

# FARON

## Faron Pharmaceuticals Oy

### Merkintäetuoikeusanti, enintään 80 158 126 Tarjottavaa Osaketta

#### Merkintähinta 0,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta tai Tarjottavalta Talletustodistukselta

Faron Pharmaceuticals Oy ("Faron" tai "Yhtiö"), Suomessa rekisteröity osakeyhtiö, tarjoaa merkintäetuoikeusannissa merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden perusteella enintään 80 000 000 Yhtiön uutta osaketta ylimääräisen yhtiökokouksen 2.3.2026 antaman valtuutuksen nojalla ja enintään 158 126 Yhtiön olemassa olevaa osaketta varsinaisen yhtiökokouksen 21.3.2025 antaman valtuutuksen nojalla ("Tarjottavat Osakkeet"), jotka voivat olla talletustodistusten muodossa ("Talletustodistukset") ("Tarjottavat Talletustodistukset") tässä esitteessä ("Esite") jäljempänä määritellyn menettelyn mukaisesti ("Osakeanti"). Merkintähinta on 0,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta tai Tarjottavalta Talletustodistukselta ("Merkintähinta"). Osakeannista erillisenä, Yhtiö voi myös laskea liikkeeseen yhteensä enintään 19 296 473 uutta osaketta suunnatussa osakeannissa ("Suunnatun Osakeannin Osakkeet") merkintähintaan, joka on vähintään yhtä suuri kuin Osakeannin merkintähinta ("Suunnattu Osakeanti").

Osakeannin täsmäytyspäivä on 12.3.2026 ("Täsmäytyspäivä"). Osakeannissa annetut merkintäoikeudet ("Merkintäoikeudet") kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille 13.3.2026. Osakkeenomistajat, jotka on merkitty Täsmäytyspäivänä Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, saavat yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa nykyistä osaketta ("Nykyiset Osakkeet") kohden. Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään kolmeltaista (13) Merkintäoikeudella yhdeksän (9) Tarjottavaa Osaketta. Yhtiön Talletustodistusten haltijat ("Talletustodistusten Haltijat"), jotka on merkitty Täsmäytyspäivänä Computershare Investor Services Plc:n ("Säilytysyhteisö") ylläpitämään Yhtiön Talletustodistusluetteloon, saavat yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa nykyistä Talletustodistusta kohden ("Nykyiset Talletustodistukset"). Talletustodistusten muodossa olevien Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään kolmeltaista (13) Merkintäoikeudella yhdeksän (9) Tarjottavaa Talletustodistusta. Säilytysyhteisö hallinnoi tiettyjä Nykyisiä Osakkeita Talletustodistusten Haltijoiden lukuun. Tarjottavien Osakkeiden tai Tarjottavien Talletustodistusten murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain.

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 17.3.2026 klo 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 2.4.2026 klo 16.30 (Suomen aikaa) ("Osakkeiden Merkintäaika"). Tarjottavien Talletustodistusten merkintäaika alkaa 17.3.2026 klo 8.00 (Lontoon aikaa) ja päättyy 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) ("Talletustodistusten Merkintäaika" ja yhdessä Osakkeiden Merkintäajan kanssa, "Merkintäajat"). Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North -markkinapaikka") kaupankäyntitunnuksella "FARONU0126" (ISIN-koodi: FI4000602313) 17.3.2026 ja 27.3.2026 välisenä aikana ("Osakkeiden Merkintäaika") ja Talletustodistusten muodossa olevien Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Lontoon pörssiin (London Stock Exchange plc, "Lontoon pörssi") ylläpitämällä AIM-markkinapaikalla ("AIM-markkinapaikka") kaupankäyntitunnuksella "FARONU0126" (ISIN-koodi: FI4000602313) 17.3.2026 ja 27.3.2026 välisenä aikana ("Talletustodistusten Merkintäaika").

Yhtiö on ennen Osakeantia saanut etukäteissitoumukset (yhdessä "Merkintäsitoumukset" ja kukin yksin "Merkintäsitoumus") sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta merkitä Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 4,7 miljoonalla eurolla myönnettyillä Merkintäoikeuksilla, kuten on esitetty tämän Esitteen kohdassa "Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot – Osakeannin ehdot". Lisäksi tietyt sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa Merkintäoikeuksien perusteella mahdollisesti merkitsemättä jääviä Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 7,1 miljoonan euron määrään saakka (yhdessä "Ankkurisitoumukset" ja kukin merkintätakausta yksin "Ankkurisitoumus"), kuten on esitetty tämän Esitteen kohdassa "Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot – Osakeannin ehdot". Lisäksi tietyt sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään kaikki Tarjottavat Osakkeet, joita ei ole muutoin merkitty ja maksettu Merkintäoikeuksien tai toissijaisten merkintöjen perusteella, enintään 28,3 miljoonan euron määrään saakka (yhdessä "Merkintätakaussitoumukset" ja kukin merkintätakausta yksin "Merkintätakaussitoumus"), kuten on esitetty tämän Esitteen kohdassa "Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot – Osakeannin ehdot".

Yhtiön Hallitus päättää Merkintäoikeuksien perusteella mahdollisesti merkitsemättä jääneiden Tarjottavien Osakkeiden tarjoamisesta toissijaisesti Yhtiön osakkeenomistajille ja muille sijoittajille, jotka ovat antaneet merkintätoimeksiannon merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia ja, mikäli Tarjottavia Osakkeita ei tämän jälkeen ole merkitty kokonaisuudessaan, Merkintätakaussitoumusten antajille, katso kohdassa "Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot – Osakeannin ehdot".

Yhtiön osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella "FARON" (ISIN-koodi: FI4000153309), ja ne on otettu Talletustodistuksina kaupankäynnin kohteeksi AIM-markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella "FARN" (ISIN-koodi: FI4000153309). Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkittäjän arvo-osuustilille Tarjottavia Osakkeita vastaavina väliaikaisina osakkeina ("Väliaikaiset Osakkeet") merkinnän tekemisen ja maksamisen jälkeen. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus ja Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten ISIN-tunnus tulee olemaan FI4000602321. Väliaikaisten Osakkeiden kaupankäyntitunnus First North -markkinapaikalla tulee olemaan FARONN0126 ja Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten kaupankäyntitunnus AIM-markkinapaikalla tulee olemaan FARONN0126. Väliaikaiset Osakkeet ja Väliaikaisia Osakkeita vastaavat Talletustodistukset tulevat olemaan vapaasti luovutettavissa, ja kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla omana osakesarjana arviolta 7.4.2026 (edellyttäen, että listalleottohakemukset hyväksytään). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Nykyisiin Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI4000153309), kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Yhdistäminen tapahtuu arviolta 14.4.2026.

Merkintäoikeuksia, Tarjottavia Osakkeita ja Suunnatun Osakeannin Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, ja niitä tarjotaan ja myydään (i) Yhdysvalloissa ainoastaan hyväksytyille institutionaalisille sijoittajille kuten määritelty Rule 144A -säännöksessä Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla 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. Kaikki Yhdysvalloissa sijaitsevat mahdolliset sijoittajat (mukaan lukien mutta ei rajoittuen mahdollisiin Merkintätakaajiin ja Suunnatun Osakeannin Osakkeiden merkittäjiin) ovat velvollisia allekirjoittamaan ja palauttamaan Yhtiölle Yhtiön erikseen toimittaman sijoituskirjeen. Tämän Esitteen jakeluun ja Merkintäoikeuksien, Tarjottavien Osakkeiden tai Suunnatun Osakeannin Osakkeiden tarjoaminen ei olisi sallittua. Ellei tässä Esitteessä nimenomaisesti toisin todeta, Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota, myydä, jälleennyymyä, siirtää tai toimittaa, suoraan tai välillisesti, missään näistä maista tai niihin. Yhtiö ja Pääjärjestäjä (kuten määritelty jäljempänä) kehottavat tätä Esitettä hallussaan pitäviä henkilöitä tutustumaan tällaisiin rajoituksiin ja noudattamaan niitä. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen saattaa olla näiden lainkäyttöalueiden arvopaperilainsäädännön vastaista. Katso kohta "Tärkeää tietoa". Katso Merkintäoikeuksiin, Tarjottaviin Osakkeisiin tai Tarjottaviin Talletustodistuksiin liittyvistä tietyistä riskitekijöistä kohta "Riskitekijät".

Pääjärjestäjä

# STIFEL

Stifel Europe Securities SAS

## 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 notifiointiprotokollia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen, mukaisesti.

Tämä Esite on laadittu Esiteasetuksen 14a artiklan mukaisena EU:n jatkoantiesitteenä ja se sisältää standardoidussa järjestyksessä vähimmäistiedot, jotka on esitetty Esiteasetuksen liitteen IV mukaisesti. Näin ollen tässä Esitteessä kaikki viittaukset termiin ”Esite” viittaavat Esiteasetuksen 14a artiklan mukaiseen EU:n jatkoantiesitteeseen. Tämä Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Finanssivalvonta hyväksyy tämän 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/2026/415. 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 liittyen Yhtiön osakkeisiin ja osakepääomaan tarkoittavat Faron Pharmaceuticals Oy:n osakkeita ja osakepääomaa. Ellei asiayhteys toisin vaadi, viittaukset ”Tarjottaviin Osakkeisiin” sisältävät myös viittaukset ”Tarjottaviin Talletustodistuksiin” ja viittaukset ”Nykyisiin Osakkeisiin” sisältävät myös viittaukset ”Nykyisiin Talletustodistuksiin”. Yhtiö on nimittänyt Stifel Europe Securities SAS:n toimimaan Osakeannin pääjärjestäjänä (”Pääjärjestäjä”).

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 Pääjärjestäjän hyväksymiä. Pääjärjestäjä ei vastaa, suoraan tai epäsuorasti, tähän Esitteeseen sisältyvien tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä, eikä mihinkään tähän Esitteeseen sisältyvään seikkaan tule luottaa Pääjärjestäjän lupauksena tai vakuutuksena tässä suhteessa riippumatta siitä, koskeeko se menneisyyttä vai tulevaisuutta. Pääjärjestäjä ei vastaa tietojen oikeellisuudesta, riittävydestä tai varmentamisesta, ja vastaavasti kiistää soveltuvan lain sallimissa rajoissa kaiken lakiin, sopimukseen tai muuhun perustuvan vahingonkorvausvastuunsa, joka sillä 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.

Pääjärjestäjä toimii Osakeannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun lukuun. Pääjärjestäjä ei pidä mitään muuta tahoja (riippumatta siitä, onko kyseinen taho tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Osakeantiin liittyen. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle Osakeantiin tai muuhun tässä Esitteessä esitettyyn transaktioon tai järjestelyyn liittyvien neuvojen antamisesta.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan tämän Esitteen sisältämiin tietoihin, Yhtiö tai Pääjärjestäjä ei ole valtuuttanut ketään antamaan Yhtiöstä tai Osakeannista mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja on annettu, niihin ei tule tukeutua ikään kuin ne olisivat Yhtiön tai Pääjärjestäjän valtuuttamia. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoitusta harkitsevia ohjeistetaan tukeutumaan lisäksi omiin tutkimuksiinsa Yhtiöstä sekä Osakeannin ehdoista, mukaan lukien niihin liittyvät edut ja riskit. Yhtiö, Pääjärjestäjä tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta tarjouksensaajille, Tarjottavien Osakkeiden tai Merkintäoikeuksien merkitsijöille tai ostajille niiden Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavien lakien nojalla. Sijoittajia ohjeistetaan harkintansa mukaan konsultoimaan neuvonantajiaan ennen Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä tai ostamista. Sijoittajia ohjeistetaan tekemään itsenäinen arvio Merkintäoikeuksien tai 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 haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan tämän Esitteen päivämäärästä lähtien. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus korjata ja täydentää tätä Esitettä Esiteasetuksen mukaisesti. Mikään tässä Esitteessä oleva ei muodosta eikä siihen saa luottaa Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupauksena tai vakuutuksena tulevaisuudesta.

Tämän Esitteen jakelu ja tässä kuvattujen arvopapereiden käyttäminen, tarjoaminen tai merkitseminen ovat tiettyjen rajoitusten alaisia. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole oikeudellisessa vastuussa, mikäli tämän Esitteen haltuunsa saaneet henkilöt rikkovat näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt mahdollisia Tarjottavien Osakkeiden merkitsijöitä tai ostajia.

Tätä Esitettä, mainoksia tai muita antiin liittyviä materiaaleja ei saa levittää tai julkaista missään valtioissa, ellei se ole sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Yhtiö ja Pääjärjestäjä vaativat henkilöitä, joiden haltuun tämä Esite joutuu, ottamaan selvää kaikista tällaisista rajoituksista ja noudattamaan niitä. Yhtiö tai Pääjärjestäjä eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet tämän Esitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Tarjottavien Osakkeiden ja/tai Merkintäoikeuksien merkitsijöitä tai ostajia. Tämä Esite ei ole tarjous Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien Osakkeiden myymiseksi henkilöille sellaisissa valtioissa, joissa tällainen tarjous on lainvastainen, eikä se ole kehoitus ostaa Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia Osakkeita henkilöiltä sellaisista valtioista, joissa tällainen kehoitus on lainvastainen.

