, 31.12.2020

Osakkeiden määrä (kpl) 4 725 207

Osakeomistus, prosenttiosuus 10.1 %

Hallituksen** osakeomistus, 31.12.2020

(lukuun ottamatta toimitusjohtajan osakkeenomistuksia)

Osakkeiden määrä (kpl) 679 778

Osakeomistus, prosenttiosuus 1.4 %

Liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä, 31.12.2020 (kpl) 46 896 747

(*) Johdon osalta esitetyt tiedot sisältävät myös hallituksen liikkeenjohtoon osallistuvat jäsenet

(**) Hallituksen osalta esitetyt tiedot sisältävät vain liikkeenjohtoon osallistumattomat jäsenet

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiö ei ole tehnyt muita lähipiiriliiketoimia kuin tässä tilinpäätöksessä on esitetty tilikausina 2019 ja 2020.

25. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö julkisti 11.2.2021 keränneensä 15 miljoonaa euroa (brutto), laskemalla liikkeeseen 3.521.127 osaketta 4.26 euron kappalehinnalla.

Tulos ja osinko

Tilikauden laaja tuloslaskelma on tilinpäätöksen sivulla 2. Konsernin tappio tilikaudelta verojen ja muiden erien jälkeen oli 16.946.261,84 euroa (2019: 13.261.911,93 euroa).

Hallitus ei esitä osingon jakamista tilikaudelta 1.1.–31.12.2020.

TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Turku, 24.3.2021

Frank Armstrong
Puheenjohtaja

Markku Jalkanen
Toimitusjohtaja

Gregory Brown

Matti Manner

John Poulos

Leopoldo Zambeletti

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 24.3.2021
PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Panu Vänskä
(KHT)



Tilintarkastuskertomus

Faron Pharmaceuticals Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan sekä emoyhtiön että konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Faron Pharmaceuticals Oy:n (y-tunnus 2068285-4) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. - 31.12.2020. Tilinpäätös sisältää konsernin ja emoyhtiön laajan tuloslaskelman, emoyhtiön ja konsernin taseen, emoyhtiön ja konsernin laskelman oman pääoman muutoksista, konsernin ja emoyhtiön rahavirtalaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

Haluamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen laatimisesta koskeviissa liitetiedoissa sivulla 7 esitettyihin tietoihin 2.2. "Toiminnan jatkuvuus". Kuten liitetiedossa mainitaan, lisärahoitus ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä. Tämä seikka, yhdessä muiden liitetiedossa esitettyjen asioiden kanssa osoittaa sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntonamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös ja tilinpäätös antavat oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johdettavaa olennaista virheellisyyttä.



Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pysyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpöytäarvojen arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomioita epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin liitetietoiin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.



Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää vuosikertomukseen sisältyvän Strategic Reportin, Directors' Reportin, Remuneration Reportin ja Corporate Governance Statementin, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä mainittuihin dokumentteihin sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko näihin dokumentteihin sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että edellä mainittuihin dokumentteihin sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 24.3.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Panu Vänskä
KHT

Faron Pharmaceuticals Oy
Joukahaisenkatu 6, Intelligate, 20520 Turku
Puhelin: +358 2 469 5151
Faksi: +358 2 469 5152
Sähköposti: info@faron.com



FARON