Merkintäoikeuksien käyttämisen tai Tarjottavien Osakkeiden merkitsemisen ehtona kunkin oikeutta käyttävän osakkeenomistajan tai merkitsijän katsotaan antaneen, tai joissakin tapauksissa vaaditaan antamaan, tiettyjä vakuutuksia ja takuita, joihin Yhtiö, Pääjärjestäjä sekä muut osapuolet luottavat. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden oman harkintansa mukaan hylätä kaikki Tarjottavien Osakkeiden merkinnät, joiden Yhtiö tai sen edustajat katsovat voivan johtaa lakien, sääntöjen tai määräysten rikkomiseen. Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia, ja Osakeantiin liittyvät riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

## SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEÄÄ TIETOA.....	ii
SISÄLLYSLUETTELO .....	iii
TIIVISTELMÄ .....	1
Johdanto .....	1
Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta .....	1
Keskeiset tiedot arvopapereista.....	3
Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta.....	3
TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA.....	8
Yleistä.....	8
Hallitus .....	8
Olennaiset sopimukset.....	8
Vaihtovelkakirjalainat ja Vaihtovelkakirjalainoihin liitetyt Osakkeisiin oikeuttavat Erityiset Oikeudet .....	9
Optiot ja Warrantit.....	10
Oikeudenkäynnit.....	12
Verkkosivuston tiedot.....	13
VASTUULAUSUMA JA LAUSUMA TOIMIVALTAISESTA VIRANOMAISESTA.....	14
Vastuulausuma.....	14
Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta.....	14
Tulevaisuutta koskevat lausumat .....	14
RISKITEKIJÄT .....	15
Taloudelliset riskit .....	15
Tutkimukseen ja tuotekehitykseen liittyvät riskit .....	17
Lääkekehityksessä olevan tuotteen markkinoihin liittyvät riskit .....	19
Riskit, jotka liittyvät riippuvuuteen avainhenkilöistä .....	19
Säätelyyn liittyvät riskit.....	20
Immateriaalioikeuksiin liittyvät riskit.....	21
Muut Yhtiön toimintaan ja johtamiseen liittyvät riskit.....	22
Osakkeisiin ja arvopaperimarkkinoihin liittyvät riskit.....	23
Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyvät riskit.....	24
TALOUELLISET TIEDOT.....	27
Valikoidut taloudelliset tiedot.....	27
Merkittävä muutos Yhtiön taloudellisessa asemassa .....	27
Tilintarkastuskertomuksessa esitettyjä tietoja.....	27
OSINGONJAKOPOLITIikka.....	28
KEHITYSSUUNTAUKSET .....	28
Yhtiön keskeinen toimintaympäristö ja markkinat .....	29
Yhtiön liiketoiminnan kehitys .....	31
Faronin ja <i>bexmarilimabin</i> keskeiset vahvuudet.....	34
TARJOUSTA TAI KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT .....	36
Osakeannin ehdot.....	36
Järjestäminen ja merkintäsitoumukset .....	46
Palkkiot ja kulut.....	47
Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen.....	47
OLENNAISET TIEDOT OSAKKEISTA .....	48
SYYT TARJOAMISEEN JA TUOTTOJEN KÄYTTÖ .....	48
Tausta .....	48
Osakeannin syyt.....	49
Varojen käyttö .....	49

MYyntIRAJOITUSSOPIMUKSET .....	50
KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO .....	51
ETURISTIRIIDAT .....	51
Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän intressit .....	51
Pääjärjestäjän intressit .....	51
OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN JA OSAKEOMISTUS LIIKKEESEENLASKUN JÄLKEEN.....	51
SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT .....	52
VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT .....	52
TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJAT .....	53

## 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 kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista. Yhtiö on siviilioikeudellisessa vastuussa tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien päätöksenteon tueksi, kun he harkitsevat sijoittamista Merkintäoikeuksiin tai Osakkeisiin.

Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot ovat seuraavat:

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

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 2 691 292,50 euroa, ja Yhtiössä on yhteensä 119 472 660 Osaketta. Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön Osakkeisiin oikeuttavat talletustodistukset (depository interest, "**Talletustodistus**") on otettu kaupankäynnin kohteeksi Lontoon pörssiin (London Stock Exchange plc, "**Lontoon pörssi**") ylläpitämällä AIM-markkinapaikalla ("**AIM-markkinapaikka**") 17.11.2015 lähtien, ja Yhtiön Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("**First North -markkinapaikka**") 3.12.2019 lähtien. Yhtiön päätoimipaikka on Turku, Suomi. Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000153309. Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 11.3.2026. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2026/415. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero 09 183 51 ja sähköpostiosoite [kirjaamo@finanssivalvonta.fi](mailto:kirjaamo@finanssivalvonta.fi).

### Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

#### *Kuka on arvopaperien liikkeeseenlaskija?*

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

#### *Päätoimialat*

Faron on kliinisen vaiheen lääkekehitysyriety, joka keskittyy kehittämään syöpien hoitoa uusilla immunoterapioilla pyrkien uudelleenohjelmoimaan myelooisia soluja, jotta saataisiin aikaan kokonaisvaltaisempi immuunireaktio syöpää vastaan kuin mitä nykyisillä hoitomenetelmillä saavutetaan. Yhtiön merkittävin lääkekehitysohjelma keskittyy *bexmarilimabiin*, joka on uusi, humanisoitu Clever-1-proteiiniin sitoutuva vasta-aine, joka uudelleenohjelmoimalla myelooisien solujen toimintaa, poistaa syöpien kykyä vaimentaa elimistön omaa immuunipuolustusta. Aihiota tutkitaan monissa syövissä. Aiemmin *bexmarilimabia* on tutkittu mahdollisena itsenäisenä hoitona potilailla, joilla on kiinteä kasvain, MATINS-nimisessä tutkimuksessa, joka oli ensimmäinen ihmisillä tehty I/II vaiheen kliininen tutkimus. Tällä hetkellä *bexmarilimabia* tutkitaan yhdessä standardihoitojen kanssa hematologia syöpiä sairastavilla potilailla I/II vaiheen tutkimuksessa nimeltä BEXMAB. Yhtiö keskittyy pääasiallisesti ensin kehittämään *bexmarilimabia* hoitona korkean riskitason myelodysplastiseen syndroomaan ("**HR MDS**"), joka on henkeä uhkaava verisyövän muoto, jolle ainoa standardihoito on hypometyloiva kemoterapia, jonka teho on rajallinen. Näissä tutkimuksissa onnistuminen on mahdollistanut sen, että Yhtiö on voinut aloittaa uuden hematologisen tutkimuksen valmistelun sekä kehitystyön laajentamisen moniin eri syöpätyyppeihin mahdollistaen laajemman markkinapotentiaalin tutkimusten onnistuessa.

#### *Hallitus ja tilintarkastaja*

Seuraavassa taulukossa esitetään Faronin hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	<u>Asema</u>	<u>Kansalaisuus</u>	<u>Syntymävuosi</u>
Tuomo Pätsi .....	Hallituksen puheenjohtaja	Suomi, Sveitsi	1964
Colin Bond .....	Hallituksen jäsen	Sveitsi, Yhdistynyt kuningaskunta	1960
Juho Jalkanen .....	Toimitusjohtaja, hallituksen jäsen	Suomi	1978
Markku Jalkanen .....	Hallituksen jäsen	Suomi	1954
John Poulos .....	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1954
Marie-Louise Fjällskog .....	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat, Ruotsi	1964
Christine Roth .....	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1963

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

### **Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?**

Alla esitettävät valikoidut Faronin taloudelliset tiedot ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta, joka on laadittu noudattaen International Accounting Standards Boardin (IASB) antamia ja Euroopan unionissa sovellettavaksi hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS).

Seuraavassa taulukossa esitetään Faronin valikoituja taloudellisia tietoja 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta:

<b>Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu</b>	<b>1.1.–31.12.</b>
	<b>2025</b>
	<b>(tilintarkastettu)</b>
<b>Laaja tuloslaskelma</b>	
Liikevaihto .....	-
Liiketoiminnan muut tuotot <sup>1</sup> .....	1 308
Liiketappio .....	-18 959
Tilikauden tappio .....	-27 257
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR .....	-0,24
<b>Tase</b>	
Varat yhteensä .....	17 172
Oma pääoma yhteensä .....	-18 507
<b>Rahavirtalaskelma</b>	
Liiketoiminnan nettorahavirta .....	-17 920
Investointien nettorahavirta .....	-20
Rahoitustoimintojen nettorahavirta .....	20 644

Yhtiön tilintarkastaja on Yhtiön 31.12.2025 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, 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 konsernin ja emoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.”

### **Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?**

- Faronin nykyisen käyttöpääoman arvioidaan tämän Esitteen päivämääränä riittävän huhtikuun puoliväliin 2026 asti, ja Yhtiö on erittäin riippuvainen oman pääoman ehtoista rahoituksesta, T&K-rahoituksesta sekä laina- ja velkarahoituksesta. Jos Osakeantia ei toteuteta täysimääräisesti tai ollenkaan, Yhtiö ei välttämättä pysty hankkimaan lisärahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan, mikä saattaa aiheuttaa häiriöitä Yhtiön toiminnassa tai yleisen maksukyvyttömyyden ja konkurssin.
- Yhtiö on ollut tappiollinen, ja sen odotetaan olevan tappiollinen myös lähitulevaisuudessa, eikä sillä ole vielä hyväksytyjä tuotteita tai tuloja yhteistyö- tai lisensiointisopimuksista.
- Yhtiön lääkeaiho on kliinisessä kehitysvaiheessa, eikä kehitystyö välttämättä onnistu tai se voi viivästyä, eikä Yhtiö välttämättä pysty kehittämään hyväksytyjä tai myyntikelpoisia tuotteita suunnitellussa aikataulussa tai lainkaan.
- Yhtiön lääkeaihion 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 kilpailukykyisen tai merkityksettömän.
- 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 viranomaishyväksynnät, mikä voi johtaa siihen, ettei lääkeaihiota 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 lääkeaihion 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.

<sup>1</sup> Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät T&K-lainan ja sen kertyneiden korkojen anteeksiannon.

## Keskeiset tiedot arvopapereista

### *Mitkä ovat arvopaperien tärkeimmät ominaisuudet?*

Osakkeet on rekisteröity Euroclear Finlandin ylläpitämään suomalaisen arvo-osuusjärjestelmään ISIN-koodilla FI4000153309, ja ne on otettu kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla ja Talletustodistuksina AIM-markkinapaikalla. Yhtiön Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "FARON" First North -markkinapaikalla ja Talletustodistusten "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 varojenjakoan ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") mukaiset yleiset oikeudet. Yhtiön Osakkeisiin ei liity äänestys- tai luovutusrajoituksia. Hallituksen 10.3.2026 tekemän päätöksen mukaisesti Yhtiö aikoo kerätä noin 40,1 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi osakkeenomistajien merkintätuetuuteen perustuen enintään 80 000 000 uutta Yhtiön Osaketta ylimääräisen yhtiökokouksen 2.3.2026 antaman valtuutuksen nojalla ja enintään 158 126 Yhtiön olemassa olevaa Osaketta varsinaisen yhtiökokouksen 21.3.2025 antaman valtuutuksen nojalla ("**Tarjottavat Osakkeet**"), jotka voivat olla talletustodistusten muodossa ("**Talletustodistukset**") ("**Tarjottavat Talletustodistukset**"), alla esitetyin ehdoin ("**Osakeanti**").

Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden mahdolliseen osinkoon ja muuhun varojenjakoan sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin Yhtiössä, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja toimitettu sijoittajan Euroclear Finlandissa ylläpidetyille arvo-osuustilille. Tämän jälkeen Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat osakkeenomistajien oikeudet kuin Nykyiset Osakkeet. Kukin Tarjottava Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksissa.

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 ne riippuvat muun muassa Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja käteisvaatimuksista sekä kulloinkin voimassa olevista relevanttien lakien säännöksistä ja/tai yleisesti hyväksytyistä tilinpäätösperiaatteista.

### *Missä arvopapereilla käydään kauppaa?*

Tarjottavat Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle nykyisellä kaupankäyntitunnuksella "FARON" ja Talletustodistuksina AIM-markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella "FARN". Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla ja Talletustodistuksilla alkaa arviolta 15.4.2026.

### *Mitkä ovat keskeiset arvopapereihin liittyvät riskit?*

- Osakeantia ei välttämättä toteuteta täysimääräisesti tai ollenkaan.
- Tulevat osakeannit voivat laimentaa osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä ja laskea Osakkeen hintaa. Mahdolliset tulevat vaihtovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskut sekä optioiden ja warranttien perusteella tehtävät osakemerkinnät johtaisivat osakkeenomistajien omistusosuuden laimentumiseen.
- Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Merkintäoikeuksilla ja Väliaikaisilla Osakkeilla tehtyjä kauppvoja tai muita siirtoja ja mikäli Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeudet olisivat arvottomia.
- Sijoituksen realisointi First North -markkinapaikalla tai AIM-markkinapaikalla voi olla vaikeaa. Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti, ja Tarjottavien Osakkeiden kurssi voi laskea Merkintähinnan alle.

## Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

### *Mitkä ovat arvopapereihin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?*

#### *Yleistä*

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 12.3.2026. Osakeannissa annetut merkintäoikeudet ("**Merkintäoikeudet**") kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustilille 13.3.2026.

Osakkeenomistajat, jotka on merkitty Täsmäytyspäivänä Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, saavat yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa Nykyistä Osaketta kohden. Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään kolmellatoista (13) Merkintäoikeudella yhdeksän (9) Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden tai Tarjottavien Talletustodistusten murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain.

Yhtiön Talletustodistusten haltijat ("**Talletustodistusten Haltijat**"), jotka on merkitty Täsmäytyspäivänä Computershare Investor Services Plc:n ("**Säilytysyhteisö**") ylläpitämään Yhtiön Talletustodistusluetteloon, saavat yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa nykyistä Talletustodistusta kohden ("**Nykyiset Talletustodistukset**"). Talletustodistusten muodossa olevien Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään kolmellatoista (13) Merkintäoikeudella yhdeksän (9) Tarjottavaa Talletustodistusta. Säilytysyhteisö hallinnoi tiettyjä

Nykyisiä Osakkeita Talletustodistusten Haltijoiden lukuun ja antaa Merkintäoikeudet Talletustodistusten muodossa Talletustodistusten Haltijoille näiden ehtojen mukaisesti.

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Yhtiön hallitus päättää ilman Merkintäoikeuksia tehtyjen Tarjottavien Osakkeiden merkintöjen allokaatiosta seuraavasti:

- ensiksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita myös Merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Tarjottavien Osakkeiden merkintään käytettyjen Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla;
- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia, mutta pois lukien kaikki Ankkurisitoumukset. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti kyseisten sijoittajien merkitsemien Tarjottavien Osakkeiden suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla;
- kolmanneksi Ankkurisitoumusten antajille suhteessa heidän antamiensa Ankkurisitoumusten määrään; ja
- neljänneksi Merkintätakaussitoumusten antajille suhteessa heidän antamiensa Merkintätakaussitoumusten määrään.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Tarjottavia Osakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta 15.4.2026. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

#### *Merkintäaika ja -hinta*

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 17.3.2026 klo 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 2.4.2026 klo 16.30 (Suomen aikaa) ("**Osakkeiden Merkintäaika**"). Osakkeenomistajien tulee huomata, että sijoituspalveluntarjoajat voivat edellyttää merkintätoimeksiannon antamista tietyinä päivinä, joka on ennen Osakkeiden Merkintäajan päättymistä. Tarjottavien Talletustodistusten merkintäaika alkaa 17.3.2026 klo 8.00 (Lontoon aikaa) ja päättyy 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) ("**Talletustodistusten Merkintäaika**" ja yhdessä Osakkeiden Merkintäajan kanssa, "**Merkintäajat**").

Merkintähinta on 0,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta tai Tarjottavalta Talletustodistukselta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta perustuu Yhtiön vastaanottamiin Merkintäsitoumuksiin, Ankkurisitoumuksiin ja Merkintätakaussitoumuksiin ja on määritelty Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien, sijoittajien, ja Pääjärjestäjän (kuten määritelty jäljempänä) sekä Yhtiön välisten keskustelujen perusteella. Yhtiö on kuullut oikeudellisia ja taloudellisia neuvonantajiaan arvioidessaan Osakeannin ehtojen asianmukaisuutta Yhtiölle. Merkintähinta vastaa noin 7,5 prosentin laskennallista alennusta osakkeen teoreettisesta hinnasta (TERP), joka on laskettu Yhtiön Osakkeiden päätöskurssista First North -markkinapaikalla 9.3.2026. Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

#### *Ennen Osakeantia vastaanotetut sitoumukset ja takaukset*

Yhtiö on ennen Osakeantia saanut etukäteissitoumukset (yhdessä "**Merkintäsitoumukset**" ja kukin yksin "**Merkintäsitoumus**") sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta merkitä Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 4,7 miljoonalla eurolla myönnettyillä Merkintäoikeuksilla, kuten alla olevassa taulukossa on esitetty:

<b>Sijoittajan nimi</b>	<b>Merkintäsitoumus (euroa)</b>	<b>Merkintäsitoumus (Tarjottavaa Osaketta)</b>	<b>Prosenttia Tarjottavista Osakkeista</b>	<b>Merkintäsitoumuksen ehdollisuudet</b>
Acme Investments SPF Sarl	1 000 000	2 000 000	2,50 %	Tavanomaiset ehdot.
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	911 655	1 823 310	2,27 %	Tavanomaiset ehdot.
Rauni Siljander	499 599	999 198	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Yleisradion eläkesäätiö	434 853	869 706	1,08 %	Tavanomaiset ehdot.
Blood Cancer United, Inc. (BCU), Therapy Acceleration Program® (TAP) -ohjelman kautta	359 109	718 218	0,90 %	Tavanomaiset ehdot.
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	348 998	697 995	0,87 %	Tavanomaiset ehdot.
Umo Invest Oy	343 008	686 016	0,86 %	Tavanomaiset ehdot.
Holdix Oy	341 505	683 010	0,85 %	Tavanomaiset ehdot.
Umo Capital Oy	316 926	633 852	0,79 %	Tavanomaiset ehdot.
Ekota Oy	75 000	150 000	0,19 %	Tavanomaiset ehdot.
Sirpa Jalkanen	50 000	100 000	0,12 %	Tavanomaiset ehdot.
Tuomo Pätsi	18 437	36 873	0,05 %	Tavanomaiset ehdot.
Haavest Oy	10 796	21 591	0,03 %	Tavanomaiset ehdot.
<b>Yhteensä</b>	<b>4 709 885</b>	<b>9 419 769</b>	<b>11,8 %</b>	

Lisäksi seuraavat sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa Merkintäoikeuksien perusteella mahdollisesti merkitsemättä jääviä Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 7,1 miljoonan euron määrään saakka (yhdessä "**Ankkurisitoumukset**" ja kukin merkintätakaussitoumus yksin "**Ankkurisitoumus**"), kuten alla olevassa taulukossa on esitetty:

Sijoittajan nimi	Ankkurisitoumus (euroa)	Ankkurisitoumus (Tarjottavaa Osaketta)	Prosenttia Tarjottavista Osakkeista	Ankkurisitoumuksen ehdollisuudet
Pentwater Capital Management Europe LLP	3 000 000	6 000 000	7,49 %	Tavanomaiset ehdot.
Blood Cancer United, Inc. (BCU), Therapy Acceleration Program® (TAP) - ohjelman kautta	2 640 891	5 281 782	6,59 %	Tavanomaiset ehdot.
Montpensier Arbevel	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
IG Markets Limited	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Patronus Partners LP	230 000	460 000	0,57 %	Tavanomaiset ehdot.
Tuomo Pätsi	181 564	363 127	0,45 %	Tavanomaiset ehdot.
<b>Yhteensä</b>	<b>7 052 455</b>	<b>14 104 909</b>	<b>17,6 %</b>	

Lisäksi seuraavat sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään kaikki Tarjottavat Osakkeet, joita ei ole muutoin merkitty ja maksettu Merkintäoikeuksien tai toissijaisten merkintöjen perusteella, enintään 28,3 miljoonan euron määrään saakka (yhdessä ”Merkintätakaussitoumukset” ja kukin merkintätakaussitoumus”), kuten alla olevassa taulukossa on esitetty:

Sijoittajan nimi	Merkintätakaussitoumus (euroa)	Merkintätakaussitoumus (Tarjottavaa Osaketta)	Prosenttia Tarjottavista Osakkeista	Merkintätakaussitoumuksen ehdollisuudet
CVI Investments, Inc. (Heights Capital Managementin hallinnoima yhteisö)	19 666 724	39 333 448	49,07 %	Tavanomaisten ehtojen lisäksi ehdollinen sille, että Yhtiö on tehnyt tietyt muutokset joukkovelkakirjalainojensa ehtoihin, joiden haltija Heights Capital Management on, ja olennaista haitallista vaikutusta koskevalle ehdolle, ja että muiden sijoittajien antamat Merkintätakaussitoumukset ovat voimassa.
Pentwater Capital Management Europe LLP	3 000 000	6 000 000	7,49 %	Tavanomaiset ehdot.
Anavio Capital Partners LLP	1 500 000	3 000 000	3,74 %	Tavanomaiset ehdot.
Fenja Capital I A/S	1 000 000	2 000 000	2,50 %	Tavanomaiset ehdot.
Montpensier Arbevel	700 000	1 400 000	1,75 %	Tavanomaiset ehdot.
TREECAP B.V.	600 000	1 200 000	1,50 %	Tavanomaiset ehdot.
Ruby Capital Partners LLP	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
RONIT Capital	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Market Wizards B.V.	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Atom Capital Limited	350 000	700 000	0,87 %	Tavanomaiset ehdot.
<b>Yhteensä</b>	<b>28 316 724</b>	<b>56 633 448</b>	<b>70,65 %</b>	

Merkintäsitoumukset, Ankkurisitoumukset ja Merkintätakaussitoumukset edustavat yhteensä 100 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista.

#### *Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa*

Merkintäoikeuksin tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä merkintää voida muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin alla tai edellä kohdassa ”– Ennen Osakeantia vastaanotetut sitoumukset ja takaukset” kuvatulla tavalla.

Jos Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden tai Väli aikaisten Osakkeiden arviointiin (”Täydennysperuste”), on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ennen Esitteen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kolme (3) työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen

Osakkeiden Merkintäajan päättymistä tai peruuttamisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin).

#### *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 7,3 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö toteuttaa Osakeannin noin 40,1 miljoonan euron suuruisena. Tässä mainittu palkkioiden ja kulujen määrä sisältää merkintätakauksista merkintätakaaajille maksettavat yhteensä noin 2,9 miljoonan euron palkkiot. 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.

#### *Laimentuminen*

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 40,2 prosenttia kaikista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Siinä tapauksessa, että Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa (lukuun ottamatta Merkintäsitoumusten kattamia Tarjottavia Osakkeita), heidän kokonaisuomistuksensa Yhtiössä laimenisi 40,2 prosenttia.

#### ***Miksi tämä Esite on laadittu?***

##### *Osakeannin syyt*

Osakeannin tavoitteena on vahvistaa Yhtiön taloudellista asemaa ja rahoittaa Yhtiön lääkeaihion *bexmarilimabin* jatkokehitystä seuraaviin keskeisiin avaintavoitteisiin ja odotettuihin arvonmuutospisteisiin vuoden 2027 marraskuuhun asti tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelman mukaisesti. Varat käytettäisiin pääasiassa *bexmarilimabin* kliinisten tutkimusten kustannuksiin. Yhtiö odottaa, että se pystyisi noin 40,1 miljoonan euron Osakeannilla rahoittamaan satunnaistetun vaiheen II tutkimuksen ensilinjan HR MDS -potilailla, ja myös tukemaan ja toimittamaan *bexmarilimabin* jopa viiteen tutkijalähtöiseen vaiheeseen I/II tutkimukseen ("III"), joissa tutkittaisiin metastaatista melanoomaa, ei-pienisoluisia keuhkosyöpää (NSCLC), pehmytkudossarkoomaa, hormonipositiivista rintasyöpää (ER+BRC), AML:a ja r/r MDS:aa. Yhtiön tavoitteena olisi tuottaa sokkoutettuja tuloksia satunnaistetussa vaiheen II HR MDS-tutkimuksessa sekä saada tuloksia uusissa syöpätyypeissä, joilla voitaisiin osoittaa, että *bexmarilimab* voi murtaa hoitoresistenssin ja, että Clever-1-positiivisuutta voitaisiin käyttää potilaiden valintakriteerinä kiinteissä kasvaimissa. Yhtiö uskoo, että tämä vahvistaisi Yhtiön ja *bexmarilimabin* kaupallista potentiaalia. Mikä tärkeintä, Yhtiö uskoo, että sokkoistetun, satunnaistetun vaiheen II tutkimuksen menestyksekkäs toteuttaminen olisi merkittävä edistysaskel *bexmarilimabin* kehittämisessä HR MDS:n hoitoon, ja mikä voisi mahdollisesti nostaa Yhtiön markkina-arvoa merkittävästi. Kilpailijoiden äskettäisistä epäonnistumisista HR MDS-indikaatioissa oppineena, ja FDA:n MDS-ohjeiden ja suositusten mukaisesti, Yhtiö uskoo, että paras tapa tavoitella vaiheen III tutkimuksen onnistumista HR MDS:ssa sekä lopulta *bexmarilimabin* hyväksyntää, on jakaa aiemmin suunniteltu vaiheen II/III tutkimus kahdeksi erilliseksi tutkimukseksi, jotta vaiheen II tulokset voidaan analysoida perusteellisesti ja varmistaa, että vaihe III on täysin optimoitu hyväksynnän saamiseksi. Yhtiö uskoo, että tämä lähestymistapa vähentää vaiheen III ja koko *bexmarilimab*-ohjelman riskejä, koska Yhtiöllä olisi siten enemmän satunnaistettua vaiheen II tutkimusdataa. Yhtiö uskoo, että potentiaaliset kumppanit ja koko MDS-ala yleisesti arvostaisi tätä kovasti, koska tulosten ollessa positiivisia, ne osoittaisivat *bexmarilimabin* ja *atsasitidiinin* yhdistelmän edut verrattuna pelkkään *atsasitidiiniin*. Yhtiö lisäksi uskoo potentiaalisten kumppaneiden kanssa pidettyjen monien luottamuksellisten ja ei-luottamuksellisten neuvottelujen perusteella, että vähentämällä lopullisen vaiheen III tutkimuksen riskejä luomalla satunnaistettua vaiheen II dataa, strategisen kumppanin kanssa solmittavan kumppanuuden tai yrityskaupan arvo voi nousta merkittävästi.

Yhtiö on käynyt useita keskusteluja potentiaalisten kumppaneiden kanssa *bexmarilimabin* tulevasta kehittämisestä. Kilpailijan Verona-tutkimuksen epäonnistuminen ja siitä saatu ymmärrys on saanut Yhtiön muokkaamaan ja yksinkertaistamaan kehitysohjelmaansa jakamalla sen osiin ja tekemällä siitä kustannustehokkaamman. Käytyjen kumppanuuskeskustelujen perusteella Yhtiö uskoo, että strategisen kumppanuuden solmiminen tai sijoittajille hyvän tuoton tuottava yrityskauppa on huomattavasti todennäköisempää ja arvokkaampaa, jos saatavilla on satunnaistettuja vaiheen II tutkimustuloksia HR MDS:sta sekä lisäksi tuloksia yhdistelmä-tutkimuksista muista indikaatioista. Osakeannin varoilla Yhtiö odottaa voivansa saavuttaa molemmat tavoitteet, ja johto uskoo, että nämä lisäksi lisäisivät huomattavasti *bexmarilimabin* kaupallistamiseen tähtävään kumppanuusjärjestelyn tai yrityskaupan todennäköisyyttä ja arvoa.

##### *Varojen käyttö*

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla yhteensä noin 40,1 miljoonan euron bruttovarat ja noin 32,8 miljoonan euron nettovarot. Osakeannin nettovarot on tarkoitus käyttää pääasiassa *bexmarilimabin* ja *atsasitidiinin* yhdistelmähoidon satunnaistettuun, 90 potilasta käsittävään vaiheen II lääketutkimuksen ensilinjan HR MDS:ssa, aina seuraaviin merkittäviin virstanpylväisiin asti: i) täydellisen hoitovasteen (CR) tulosten valmistuminen; ii) suositellun vaiheen III annoksen (RP3D) määrittäminen; iii) kokous FDA:n kanssa täydellisen hoitovasteen käytöstä hyväksymispäätöspisteenä; ja iv) mahdollinen pyyntö nopeutetusta hyväksynnästä viimeisen linjan MDS:ssa (r/r MDS). Lisäksi nettovarot on tarkoitus käyttää tukemaan

enintään viittä IIT:tä, joilla validoidaan edelleen *bexmarilimabin* potentiaalia yhdistelmähoitona etäpesäkkeisessä melanoomassa, ei-pienisoluisessa keuhkosityövissä (NSCLC), pehmytkudossarkoomassa, ER+ rintasyövissä ja akuutissa myelooisessa leukemiassa (AML) (kuten kuvattu alla tarkemmin), sekä käyttöpäätöksiin ja Yhtiön yleisiin tarkoituksiin.<sup>2</sup> Yhtiön arvion mukaan 32,8 miljoonan euron nettovarot riittäisivät kaikkiin edellä mainittuihin pääasiallisiin käyttötarkoituksiin. Yhtiöllä on tämän Esitteen päivämääränä riittävästi asiantuntijoita toteuttamaan sen tämänhetkistä liiketoimintasuunnitelmaa ja keskeisiä avaintavoitteita.

Yhtiön sponsoroiman HR MDS -tutkimuksen vaiheen II toteuttamisen lisäksi Yhtiön tarkoituksena on tukea seuraavia IIT:itä, edellyttäen että ne saavat lopullisen hyväksynnän tarvittavilta viranomaisilta:

- **IIT FINPROVE:** FINPROVE on kohdistettu vaiheen II IIT, jota sponsoroi Helsingin yliopistollinen sairaala. FINPROVE on jo käynnissä kaikissa suomalaisissa yliopistosairaaloissa, ja sitä tukevat valtakunnallinen biopankkitoiminta, tietoyhteistyö ja EU:n tukemat verkostot, kuten PCM4EU ja PRIME-ROSE. *Bexmarilimabin* käytävä FINPROVE -tutkimuskohortti alkaa Fimean hyväksynnän jälkeen (hakemus jätetty Q4/2025), ja ensimmäisten potilaiden rekrytoinnin uskotaan alkavan vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla. IIT:hen osallistuu 24 ensilinjan rintasyöpäpotilasta, joilla on etäpesäkkeitä. Heitä hoidetaan *bexmarilimabin* ja standardihoitona käytettävän kemoterapian (*nab-paklitakseli*; annetaan *bexmarilimabin* kanssa kolmen viikon välein) yhdistelmällä. Ensimmäisiä tuloksia (mukaan lukien turvallisuus, taudin hallinta ja vaste prosentti vaiheesta 1 (n=8)) odotetaan noin 12 kuukautta tutkimuksen aloittamisen jälkeen, eli vuoden 2027 ensimmäisen puoliskon loppuun mennessä. Tämän tutkimuksen tarkoituksena on osoittaa, että *bexmarilimab* pystyy lisäämään solunsalpaajahoidon tehoa metastoituneessa rintasyövissä.
- **IIT BEXAR:** BEXAR on IIT, joka tehdään Vall d'Hebronin syöpäkeskuksessa (Barcelona, Espanja) ja sen toimeksiantaja on MEDSIR. IIT:n tarkoituksena on osoittaa, että *bexmarilimab* lisää kemoterapian herkkyyttä ensilinjan metastaatissa pehmytkudossarkoomissa muokaten kasvaimet immunologisesti ”kylmistä” syövästä ”kuumiksi” syöviksi. Potilaita hoidetaan *bexmarilimabin* ja standardihoidon eli *doksorubisiini*-kemoterapian yhdistelmällä. Ensimmäisten potilaiden rekrytointi BEXAR-tutkimukseen on odotettavissa vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä.
- **IIT BLAZE:** BLAZE on vaiheen II IIT, jonka toimeksiantaja on Institute of Cancer Research ja joka toteutetaan Royal Marsden Cancer Hospitalissa (Lontoo, Yhdistynyt kuningaskunta). Tutkimus pyrkii osoittamaan *bexmarilimabin* kyvyn murtaa PD-1-estäjä-resistenssi metastaatissa keuhkosityöpä- ja melanoomapotilailla, joilla resistenssin muodostuminen ensilinjan immunoterapialle on yleistä. *Bexmarilimab* on osoittanut aktiivisuutensa immunologisesti kylmissä ja PD-1-resistenteissä kasvaimissa niin hiirillä tehdyissä tutkimuksissa kuin ensimmäisessä ihmisillä tehdyssä MATINS-tutkimuksessa. Ensimmäisen potilaan rekrytoinnin BLAZE-tutkimukseen odotetaan tapahtuvan vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla ja ensimmäisten teholuennan (sisältäen turvallisuus- ja vaste prosentit) vaiheen I annoseskalaatio-osasta (n=9) noin 12–14 kuukautta IIT:n aloituksen jälkeen.
- **IIT r/r MDS:** City of Hope Comprehensive Cancer Center USA:ssa suunnittelee toimivansa tämän r/r MDS-potilas IIT:n toimeksiantajana. Tutkimuksen tavoitteena on osoittaa *bexmarilimabin* teho r/r MDS:ssa yhdistettynä suun kautta otettavaan *decitabine-cedazuridineen*. Jos tutkimus onnistuisi, tämä yksivaiheinen r/r MDS-tutkimus yhdistettynä satunnaistettuihin tuloksiin vaiheen II ensilinjan HR MDS-tutkimuksesta ja BEXMAB-tutkimuksen tulosten kanssa, voisivat tukea nopeutettua hyväksyntää. IIT:n on tarkoitus alkaa vuoden 2026 toisella puoliskolla ja sen odotetaan rekrytoivan 34 potilasta. Ensimmäisten tehokkuustulosten väliluennasta arvioidaan olevan saatavilla vuoden 2027 toisella puoliskolla ja täydelliset tulokset vuoden 2028 toisella puoliskolla.
- **IIT BEAM:** BEAM on avoin, yksivaiheinen, vaiheen II tutkimus, jonka toteuttamista suunnittelevat pohjoismaiset sairaalat yhteistyössä Nordic AML Groupin kanssa (IIT:n sponsorina toimisi Helsingin yliopistollinen sairaala). IIT:ssä pyritäisiin osoittamaan, että *bexmarilimabin* ja *atsatidiinin* yhdistelmä kantasolusiirron jälkeisessä varhaisessa molekyylitason uusiutumisvaiheessa voisi estää kliinisen AML-taudin uusiutumisen. Uusiutuminen on merkittävin kuolemansyy AML-potilailla kantasolusiirron jälkeen. Ensimmäisen potilaan odotetaan liittyvän tutkimukseen vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä, ja ensimmäisten tehotulosten valmistuvan 12–15 kuukaudessa tutkimuksen aloittamisen jälkeen. Lopullisten tulosten odotetaan olevan saatavilla vuoden 2029 ensimmäisellä puoliskolla.

#### *Eturistiriidat*

Yhtiöllä olevan tiedon mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiössä hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Osakeannissa hankittavien varojen määrään. Pääjärjestäjä ja/tai sen 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.

<sup>2</sup> Tuottojen pääasialliset käyttötarkoitukset on esitetty tärkeysjärjestyksessä.

## TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

### 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 Suomessa rekisteröity 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.

Faron Pharmaceuticals Oy on kliinisen vaiheen lääkekehitysyritys, 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 Lontoon Pörssin ylläpitämällä 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.

Yhtiön merkittävin lääkekehitysohjelma keskittyy *bexmarilimabiin*, joka on uusi, humanisoitu Clever-1-proteiiniin sitoutuva vasta-aine, joka uudelleenohjelmoimalla myeloosien solujen toimintaa, poistaa syöpien kykyä vaimentaa elimistön omaa immuunipuolustusta. Aihiota tutkitaan monissa syövissä. Aiemmin *bexmarilimabia* on tutkittu mahdollisena itsenäisenä hoitona potilailla, joilla on kiinteä kasvain, MATINS-nimisessä tutkimuksessa, joka oli ensimmäinen ihmisillä tehty I/II vaiheen kliininen tutkimus. Tällä hetkellä *bexmarilimabia* tutkitaan yhdessä standardihoitojen kanssa hematologisia syöpiä sairastavilla potilailla I/II vaiheen tutkimuksessa nimeltä BEXMAB. Yhtiö keskittyy pääasiallisesti ensin kehittämään *bexmarilimabia* hoitona korkean riskitason myelodysplastiseen syndroomaan ("HR MDS"), joka on henkeä uhkaava verisyövän muoto, jolle ainoa standardihoito on hypometyloiva kemoterapia, jonka teho on rajallinen. Näissä tutkimuksissa onnistuminen on mahdollistanut sen, että Yhtiö on voinut aloittaa uuden verisyöpätutkimuksen valmistelun sekä kehitystyön laajentamisen moniin eri syöpätyyppeihin mahdollistaen laajemman markkinapotentiaalin tutkimuksien onnistuessa.

### Hallitus

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	<u>Asema</u>	<u>Kansalaisuus</u>	<u>Syntymävuosi</u>
Tuomo Pätsi .....	Hallituksen puheenjohtaja	Suomi, Sveitsi	1964
Colin Bond .....	Hallituksen jäsen	Sveitsi, Yhdistynyt kuningaskunta	1960
Juho Jalkanen .....	Hallituksen jäsen	Suomi	1978
Markku Jalkanen .....	Hallituksen jäsen	Suomi	1954
John Poulos .....	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1954
Marie-Louise Fjällskog .....	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat, Ruotsi	1964
Christine Roth .....	Hallituksen jäsen	Yhdysvallat	1963

### Olellaiset sopimukset

Yhtiö tekee yhteistyötä strategisten kumppaniensa kanssa niin tutkimuksessa, valmistuksessa ja lääkeaihion kehityksessä tavoitteenaan tuoda uusia lääkevalmisteita markkinoille ajallaan ja kustannustehokkaasti. Yhtiö ulkoistaa lääkeaihionsa valmistamisen kolmansille ja tekee yhteistyötä tutkimuspalveluja tuottavien toimijoiden kanssa lääkekehitysohjelmiensa toteuttamiseksi.

### Valmistus

Yhtiöllä on kehitys- ja valmistussopimus globaalin kehitys- ja valmistusyhtiön AGC Biologics A/S:n ("AGC") kanssa. Järjestely kattaa tuotantoprosessin optimoinnin ja kehityksen sekä Yhtiön lääkeaihion, *bexmarilimabin*, lääkeaineen valmistamisen AGC:n tuotantolaitoksella Kööpenhaminassa, Tanskassa. Vuonna 2020 Yhtiö tuotti ensimmäisen 500 litran bioreaktorierän hyvän tuotantotavan (eng. *good manufacturing practices*, "GMP") mukaisesti. Keväällä 2022 osapuolet sopivat *bexmarilimabin* ensimmäisestä 2000 litran GMP- bioreaktorierän tuottamisesta ja siihen liittyvästä kehitystyöstä, joka on suunniteltu kaupallisen valmistuksen eräkoko. Tämän Esitteen päivänä toisen 2000 litran erän tuotanto on käynnissä. AGC:n tuottamasta *bexmarilimab*-lääkeaineesta Patheon Italia S.p.A valmistaa aseptisesti täytettyjä *bexmarilimab*-ampulleja, joita käytetään kliinisissä tutkimuksissa.

## ***Kliininen kehitys***

Yhtiö käyttää useita toimittajia kliinisessä kehitystyössä ja kliinisten tutkimusten toteuttamisessa. Yhtiö on nimittänyt tutkimuspalveluja tuottavan toimijan hallinnoimaan Yhtiön sponsoroimaa BEXMAB-kliinistä tutkimusta, ja useat toimittajat tarjoavat tutkimukselle erilaisia palveluita, kuten keskuslaboratoriopalveluita. Tutkimus on toteutettu EU:n, Yhdistyneen kuningaskunnan ja Yhdysvaltojen sairaaloissa ja klinikoissa, joiden kanssa Yhtiö on solminut kirjalliset kliinisen tutkimuksen sopimukset.

## ***Rahoitusjärjestelyt***

### *Vaihtovelkakirjalainajärjestely HCM:n hallinnoiman yhteisön kanssa*

Yhtiö on saanut velkarahoitusta Heights Capital Management, Inc:n ("**HCM**") hallinnoimalta yhteisöltä laskemalla liikkeeseen yhteensä 25 000 000 euron arvosta vaihtovelkakirjalainoja kahdessa velkakirjainstrumentissa, joista 15 000 000 euroa laskettiin liikkeeseen huhtikuussa 2025 ("**Ensimmäisen Erän Velkakirjat**") ja 10 000 000 euroa joulukuussa 2025 ("**Toisen Erän Velkakirjat**"), muodostaen lyhennettävien senior-tason vakuudettomien vaihtovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskun (kuten sopimusta on muutettu ja uudistettu aika ajoin, "**Vaihtovelkakirjalainat**"). Yhtiö on velvollinen maksamaan velkakirjat takaisin tasaerinä kahden kuukauden välein velkakirjassa sovitun maksuaikataulun mukaisesti. Ensimmäisen Erän Velkakirjat ja Toisen Erän Velkakirjat erääntyvät takaisinmaksettaviksi kokonaisuudessaan kesäkuussa 2027, ja lokakuussa 2028, ellei niitä ole muutoin maksettu takaisin HCM:lle ennen mainittua päivämäärää velkakirjan ehtojen mukaisesti. Tämän Esitteen päivämääränä liikkeeseen laskettujen Vaihtovelkakirjalainojen nimellisarvo on noin 17,1 miljoonaa euroa, ja ne oikeuttavat yhteensä 7 050 393 Osakkeeseen nykyisellä konversiohinnalla. Velkakirjat sisältävät panttaamattomuussitoumuksen, joka rajoittaa Yhtiötä ottamasta lisää velkaa tai luomasta velkaa niin kauan kuin velkakirjoja on maksamatta ja jäljellä. Tämän Esitteen päivämääränä vaihtovelkakirjalainajärjestelyn mukainen kolmas erä velkakirjoja, joiden pääoma on 10 miljoonaa euroa, ("**Kolmannen Erän Velkakirjat**") on edelleen nostamatta, mutta Yhtiöllä ei ole yksipuolista oikeutta nostaa Kolmannen Erän Velkakirjoja (katso lisätietoja alla kohdasta "*Vaihtovelkakirjalainat ja Vaihtovelkakirjalainoihin liitetyt Osakkeisiin oikeuttavat Erityiset Oikeudet*").

### *Warranttisopimus IPF:n kanssa*

Yhtiö on myöntänyt 1 819 944 warranttia IPF Management S.A:lle ("**IPF**") osana sen aikaisempaa rahoitusjärjestelyä, 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 (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 10 luvun mukaisesti. Lisätietoja warranteista ja niiden ehdoista on esitetty alla kohdassa "*Optiot ja Warrantit – Warrantit*".

### *Business Finlandin T&K-lainat*

Yhtiöllä oli 31.12.2025 kolme erillistä T&K-lainaa, yhteensä 1,6 miljoonaa euroa (nimellisarvo: 1,7 miljoonaa euroa), Business Finlandilta, Suomen valtion organisaatiolta innovaatorahoitukseen sekä kaupan, matkailun ja investointien edistämiseen. Business Finland ilmoitti 11.7.2025 Yhtiölle, että se oli hyväksynyt Yhtiön hakemuksen Traumakinen kehittämiseen liittyvän T&K-lainan anteeksiantamisesta. Anteeksianto koski myös kertyneitä korkoja, joten anteeksianto oli kokonaisuudessaan 1,3 miljoonaa euroa. Business Finlandin T&K-lainat on myönnetty määrätyn kehitysprojektin rahoitukseen ja ne kattavat sopimuksessa määritellyn osan kyseisen kehitysprojektin T&K-kuluista. Business Finlandin T&K-lainoissa on alle-markkinahintainen korko, joka on asetettu Suomen valtiovarainministeriön vahvistamaan peruskorkoon vähennettynä kolmella (3) prosenttiyksiköllä, kuitenkin vähintään 1 prosenttiin. Vuoden 2025 aikana kertyneet Business Finlandin T&K-lainojen korot olivat yhteensä 26 tuhatta euroa. T&K-lainojen pääoma maksetaan takaisin vuosittain tasaerinä viiden vuoden ajan, ellei Business Finlandin kanssa toisin sovita. Yhtiö on aloittanut kaikkien T&K-lainojen takaisinmaksun ja takaisinmaksu on suoritettava kokonaisuudessaan yksittäisten T&K-lainojen osalta seuraavasti: helmikuussa 2028, huhtikuussa 2028 ja huhtikuussa 2029.

## **Vaihtovelkakirjalainat ja Vaihtovelkakirjalainoihin liitetyt Osakkeisiin oikeuttavat Erityiset Oikeudet**

Yhtiö solmi 3.4.2025 enintään 35 miljoonan euron arvoisen vaihtovelkakirjalainajärjestelyn HCM:n hallinnoiman yhteisön kanssa. Järjestely koostuu kolmesta erästä, 15 miljoonasta eurosta, 10 miljoonasta eurosta ja 10 miljoonasta eurosta. Ensimmäisen Erän Velkakirjat, joiden pääoma on 15 miljoonaa euroa, nostettiin huhtikuussa 2025 ja Toisen Erän Velkakirjat, joiden pääoma on 10 miljoonaa euroa, joulukuussa 2025. Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen ehtojen mukaan velkakirjojen haltijoilla on oikeus vaihtaa velkakirjat Osakkeiksi milloin tahansa konversiohinnalla 2,42256 euroa Osakkeelta (alisteisina oikaisuille). Velkakirjat lyhennetään tasaerinä kahden kuukauden välein kolmen vuoden ajanjaksoilla, jonka aikana Yhtiö voi lunastaa velkakirjat osakeannilla tai käteismaksulla. Suunniteltujen lyhennysten lisäksi HCM (tai enemmistön Ensimmäisen Erän Velkakirjoista ja Toisen Erän Velkakirjoista omistavat tahot) voivat milloin tahansa suunniteltujen lyhennysten välillä käyttää oikeuttaan aikaistaa enintään kaksi (2) ylimääräistä lyhennystä, jotka maksetaan etukäteen Yhtiölle toimitetussa ilmoituksessa mainittuna

päivänä, mutta enintään yhdeksän (9) aikaistettua lyhennystä Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen voimassaoloajan ensimmäisenä vuonna, soveltuvin osin.

Tämän Esitteen päivämääränä Ensimmäisen Erän Velkakirjojen nimellisarvo on 7,56 miljoonaa euroa ja Toisen Erän Velkakirjojen nimellisarvo on 9,52 miljoonaa euroa. Vaihtovelkakirjalainojen ehtojen mukaisesti, jos Yhtiö päättää toteuttaa Osakeannin Merkintähintaan 0,50 euroa, Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen nojalla annettavien Osakkeiden konversiohintaa oikaistaan 0,50 euroon. Jos Ensimmäisen Erän Velkakirjat ja Toisen Erän Velkakirjat vaihdettaisiin kokonaan Yhtiön uusiksi Osakkeiksi oikaistulla konversiohinnalla 0,50 euroa, tämä johtaisi enintään 34 160 000 uuden Osakkeen antamiseen Yhtiössä, mikä vastaavasti johtaisi noin 28,6 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä. HCM on Merkintätakaussitoumuksessa sitoutunut luovutusrajoitukseen 60 päivän ajaksi Osakeannin toteuttamisesta, jonka mukaan HCM sitoutuu olemaan toimittamatta Yhtiölle mitään vaihtoilmoitusta tai aikaistettua lyhennysmaksuilmoitusta. Lisäksi Yhtiö ja HCM ovat sopineet, että 2.4.2026 erääntyvien Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen aikataulutettu lyhennys lykätään siten, että se erääntyy Osakeannin toteuttamispäivänä tai muuna HCM:n määräämänä myöhempänä päivänä.

Ensimmäisen Erän Velkakirjat koostuvat 150 velkakirjasta ja Toisen Erän Velkakirjat 100 velkakirjasta, joiden pääoma on 100 000 euroa per velkakirja, ja jotka laskettiin liikkeeseen 92,5 prosentin emissiokurssilla ja niille maksetaan 7,5 prosentin vuotuista korkoa, joka erääntyy maksettavaksi kahden kuukauden välein takautuvasti. Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen liikkeeseenlaskun yhteydessä Yhtiön hallitus päätti 5.4.2024 ja 21.3.2025 pidettyjen yhtiökokousten myöntämien valtuutusten perusteella antaa 12 000 000 ja 9 234 100 erityistä oikeutta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti) maksuttomasti HCM:lle Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen alkuperäisenä merkitsijänä. Jokaiseen Ensimmäisen Erän Velkakirjaan liitettiin yhteensä 80 000 erityistä oikeutta ja jokaiseen Toisen Erän Velkakirjaan liitettiin 92 341 erityistä oikeutta. Jokainen erityinen oikeus oikeuttaa yhteen (1) Yhtiön uuteen tai olemassa olevaan Osakkeeseen. Liikkeeseen laskettujen Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen nimellisarvo on 7,56 miljoonaa euroa ja 9,52 miljoonaa euroa, ja ne oikeuttavat haltijansa merkitemään yhteensä 3 120 666 Osaketta ja 3 929 727 Osaketta, laskettuna nykyisellä vaihtohinnalla, mutta vaihtohetkellä liikkeeseen laskettavien Osakkeiden lukumäärä lasketaan aina kulloinkin voimassa olevaan vaihtohintaan.

Yhtiöllä on oikeus valita oman harkintansa mukaan, suorittaako se lyhennykset ja/tai korkomaksut käteisellä vai muuntamalla kyseiset erääntyvät määrät Osakkeiksi. Jos suoritus tehdään velkakirjojen lyhennysten osalta Osakkeilla, merkitemishinta on alempi seuraavista a) kulloinkin voimassa oleva vaihtohinta b) 90 % alimmasta (i) Osakkeen volyympainotettu keskikurssi (VWAP) ja (ii) VWAP kunkin viiden peräkkäisen kaupankäyntipäivän osalta, päättyen (ja mukaan lukien) siihen kaupankäyntipäivään, joka välittömästi edeltää kyseistä maksupäivää. Faron on päättänyt tietyissä tilanteissa tehdä lyhennys- ja korkomaksut Osakkeilla, huomioiden tiheät lyhennykset sekä tarpeen noudattaa markkinoiden väärinkäyttöasetusta (EU) 596/2014, joka velvoittaa Yhtiötä. Kokonaislaimennusvaikutus vaihtelee kunkin maksun ajankohdan Yhtiön osakkeiden vallitsevan markkinahinnan, sovellettavan konversiokurssin ja sen mukaan, missä määrin Yhtiö päättää suorittaa yksittäisiä maksuja käteisellä.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei ole laskenut liikkeeseen Kolmannen Erän Velkakirjoja. Kuten huhtikuussa 2025 tiedotettiin, ajanjaksolla, joka alkaa kuuden kuukauden ja päättyy 18 kuukauden kuluttua Toisen Erän Velkakirjojen liikkeeseenlaskun päivämäärästä, kumpikin osapuoli voi vaatia Kolmannen Erän Velkakirjojen liikkeeseenlaskua ja merkitemistä. Jotta Yhtiö voi vaatia HCM:ää merkitemään Kolmannen Erän Velkakirjat, edellytetään, että (a) Osakkeiden päivittäisen kaupankäyntiarvon aritmeettinen keskiarvo jokaisena kaupankäyntipäivänä kolmen kuukauden ajanjaksolla ennen Kolmannen Erän Velkakirjojen liikkeeseenlaskua on yli 500 000 euroa ja (b) Yhtiön markkina-arvo Kolmannen Erän Velkakirjojen liikkeeseenlaskupäivänä on yli 120 prosenttia sen markkina-arvosta Toisen Erän Velkakirjojen liikkeeseenlaskupäivänä. HCM:n oikeus vaatia Kolmannen Erän Velkakirjojen liikkeeseenlaskua ei ole riippuvainen edellä mainittujen edellytysten täyttymiselle. Kolmannen Erän Velkakirjat on tarkoitus laskea liikkeeseen olennaisesti samoin ehdoin kuin Ensimmäisen Erän Velkakirjat ja Toisen Erän Velkakirjat. Koska edellä mainitut Yhtiön vaatimukselle asetetut edellytykset eivät ole täyttyneet tämän Esitteen päivämääränä, Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä yksipuolista oikeutta nostaa Kolmannen Erän Velkakirjoja.

## **Optiot ja Warrantit**

### ***Optio-ohjelma***

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yksi aktiivinen optio-ohjelma ("**Optio-ohjelma**"), joka hyväksyttiin Yhtiön hallituksessa 20.11.2019. Optio-ohjelmaa on muutettu sen alkuperäisen laatimisen jälkeen. Optio-ohjelman nojalla myönnettyt optiot myönnetään hallituksen jäsenille, Scientific Advisory Boardin jäsenille, johtoryhmälle sekä muulle johdolle ja työntekijöille ilman erillistä korvausta. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on antanut yhteensä 4 245 416 optiota, jotka oikeuttavat niiden haltijat merkitemään enintään 4 245 416 uutta osaketta. Tällaisten optioiden käyttäminen johtaisi osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen. 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 nojalla myönnettyjen optioiden arvoon. Optio-ohjelman nojalla myönnettyjen optioiden käyttämisen yhteydessä maksettava kokonaismäärä ei nouse tällaisen mukautuksen jälkeen.

Optio-ohjelman avainluvut on lueteltu alla olevassa taulukossa.

<b>Avainluvut</b>	<b>Optio-ohjelma</b>
Optioiden enimmäismäärä.....	4 350 000
Liikkeeseen laskettujen optioiden lukumäärä, 31.12.2025.....	4 245 416
Käytettävissä olevien optioiden lukumäärä, 31.12.2025.....	2 148 479
Merkintähinta, EUR.....	1,00–4,47 (1,35–4,04 Yhdysvaltojen ohjelman alla)
Käypä arvo, EUR.....	1,55
Osinkojen oikaisu.....	Ei
Ensimmäinen myöntämispäivämäärä.....	23.7.2020
Viimeisin myöntämispäivä.....	2.12.2025
Merkintäajan alkaminen.....	23.7.2021
Merkintäajan loppuminen.....	2.12.2031
Ansaintaoikeuden edellytykset.....	Konsernin palveluksessa kunkin merkintäjaksosn alkuun saakka

### **Warrantit**

Vuonna 2022, osana Lainasopimukseen liittyvää Warranttisopimusta, Yhtiö myönsi alun perin IPF:lle yhteensä 319 944 kappaletta 2022 warranttia. Lisäksi vuonna 2024 Yhtiö myönsi IPF:lle yhteensä 667 066 kappaletta 2024 warranttia 1 ja 333 333 kappaletta 2024 warranttia 2. Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti, jos Yhtiö päättää toteuttaa Osakeannin Merkintähintaan 0,50 euroa, Warranttisopimuksen nojalla annettavien uusien Osakkeiden toteutushinta oikaistaisiin 0,50 euroon. Tämän Esitteen päivämääränä liikkeeseen laskettujen warranttien määrä on 1 819 944 ja oikaistulla toteutushinnalla 0,50 euroa voitaisiin Warranttisopimuksen mukaisesti antaa enintään 3 639 888 uutta Osaketta, mikä vastaavasti johtaisi noin 3,05 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä.

Tietyt Yhtiön toimintaan liittyvät muutostapahtumat voivat vaikuttaa 2022 warrantteihin Warranttisopimuksen mukaisesti. 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 0,50 euroa per Osake muutettu vuoden 2022 toteutushinta tulee olemaan vastaavasti 0,50 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).

Vastaavasti 2024 warranttien 1 osalta, 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 0,50 euroa per Osake muutettu vuoden 2024 toteutushinta 1 tulee olemaan vastaavasti 0,50 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 0,50 euroa per Osake vuoden 2024 warranttien 1 määrää tullaan korottamaan yhteensä 332 934 kappaleella uusia warrantteja.

Vastaavasti 2024 warranttien 2 osalta, 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 0,50 euroa per Osake muutettu vuoden 2024 toteutushinta 2 tulee olemaan vastaavasti 0,50 euroa.

Yhtiön ja Warrantinhaltijan välillä solmitun Warranttisopimuksen 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 0,50 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	1,00
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR	1 500 000	613 496	27.3.2024	27.3.2031	27.3.2024	1,00
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR	750 000	53 570	3.4.2024	3.4.2031	3.4.2024	1,00
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR		333 333	17.5.2024	17.5.2031	20.5.2024	1,00
IPF Fund II SCA, SICAV-FIAR		499 601 <sup>1</sup>	19.6.2024	19.6.2031	19.6.2024	1,00

<sup>1</sup> Vuonna 2024 toteutetun osakeannin yhteydessä Yhtiö myönsi yhteensä 499 601 uutta warranttia IPF:lle Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti.

## Oikeudenkäynnit

Tämän Esitteen päivämääränä sekä viimeksi kuluneiden 12 kuukauden aikana, Yhtiö ei ole muutoin kuin mitä jäljempänä on kuvattu, ollut osallisena missään hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välitysmenettelyssä, joilla voisi olla tai jolla on ollut merkittävä vaikutus Yhtiön tai Konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Yhtiö ei ole myöskään tietoinen minkään tällaisen menettelyn vireillä olosta tai uhasta. Yhtiö saattaa kuitenkin ajoittain olla osallinen riidoissa, oikeudenkäynti-, välitys-, sääntely- tai hallinnollisiin menettelyissä tai tuomioistuinten ulkopuolisissa riidoissa Suomessa ja muissa maissa osana normaalia liiketoimintaansa, mukaan lukien esimerkiksi oikeudenkäynti- tai välitysmenettelyt sopimuskumppaneiden, työntekijöiden tai muiden kolmansien osapuolten kanssa.

Yhtiö sai 19.11.2025 Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunnalta ("Kurinpitolautakunta")<sup>3</sup> kirjeen, jossa vahvistettiin, että Kurinpitolautakunta käsittelee Yhtiötä koskevaa kurinpitoasiaa. Aiemmin Yhtiö oli vastaanottanut kaksi Nasdaq Helsingin markkinavalvonnan kyselyä ja vastannut niihin. Kurinpitolautakunnan kirjeessä todettiin, että Nasdaq Helsingin markkinavalvonta pitää varoitusta riittämättömänä, ja esitettiin yhteenveto Kurinpitolautakunnan näkemyksestä Yhtiön toiminnasta ja tutkittavista kysymyksistä. Keskeisimpiä tutkittavia kysymyksiä ovat, onko Yhtiö julkistanut sisäpiiritietoa asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti eräistä tapahtumista vuosina 2024–2025, onko Yhtiö antanut harhaanjohtavia tietoja mediassa annetussa haastattelussa ja onko Yhtiön hallinto ollut asianmukaisesti järjestetty. Menettely koskee Yhtiötä, ei yksittäisiä henkilöitä. Menettely on luottamuksellinen ja se käydään pääasiassa kirjallisesti. Yhtiö on (i) toimittanut asiassa kirjallisen vastauksen 18.12.2025 mennessä ja (ii) tullut kuulluksi suullisesti Kurinpitolautakunnan kokouksessa 25.2.2026. Yhtiön käsityksen mukaan Kurinpitolautakunta antaa kirjallisen päätöksensä arviolta keväällä 2026. Mikäli Yhtiön todetaan rikkoneen tiedonantovelvollisuuksiaan, tästä voi seurata First North -sääntöjen mukainen seuraamus. Jos Kurinpitolautakunta määrää seuraamuksen, päätös on julkinen ja Nasdaq Helsinki ja liikkeeseenlaskija tulevat julkistamaan sen viipymättä Kurinpitolautakunnan määräämässä laajuudessa. Jos Kurinpitolautakunta päättää olla määräämättä seuraamusta, se voi silti päättää, että Nasdaq Helsinki julkaisee nimettömän yhteenvedon tapauksesta. Kurinpitolautakunnan päätös on lopullinen eikä siihen voi hakea muutosta. First North -markkinapaikan säännöissä ei ole määriteltäviä kurinpitomaksujen rahamääräistä vaihteluväliä.

<sup>3</sup> Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta on riippumaton elin, joka käsittelee kurinpitoasioita First North -markkinapaikan sääntöjen mukaisesti.

## **Verkkosivuston tiedot**

Tietoja Yhtiön liiketoimista, sen tarjoamista tuotteista, pääasiallisista kilpailumarkkinoista, suurimmista osakkeenomistajista sekä hallinto-, johto- tai valvontaelinten ja ylimmän johdon kokoonpanosta löytyy Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta <https://faron.fi/>.

Yhtiö tulee julkaisemaan tämän Esitteen ja Esitteen mahdolliset täydennykset verkkosivuillaan osoitteessa [www.faron.fi/merkintaoikeusanti-2026](http://www.faron.fi/merkintaoikeusanti-2026) sekä Esitteen englanninkielisen käännöksen osoitteessa <https://faron.com/rights-offering-2026/>. 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.

# VASTUULAUSUMA JA LAUSUMA TOIMIVALTAISESTA VIRANOMAISESTA

## Vastuulausuma

Yhtiö vastaa tämän Esitteen laatimisesta ja Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön parhaan ymmärryksen mukaan tämän Esitteen sisältö vastaa tosiseikkoja, eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa. Yhtiön rekisteröity toimipaikka on osoitteessa Joukahaisenkatu 6, 20520, Turku.

Tässä Esitteessä käytetyt tiedot markkinaympäristöstä, markkinoiden kehitymisestä, kasvuvauhdista, markkinatrendeistä ja kilpailutilanteesta markkinoilla ja alueilla, joilla Yhtiö toimii, ovat joko peräisin yhdestä tai useammasta nimetystä lähteestä tai perustuvat useisiin toimiala- ja muihin itsenäisiin lähteisiin. Jos tietyt tässä Esitteessä esitetyt markkinatiedot ja markkina-arviot ovat peräisin kolmansien osapuolten lähteistä, kuten alan julkaisuista, lähteen nimi on mainittu Esitteessä. 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.

11.3.2026

Faron Pharmaceuticals Oy

## Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Tämä Esite on laadittu Esiteasetuksen 14a artiklan mukaisena EU:n jatkoantiesitteenä. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena. Finanssivalvonta hyväksyy tämän 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 arvopaperien laadun hyväksynnästä, ja sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2026/415. 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.

## Tulevaisuutta koskevat lausumat

Eräät tässä Esitteessä esitetyt lausumat, erityisesti kaikki tulevaisuutta koskevat lausumat kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Kehityssuunnaukset”, ”Syyt tarjoamiseen ja tuottojen 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.

Tämä Esite ei sisällä kuvausta Osakeantiin, Merkintäoikeuksien käyttämiseen tai Tarjottavien Osakkeiden tai Suunnatun Osakeannin Osakkeiden omistukseen tai luovuttamiseen liittyvistä verotuksellisista seikoista. Yhdysvaltalaiset sijoittajat,

jotka harkitsevat sijoittamista, tulee huomioida, että Yhtiö voidaan luokitella ”passiiviseksi ulkomaiseksi sijoitusyhtiöksi” kuluvana vuonna ja että se on voitu luokitella niin myös aiempina vuosina. Potentiaalisia sijoittajia kehoitetaan ottamaan yhteyttä veroasiantuntijoihinsa saadakseen tietoa heidän erityisilanteeseensa sovellettavista veroseuraamuksista, mukaan lukien valinnat, joita voidaan tehdä Yhdysvaltain liittovaltion tuloveroseuraamusten lieventämiseksi, jos Yhtiö on tai on ollut passiivinen ulkomainen sijoitusyhtiö.

## 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*
- *Merkintäoikeuksiin 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 nykyisen käyttöpääoman arvioidaan tämän Esitteen päivämääränä riittävän huhtikuun puoliväliin 2026 asti, ja Yhtiö on erittäin riippuvainen oman pääoman ehtoista rahoituksesta, T&K-rahoituksesta sekä laina- ja velkarahoituksesta. Jos Osakeantia ei toteuteta täysimääräisesti tai ollenkaan, Yhtiö ei välttämättä pysty hankkimaan lisärahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan, mikä saattaa aiheuttaa häiriöitä Yhtiön toiminnassa tai yleisen maksukyvyttömyyden ja konkurssin.***

Vuonna 2025 Yhtiön käytettävissä oleva kassatilanne heikkeni jatkuvasti vaikeiden pääomamarkkinaolosuhteiden vuoksi. Tämän johdosta Yhtiö solmi huhtikuussa 2025 35 miljoonan euron arvoisen vaihtovelkakirjalainajärjestelyn HCM:n kanssa. Vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen aikana Yhtiön taloudellinen asema on kuitenkin kiristynyt, ja tämän Esitteen päivämääränä Faron arvioi, että sen nykyinen käyttöpääoma, ilman Osakeannin tuottoja, riittää huhtikuun puoliväliin 2026 asti. Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma Osakeannin toteuttamisen jälkeen riittää kattamaan sen tarpeet yli 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä aina marraskuuhun 2027 asti. Yhtiön arviossa on otettu huomioon Osakeannilla kerättävät noin 32,8 miljoonan euron nettovarot, jotka perustuvat peruuttamattomiin Merkintäsitoumuksiin, Ankkurisitoumuksiin ja Merkintätakaussitoumuksiin (katso ”Käyttöpääomaa koskeva lausunto”). Yhtiön onnistuessa toteuttamaan noin 40,1 miljoonan euron Osakeannin ja keräämään siten noin 32,8 miljoonan euron

nettovarot, Yhtiö uskoo, että sillä olisi tarvittava käyttöpääoma (sisältäen sen käyttöpääoman, joka Yhtiöllä on jäljellä tämän Esitteen päivämäärän mukaisesta käyttöpääomasta) ydinliiketoimintansa ja keskeisten avaintavoitteidensa toteuttamiseen marraskuuhun 2027 asti tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti. Yhtiön nykyisen liiketoimintasuunnitelman toteuttamisen tukemiseksi tämän ajankohdan jälkeen Yhtiön on hankittava lisärahoitusta oman pääoman ehtoisten instrumenttien tai velkainstrumenttien avulla ja tarvittaessa toteutettava merkittäviä kustannussäästötoimenpiteitä liittyen liiketoiminnan kehitysohjelmiin. Jos Osakeantia ei toteuteta eikä lisärahoitusta ole saatavilla hyväksyttävien ehtoin tai ollenkaan, Yhtiö voisi joutua merkittäviin taloudellisiin vaikeuksiin ja sen liiketoiminnan jatkuvuus vaarantuisi ja se voisi johtaa Yhtiön yleiseen maksukyvyttömyyteen ja konkurssiin (katso ”*Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyvät riskit – Osakeantia ei välttämättä toteuteta täysimääräisesti tai ollenkaan.*”).

Kaupallistamis-, yhteistyö- ja lisensointisopimusten puuttuminen sekä Yhtiön tulevan lääkekehityksen rahoittamiseen tarvittavat merkittävät resurssit edellyttävät, että Yhtiö saa rahoitusta pääomamarkkinoilta tai muualta ajanjaksolle, johon Osakeannin tuottamat varat eivät riitä. Ei ole mitään varmuutta siitä, että tällaista rahoitusta on saatavilla suotuisilla ehdoilla, tai lainkaan. Jos Yhtiö ei pysty hankkimaan rahoitusta, sillä saattaa olla riittämätön rahoitus sen tuotekehitykseen, mukaan lukien tulevaan kliiniseen kehitykseen. Riittämättömän rahoituksen vuoksi Yhtiö voi joutua tulevaisuudessa lykkäämään tai peruuttamaan joidenkin tarvittavien palveluiden tilauksia hallitakseen kassatilannettaan ja neuvottelemaan muutoksia voimassa olevien sopimusten ja rahoitusjärjestelyiden ehtoihin ja maksuaikatauluihin. Sopijakumppanit voivat vaatia ennakkomaksuja, lopettaa palvelujen tuottamisen tai esittää vaatimuksia tai kanteita sopimusten noudattamiseksi. Mikäli Yhtiö ei kykene noudattamaan sopimustensa tai 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 kehitysohjelman tai kaupallistamisen viivästyymiseen, muuttamiseen tai lopettamiseen sekä muiden strategisten vaihtoehtojen harkintaan.

Yhtiön T&K-lainojen takaisinmaksu Business Finlandille on alkanut, ja Yhtiön täytyy varmistaa jatkuva takaisinmaksuaikataulun ja muiden lainaehtojen noudattaminen, jotta se voi varmistaa liiketoimintansa keskeytymättömän jatkumisen. Ilman riittävää rahoitusta nykyisten liiketoimintojensa, vastuidensa sekä ostovelkojensa rahoittamiseksi, Yhtiö voi tulla yleisesti maksukyvyttömäksi ja joutua hakeutumaan konkurssiin lopettaakseen 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 näkymiin.

Mikäli Yhtiö tarvitsee lisärahoitusta operatiivisten kulujen lisääntyessä tai muutoin, ei ole varmuutta siitä, että lisärahoitusta on saatavilla pääoma- tai velkarahoitusmarkkinoilta Yhtiölle edullisin ehdoin, tai ollenkaan, koska monet tekijät, kuten rahoitusmarkkinaolosuhteet ja yleinen rahoituksen saatavuus voivat vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen. Yhtiön kyvyttömyys hankkia lisärahoitusta voi johtaa rahavarojen puutteeseen. Kyvyttömyydellä hankkia tarvittavaa rahoitusta voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkymiin, mikä puolestaan voi johtaa Yhtiön yleiseen maksukyvyttömyyteen ja konkurssiin.

***Mikäli Yhtiö joutuu tekemään käteissuorituksia velkakirjoihin liittyen, tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön ja sen taloudelliseen asemaan.***

Huhtikuussa 2025 Yhtiö solmi 35 miljoonan euron arvoisen vaihtovelkakirjalainajärjestelyn HCM:n hallinnoiman yhteisön kanssa. Ensimmäisen Erän Velkakirjat, joiden pääoma on 15 miljoonaa euroa, nostettiin huhtikuussa 2025 ja Toisen Erän Velkakirjat, joiden pääoma on 10 miljoonaa euroa, joulukuussa 2025. Tämän Esitteen päivämääränä liikkeeseen laskettujen Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen nimellisarvo on 7,56 miljoonaa euroa ja 9,52 miljoonaa euroa. Vaihtovelkakirjalainojen ehtojen mukaisesti, jos Yhtiö päättää toteuttaa Osakeannin Merkintähintaan 0,50 euroa, Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen nojalla annettavien uusien Osakkeiden konversiohintaa oikaistaan 0,50 euroon. Jos Ensimmäisen Erän Velkakirjat ja Toisen Erän Velkakirjat vaihdettaisiin kokonaan Yhtiön uusiksi Osakkeiksi oikaistulla konversiohinnalla 0,50 euroa, tämä johtaisi enintään 34 160 000 uuden Osakkeen antamiseen Yhtiössä. Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen haltijat voivat vaihtaa Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen jäljellä olevan pääoman tai minkä tahansa erän Osakkeiksi milloin tahansa Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen voimassaoloaikana. Jos Yhtiö toteuttaa Suunnatun Osakeannin Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 2025 maaliskuussa myöntämän valtuutuksen nojalla Yhtiön hallituksella ei enää olisi riittävää valtuutusta uuteen Osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseksi Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen haltijoille, jotta Yhtiö voisi täyttää maksuvelvoitteensa tai Osakkeiden toimituksen vaihdon yhteydessä. Näin ollen Yhtiö tulee tarvitsemaan valtuutuksen Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseksi varsinaiselta yhtiökokoukselta 2026, jotta Yhtiö voi täyttää maksuvelvoitteensa Ensimmäisen Erän Velkakirjojen sekä Toisen Erän Velkakirjojen alla Osakkeiden toimitukselle. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että varsinainen yhtiökokous 2026 päättäisi myöntää sanotun valtuutuksen hallitukselle. Mikäli Suunnattu Osakeanti toteutetaan ja varsinainen yhtiökokous 2026 ei myöntäisi hallitukselle sanottua valtuutusta, Yhtiö voi joutua maksamaan maksuvelvoitteensa osittain käteisellä Osakkeiden toimituksen sijaan, mikä vähentäisi Yhtiön käytettävissä olevia varoja tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelman toteuttamiseksi ja vaikuttaisi negatiivisesti Yhtiön käteisvarojen riittävyyteen. Mikäli Yhtiö täyttää maksuvelvoitteensa käteisellä Osakkeiden sijaan

tilanteessa, jossa velkakirjojen haltija käyttää vaihto-oikeuttaan, maksettava käteissumma lasketaan kertomalla käteisellä maksettavat Osakkeet Osakkeen volyympainotetulla keskihinnalla Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja/tai Toisen Erän Velkakirjojen asianmukaisena vaihtopäivänä Ensimmäisen erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen ehtojen mukaisesti.

Lisäksi, mikäli Suunnattu Osakeanti toteutettaisiin ja varsinainen yhtiökokous 2026 ei myöntäisi osakeantivaltuutusta, Yhtiö voisi aloittaa avoimen (open label) tutkimuksen suunnitellun, satunnaistetun tutkimuksen sijaan. Mikäli tulevaisuudessa Yhtiön jo aloitettua suunnitellun satunnaistetun tutkimuksen Yhtiö kohtaisi tilanteen, jossa Yhtiöllä ei olisi osakeantivaltuutusta käytettävänä takaisinmaksuun, Yhtiö arvioi, että se pystyisi tällaisessa tilanteessa jatkamaan tutkimusta niillä tutkittavilla, jotka on jo rekrytoitu tutkimukseen, mutta saattaisi joutua keskeyttämään uusien tutkittavien ottamisen tutkimukseen siksi aikaa kunnes lisärahoitusta olisi järjestetty. Tämä voisi olennaisen haitallisesti vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja hidastaa Yhtiön liiketoiminnan kehitystä.

Mikäli Yhtiö joutuisi tekemään käteissuorituksia velkakirjoihin liittyen joko puuttuvien tai riittämättömien osakeantivaltuuksien johdosta, tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön ja sen taloudelliseen asemaan.

***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 perustamisestaan lähtien, eikä sillä ole tällä hetkellä tuloja hyväksytyistä tuotteista tai tuloja yhteistyö- tai lisensointisopimuksista. Yhtiö arvioi olevansa tappiollinen lähitulevaisuudessa, eikä ole varmuutta siitä, että liiketoiminta tulee tuottamaan voittoa. 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 ulkoisista pääomasijoituksista. Pääomamarkkinoihin vaikuttavat usein sijoittajien yleinen mieliala ja markkinasuuntaukset. Muutokset mielialassa voivat johtaa osakekurssien vaihteluun ja sijoittajien kiinnostuksen vähenemiseen, mikä voi vaikeuttaa Yhtiön rahoituksen hankkimista pääomamarkkinoilta. Lisäksi lisääntynyt geopolitiininen epävakaus—mukaan lukien konfliktit, pakotteet ja häiriöt maailmankaupassa tai toimitusketjuissa—saattaa edelleen lisätä markkinoiden epävakautta, rajoittaa pääoman saatavuutta tai nostaa sen kustannuksia, mikä pahentaa näitä rahoitushaasteita ja rajoittaa Yhtiön mahdollisuuksia saada rahoitusta edullisilla ehdoilla.

Pääomamarkkinoiden lisäksi myös luottomarkkinat kiristyvät yleensä taloudellisen epävarmuuden aikana, jolloin yritysten on vaikeampi saada velkarahoitusta. Tämä voi rajoittaa Yhtiön kykyä hankkia varoja lainojen tai velkakirjojen avulla, mikä vaikuttaa sen likviditeettiin ja kasvunäkymiin. Korkojen muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön velkakustannuksiin. Mikäli korot tulevaisuudessa nousevat, tämä saattaa kasvattaa Yhtiön nykyisiin velkoihin liittyviä korkokustannuksia sekä tehdä lisävelkarahoituksen hankkimisesta entistä kalliimpaa, mikä rasittaisi Yhtiön taloudellisia resursseja. Lisäksi inflaatio nostaisi 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**

***Yhtiön lääkeaiho on kliinisessä kehitysvaiheessa, eikä kehitystyö välttämättä onnistu tai se voi viivästyä, eikä Yhtiö välttämättä pysty kehittämään hyväksytyjä tai myyntikelpoisia tuotteita suunnitellussa aikataulussa tai lainkaan.***

Yhtiön lääkeaiho, *bexmarilimab*, on kliinisen kehityksen vaiheessa, ja sen kehitystyö voi epäonnistua. Yhtiön lääkeaihion turvallisuutta ja tehoa ei ole vielä täysin varmistettu, eikä siitä välttämättä saada kaupallisesti kannattavaa lääkettä moniin vuosiin tai lainkaan. Lisäksi on olemassa riski, että tutkimuksien edetessä lääkeaihion turvallisuuteen liittyviä ongelmia ilmenee. Viimeisimmän tieteellisen tutkimustiedon, josta on niukasti ohjeistusta tai esimerkkejä, hyödyntäminen kliinisten lääkekehitysohjelmien suunnittelussa sisältää merkittäviä epävarmuustekijöitä. Nämä epävarmuustekijät voivat johtaa tilanteisiin, joissa Yhtiön on tehtävä nopeita muutoksia kehityshankkeisiinsa ilman, että kaikki vaikutukset ovat täysin tiedossa, mikä voi johtaa lisäkustannuksiin.

*Bexmarilimab* tutkitaan tällä hetkellä avoimessa (eng. *open-label*) I/II vaiheen tutkimuksessa, nimeltään BEXMAB, korkeamman riskin HR MDS:n hoitoon. BEXMAB-tutkimuksen potilasrekrytointi on loppunut ja vasteprosentti määritetty, sekä kaikki ensisijaiset päätepisteet on saavutettu, mutta HR MDS-potilaiden seuranta jatkuu. Aikaisempi ensimmäinen *bexmarilimabilla* tehty kliininen tutkimus, nimeltään MATINS, joka tehtiin etäpesäkkeisten ja edenneiden kiinteiden kasvainten hoitoon, päättyi vuonna 2023 ja osoitti, että lääkeaiho on turvallinen ja hyvin siedetty, minkä lisäksi saavutettiin lupaavia tehokkuustuloksia. Vaikka Yhtiö uskoo, että näistä aikaisemmista tutkimuksista saadut tulokset ovat rohkaisevia, on olemassa riski, että varhaisessa vaiheessa havaittuja tuloksia ei pystytä toistamaan tulevissa kliinisissä tutkimuksissa ja että riittävää kliinistä hyötyä viranomaishyväksynnän saamiseksi ei pystytä osoittamaan. Vähentääkseen vaiheen III tutkimukseen liittyviä riskejä, Yhtiö suunnittelee toteuttavansa ensin satunnaistetun, vaiheen II tutkimuksen ensilinjan HR MDS:ssa, ja keskustelewansa erikseen uudelleen vaiheen III lopullisesta kehityssuunnitelmasta ja päätetapahtumista FDA:n kanssa. Samanaikaisesti Yhtiö tekee yhteistyötä sairaaloiden kanssa tarjoamalla *bexmarilimab* tutkijalähtöisiin lääketutkimuksiin, jotka kohdistuvat sekä kiinteisiin kasvaimiin että hematologisiin syöpiin.

Jos *bexmarilimab* -lääkeaiho epäonnistuu kliinisesti, Yhtiö ei välttämättä pysty kehittämään hyväksyttyä markkinoitavaa lääkettä, mutta sille aiheutuu silti merkittävät kehityskustannukset, mikä voisi johtaa Yhtiön yleiseen maksukyvyttömyyteen ja konkurssiin. Kuten kaikille lääkeyhtiöille on ominaista, Yhtiön kokemus osoittaa, että viivästymisen tai epäonnistumisen todennäköisyys voi olla hyvin korkea sellaisten tieteellisten tulosten, jotka voisivat johtaa hyväksytyin tuotteen kehittämiseen, tuottamiseksi. Lisäksi, mikäli Yhtiö ei onnistu kehittämään hyväksyttyä lääkettä, se ei saisi esimerkiksi myynti- tai lisenssituloja, joita Yhtiö voisi onnistuessaan hyödyntää uusien lääkeaihojen tai muun liiketoiminnan kehittämiseen. Tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin.

***Yhtiön kliinisiin tutkimuksiin osallistuvien potilaiden määrään vaikuttavat ulkoiset tekijät voivat muuttaa Yhtiön arvioimia tutkimusaikatauluja, rahoitustarpeita tai kassavirtaa.***

Tutkimusaikataulujen ja keskeisten kliinisten tietojen arviointiin käytetyt potilasrekrytointiennusteet perustuvat laajaan kokemukseen ja tutkimusten päätutkijoiden antamiin tietoihin. Ulkoiset tekijät voivat kuitenkin vaikuttaa odottamattomasti ja merkittävästi potilaiden mahdollisuuksiin osallistua kliinisiin tutkimuksiin. Esimerkiksi monet eri sairauksiin kohdistuneet kliiniset tutkimukset viivästyivät ja keskeytyivät COVID-19-pandemian vuoksi. Jos tällainen viivästys tapahtuisi, Yhtiön kliinisten tutkimusten tulokset voisivat viivästyä, mikä voisi puolestaan johtaa siihen, että arvioitu rahoitustarve ei välttämättä riittäisi vaiheen II tutkimuksen toteuttamiseen, joka on yksi Yhtiön keskeisistä avaintavoitteista. Tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai tulevaisuuden näkymiin.

***Yhtiön lääkeaiho valmistus saattaa käydä mahdottomaksi, eikä ole varmuutta, että lääkeaiho 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 kehittämää lääkeaiho pystytään valmistamaan kliinisiä jatkotutkimuksia tai kaupallisia tarkoituksia varten riittäviä määriä, tarvittavalla laadulla ja standardien mukaisesti, viranomaisvaatimuksia noudattaen, hyväksyttävien kustannuksin sekä tarvittavassa aikataulussa. *Bexmarilimab* 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 näkymiin. Lisäksi tuotantoerän tai sen osan tuhoutuminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimintaan viivästyttämällä vaadittujen meneillään olevien tutkimusten loppuunsaattamista tai vaikuttamalla lääkeaiho saatavuuteen tulevaisuudessa suoritettavia tutkimuksia varten.

***Yhtiön lääkeaiho voi aiheuttaa sivuvaikutuksia, jotka voivat pysäyttää sen kliinisen kehityksen ja johtaa muihin vakaviin kielteisiin seurauksiin.***

Yhtiön nykyisen 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 hyväksymisprosessin hidastuminen vaikuttaisi Faronin tuotekehityksen suunniteltuun aikatauluun, ja aikataulun viivästyminen voisi aiheuttaa Faronille merkittäviä lisäkustannuksia. Lisäksi Yhtiön lääkeaiho 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 nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden 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 olevan tuotteen markkinoihin liittyvät riskit**

*Lääketeollisuus toimialana on erittäin kilpailtu, sillä on monia Faronia suurempia toimijoita, ja se on altis nopeille teknologisille muutoksille. Kilpailevat tuotteet voivat tehdä Yhtiön lääkeaihiosta vähemmän kilpailukykyisen tai merkityksettömän.*

Lääketeollisuus on yleisesti ottaen luonteeltaan erittäin kilpailtu ala, ja pitkällä aikavälillä Yhtiö odottaa, että sen parhaillaan kehitteillä olevalla tuotteella 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 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 kehittämä tuote. Tämän seurauksena Yhtiön kilpailijat voivat pystyä toteuttamaan tehokkaampia myynti- ja markkinointiohjelmia ja siten rajoittamaan Yhtiön potentiaalisia tulevia kaupallisia mahdollisuuksia. Lisäksi biolääketieteellinen teollisuus ja lääketieteellisyys ovat alttiina nopeille teknologisille muutoksille, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön lääkeaihion kaupalliseen kannattavuuteen. Muiden tekemät tutkimukset ja keksinnöt voivat johtaa lääketieteellisiin oivalluksiin tai läpimurtoihin, jotka voivat tehdä Yhtiön lääkeaihiosta vähemmän kilpailukykyisen tai merkityksettömän. 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 lääkeaihionsa 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 ydinliiketoimintaansa ja -markkinoitaan koskevia lisenssisopimuksia tai kumppanuuksia, eikä Yhtiö neuvottele tällaisista lisenssisopimuksista tai kumppanuuksista potentiaalisten kumppaneiden kanssa. 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 liiketoimintanäkyymiin, 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 korkeatasoisen tieteellisen ja teknisen 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 vähentämisillä tai lomautuksilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiöön ja sen kaupalliseen ja taloudelliseen suorituskykyyn ja siten alentaa Yhtiön Osakkeisiin tehdyn sijoituksen arvoa.

### **Säätelyyn 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 lääkeaihiota 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 lääkeaihiota saa tarvittavia viranomaishyväksyntöjä. Yhtiön lääkeaihion turvallisuuden ja tehokkuuden testaamiseksi tarvittavien kliinisten tutkimusten laajuus vaihtelee lääkeaihion, arvioitavan hoidon, tutkimustulosten ja kyseiseen lääkeaihiota sovellettavien säännösten mukaan. Yhtiön lääkeaihion tähänastisten kliinisten tutkimusten tulokset eivät välttämättä ennusta myöhemmän vaiheen kliinisten tutkimusten tuloksia. Lääkeaihiota saattaa 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 kliinisistä tutkimuksista saadut tiedot ovat riittäviä viranomaishyväksyntöjen saamiseksi.

Yhtiö ei voi tarkasti ennustaa, milloin suunniteltu kliininen kehitystyö saadaan päätökseen, jos ollenkaan. Yhtiön lääkeaihiota voi aiheuttaa odottamattomia sivuvaikutuksia tai vakavia haittavaikutuksia, jotka voivat keskeyttää, viivästyttää tai pysäyttää lääkeaihion kliiniset tutkimukset ja johtaa siihen, että säätelyviranomaiset epäävät tuotteen hyväksynnän jollekin tai kaikille tavoitelluille hoidoille. Lisäksi riippumaton turvallisuuskomitea, säätelyviranomaisen tai Yhtiö itse voi milloin tahansa keskeyttää tai lopettaa tutkimukset. Ei ole mitään varmuutta siitä, että Yhtiön lääkeaihiota osoittautuisi lopulta turvalliseksi ihmiskäyttöön. Yhtiön kliiniset tutkimukset voivat myös viivästyä tai ne voidaan lopettaa, jos testattava lääkeaihiota 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 olevaa lääkeaihiota 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 kehittämän tuotteen 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 kestävästi kestämättömiä 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 lääke pois markkinoilta, vapaaehtoiseen tai pakolliseen lääkkeiden takaisinvetoon, viranomaisen 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 säätelyviranomaisen ja eettisten toimikuntien asettamien säätely- ja laatuvaatimusten mukaisesti. Tällainen epäonnistuminen voisi viivästyttää tai seisauttaa Yhtiön kliinisen tutkimuksen johtaen tulosten viivästyymiseen, 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.***

Yhtiö voi saada kurinpidollisia varoituksia, sakkoja tai muita seuraamuksia säätelyviranomaisilta tai pörssieltä sovellettavien arvopaperimarkkinalakien tai -säännösten rikkomisesta, eikä mahdollista rikosoikeudellista vastuuta tällaisista rikkomuksista voida täysin sulkea pois. Yhtiö sai 19.11.2025 Kurinpitolautakunnalta kirjeen, jossa vahvistettiin, että Kurinpitolautakunta käsittelee Yhtiötä koskevaa kurinpitoasiaa. Keskeisimpiä tutkittavia kysymyksiä ovat, onko Yhtiö asianmukaisesti julkistanut sisäpiiritietoa oikea-aikaisesti eräistä tapahtumista vuosina 2024–2025, onko Yhtiö

antanut harhaanjohtavia tietoja mediassa annetussa haastattelussa ja onko Yhtiön hallinto ollut asianmukaisesti järjestetty. Mikäli Yhtiön todetaan rikkoneen tiedonantovelvollisuuksiaan, tästä voi seurata First North -sääntöjen mukainen seuraamus. Kurinpitolautakunnan kirjallista päätöstä odotetaan keväällä 2026.

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 sekä Osakkeiden arvoon ja likviditeettiin.

***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 henkilön 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 näkymiin.

***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 lääkeaihioidensa liittyviä immateriaalioikeuksiaan. Yhtiön kaupallinen menestys riippuu suurelta osin sen kyvystä varmistaa ja ylläpitää lääkeaihioidensa patenttisuoja, 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 kallista että aikaa vievää.***

Patenttien hakeminen, käsittely ja puolustaminen kaikissa maailman maissa on kallista. Patentit ovat kuitenkin keskeisiä Yhtiön liiketoiminnalle. 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 immateriaalioikeuksiansa 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 oikeudenkäyntikululla 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 lääkeaihion 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 lääkeaihion 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 näkyymiin.

#### ***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 kykyä suorittaa kliinisiä tutkimuksia. Ulkoisia uhkia, kuten verkkohyökkäyksiä, palvelukatkoksia ja varkauksia, voi esiintyä riippumatta Yhtiön toteuttamista hallintatoimista. Esimerkiksi vuonna 2025 Yhtiö oli osittain onnistuneen kyberhyökkäyksen kohteena, mutta mikään Yhtiön olennainen tieto ei vaarantunut siinä. 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 lääkeaihion käyttö johtaa vammoihin tai kuolemaan.***

Faronilla on liiketoimintaansa liittyvä tuotevastuukanteiden ja muiden kanteiden riski, joka johtuu sen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden kliinisestä testauksesta tai käytöstä. Jos Faronin vakuutusurva ei kattaisi mahdollisia vahinkotapahtumia tai se ei muutoin pysty menestyksekkäästi puolustautumaan tuotevastuukanteita vastaan, sille voi aiheutua huomattavia vastuuta tai se voi joutua rajoittamaan lääkkeidensä kaupallistamista. Myös menestysekäs 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 osakeannit voivat laimentaa osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä ja laskea Osakkeen hintaa. Mahdolliset tulevat vaihtovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskut sekä optioiden ja warranttien perusteella tehtävät osakemerkinnät johtaisivat osakkeenomistajien omistusosuuden laimentumiseen.***

Yhtiö on tällä hetkellä riippuvainen ulkopuolisesta rahoituksesta rahoittaakseen liiketoimintaansa. Osakeannista erillisenä, 21.3.2025 järjestetyn varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän valtuutuksen nojalla Yhtiö voi myös laskea liikkeeseen yhteensä enintään 19 296 473 uutta Osaketta Suunnatussa Osakeannissa merkintähintaan, joka on vähintään yhtä suuri kuin Osakeannin Merkintähinta. Suunnatun Osakeannin onnistunut toteuttaminen vahvistaisi Yhtiön taloudellista asemaa. On myös mahdollista, että Yhtiön on tulevaisuudessa jatkossakin (myös Suunnatun Osakeannin ja Osakeannin jälkeen ja vaikka Osakeanti toteutuisi täysimääräisenä) hankittava uutta oman pääoman ehtoista rahoitusta. Yhtiö ei tarvitsisi oman pääoman ehtoista rahoitusta, mikäli sillä olisi esimerkiksi lisensointituloja tai vieraan pääoman ehtoista rahoitusta käytettävissään.

Lisäksi Yhtiö voi laskea liikkeeseen uusia osakesidonnaisia instrumentteja, kuten vaihtovelkakirjalainoja, optioita tai warrantteja, joiden toteutuksen yhteydessä Yhtiön Osakkeiden kokonaismäärä lisääntyy niiden perusteella tehtävien osakemerkintöjen kautta, mikä vastaavasti johtaa osakkeenomistajien omistusosuuden laimentumiseen. Mikäli Yhtiö täyttää maksuveloitteensa käteisellä Osakkeiden sijaan tilanteessa, jossa velkakirjojen haltija käyttää vaihto-oikeuttaan, maksettava käteisumma lasketaan kertomalla käteisellä maksettavat Osakkeet Osakkeiden volyympainotetulla keskihinnalla Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja/tai Toisen Erän Velkakirjojen asianmukaisena vaihtopäivänä Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen ehtojen mukaisesti. Tämän Esitteen päivämääränä Ensimmäisen Erän Velkakirjojen nimellisarvo on 7,56 miljoonaa euroa ja Toisen Erän Velkakirjojen nimellisarvo on 9,52 miljoonaa euroa. Vaihtovelkakirjalainojen ehtojen mukaisesti, jos Yhtiö päättää toteuttaa Osakeannin Merkintähintaan 0,50 euroa, Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen nojalla annettavien Osakkeiden konversiohintana oikaistaan 0,50 euroon. Jos Ensimmäisen Erän Velkakirjat ja Toisen Erän Velkakirjat vaihdettaisiin kokonaan Yhtiön

uusiksi Osakkeiksi oikaistulla konversiohinnalla 0,50 euroa, tämä johtaisi enintään 34 160 000 uuden Osakkeen antamiseen Yhtiössä, mikä vastaavasti johtaisi noin 28,6 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä. HCM on Merkintätakaussitoumuksessa sitoutunut luovutusrajoitukseen 60 päivän ajaksi Osakeannin toteuttamisesta, jonka mukaan HCM sitoutuu olemaan toimittamatta Yhtiölle mitään vaihtoilmoitusta tai aikaistettua lyhennysmaksuilmoitusta. Kokonaislaimennusvaikutus vaihtelee kunkin maksun ajankohdan Yhtiön Osakkeiden vallitsevan markkinahinnan, jäljellä olevan pääoman, sovellettavan vaihtokurssin ja sen mukaan, missä määrin Yhtiö päättää suorittaa yksittäisiä maksuja käteisellä. Yhtiö on tämän Esitteen päivämääränä laskenut liikkeeseen IPF:lle yhteensä 1 819 944 warranttia, jotka oikeuttavat merkitsemään saman verran Osakkeita ja tietyille henkilöille yhteensä 4 245 416 optiota, jotka oikeuttavat merkitsemään saman verran Osakkeita ja joista yhteensä 2 148 479 optiota oli käytettävissä Optio-ohjelman ehtojen mukaisesti. IPF:lle liikkeeseen lasketut warrantit sisältävät oikaisuehtoja, joiden mukaan warrantit oikeuttaisivat merkitsemään yhteensä 3 639 888 Osaketta, jos Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja Yhtiö laskee siinä liikkeeseen 80 000 000 osaketta.

Mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit tai merkintätuoikeusannit, johon nykyiset osakkeenomistajat eivät ole halukkaita tai kykene osallistumaan nykyisen omistussuutensa suhteessa, laimentavat 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 14,44 prosenttia, The European Innovation Council Equity Fund (EIC), jonka omistusosuus Yhtiöstä on noin 3,47 prosenttia ja Fjärde AP-fonden, jonka omistusosuus Yhtiöstä on noin 2,81 prosenttia. Näin ollen tällaiset osakkeenomistajat tai muut 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 tulevilla 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 tulevista 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.

#### **Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyvät riskit**

***Osakeantia ei välttämättä toteuteta täysimääräisesti tai ollenkaan.***

Merkintäsitoumusten ja Ankkurisitoumusten perusteella tietyt sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 11,8 miljoonalla eurolla tietyin tavanomaisin ehdoin. Lisäksi Merkintätakaussitoumusten antajat ovat sitoutuneet merkitsemään kaikki Tarjottavat Osakkeet, joita ei ole muutoin merkitty ja maksettu Merkintäoikeuksien tai toissijaisten merkintöjen perusteella, enintään 28,3 miljoonan euron määrään saakka, tietyin tavanomaisin ehdoin. Merkintäsitoumukset, Ankkurisitoumukset ja Merkintätakaussitoumukset edustavat yhteensä 100 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista. Näin Osakeanti on Merkintäsitoumusten, Ankkurisitoumusten ja Merkintätakaussitoumusten myötä kokonaan taattu Merkintäsitoumusten, Ankkurisitoumusten ja Merkintätakaussitoumusten ehtojen mukaisesti.

Merkintäsitoumukset, Ankkurisitoumukset ja Merkintätakaussitoumukset sisältävät tiettyjä tavanomaisia ehtoja. HCM:n Merkintätakaussitoumus on lisäksi ehdollinen sille, että Yhtiö on tehnyt tietyt muutokset joukkovelkakirjalainojensa ehtoihin, joiden haltija HCM on, ja olennaista haitallista vaikutusta koskevalle ehdolle, ja että muiden sijoittajien antamat Merkintätakaussitoumukset ovat voimassa. Markkinakäytännön mukaisesti Merkintäsitoumusten, Ankkurisitoumusten tai Merkintätakaussitoumusten antajat eivät ole antaneet vakuuksia velvoitteidensa täyttämisen suhteen. Näin ollen ei voi

olla varmuutta siitä, ettei syntyisi tilannetta, jossa Merkintäsitoumukset, Ankkurisitoumukset tai Merkintätakaussitoumukset eivät enää olisi voimassa. Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että Merkintäsitoumusten, Ankkurisitoumusten tai Merkintätakaussitoumusten antajat täyttäsivät sitoumustensa mukaiset velvoitteet kaikilta osin. Mikäli Osakeantia ei Merkintäsitoumusten, Ankkurisitoumusten tai Merkintätakaussitoumusten voimassaolon lakkaamisen tai täyttämättä jättämisen seurauksena merkittäisi täysimääräisesti, tämä alentaisi Yhtiön Osakeannista kirjaamaa oman pääoman ja kassavarojen määrää, mikä voi aiheuttaa tarpeen hankkia lisärahoitusta tai vaikeuttaa Yhtiön mahdollisuuksia toteuttaa liiketoimintastrategiaansa. Lisäksi Osakeantiin liittyvä Järjestämissopimus sisältää tiettyjä tavanomaisia ehtoja. Jos yksi tai useampi Järjestämissopimuksen ehtoista ei täyty, Järjestämissopimusta ei voida toteuttaa, minkä seurauksena Osakeanti ei toteudu.

Mikäli Osakeantia ei toteuteta täysimääräisesti tai se ei toteudu ollenkaan eikä Yhtiö kykene hankkimaan uusia rahoituslähteitä, Yhtiö voisi joutua hakeutumaan maksukyvyttömyysmenettelyyn, ja lopulta osakkeenomistajat voisivat menettää sijoituksensa Yhtiöön.

***Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta sisältää merkittävän alennuksen Osakkeiden markkinahintaan ennen Osakeannin julkistamista. Osakkeenomistajan omistus laimenee, mikäli osakkeenomistaja ei käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa kokonaan.***

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta sisältää merkittävän alennuksen Osakkeiden markkinahintaan.

Mikäli osakkeenomistaja päättää olla käyttämättä Merkintäoikeuksiaan tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei täytä kohdassa ”*Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot – Osakeannin ehdot*” mainittuja edellytyksiä, Merkintäoikeudet raukeavat, eikä sijoittaja saa niistä välttämättä mitään korvausta. Tällöin osakkeenomistajan kokonaisomistusosuus Yhtiössä laimentuu 67,1 prosenttia. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä käyttämättömät Merkintäoikeutensa tai vaikka nämä Merkintäoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava hinta ei välttämättä vastaa sitä laimentumisvaikutusta, jonka Osakeannin toteuttaminen aiheuttaa.

***Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Merkintäoikeuksilla ja Väliaikaisilla Osakkeilla tehtyjä kauppvoja tai muita siirtoja ja mikäli Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeudet olisivat arvottomia.***

Osakeannissa tehdyt merkinnät ja Merkintäoikeuksilla ja Väliaikaisilla Osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot ovat sitovia eikä niitä voi perua, mitätöidä tai muuttaa muutoin kuin kohdassa ”*Tarjousta tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot – Osakeannin ehdot*” mainituissa erityistapauksissa. Tällaisessa tilanteessa perumisoikeuden edellytyksenä on, että Esiteasetuksen mukainen merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin). Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Tarjottavia Osakkeita edustavina Väliaikaisina Osakkeina sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Merkintäoikeuksilla ja Väliaikaisilla Osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot maksetaan kyseisen transaktion yhteydessä. Sijoittajien on siten tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa. Siinä tapauksessa, että Merkintätakaussopimus jäisi täyttämättä, Yhtiön Osakeannista saamat tuotot voisivat olla tässä suunniteltua huomattavasti vähäisemmät.

Vastaavasti, mikäli Yhtiön hallitus päättäisi olla toteuttamatta Osakeantia, esimerkiksi mikäli Osakeannin toteuttaminen ei olisi enää Yhtiön edun mukaista, Merkintähinta maksetaan takaisin Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Tarjottavista Osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Katso myös ”*Osakeannin ehdot – Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tulos*”. Mikäli Osakeanti peruutettaisiin, käyttämättömiä Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja ne olisivat arvottomia, mistä voisi aiheutua menetyksiä sijoittajille, jotka ovat ostaneet Merkintäoikeuksia markkinalta. Vastaavasti menetyksiä voi aiheutua myös sijoittajille, jotka ovat ostaneet Väliaikaisia Osakkeita markkinalta, mikäli Osakeannin peruutuksen yhteydessä palautettava Merkintähinta on alhaisempi kuin sijoittajan Väliaikaisista Osakkeista maksama hinta.

***Sijoituksen realisointi First North -markkinapaikalla tai AIM-markkinapaikalla voi olla vaikeaa. Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti, ja Tarjottavien Osakkeiden kurssi voi laskea Merkintähinnan alle.***

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 (”**Nasdaq Helsingin Pörssilista**”) tai Financial Conduct Authorityn ylläpitämällä virallisella listalla (”**Virallinen lista**”) tai Lontoon Pörssin säännellyllä päämarkkinalla. First North -markkinapaikan säännöt ja AIM-markkinapaikan säännöt ovat vähemmän vaativia kuin Nasdaq Helsingin 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 Nasdaq Helsingin Pörssilistalla tai Virallisella listalla. Sijoittajan voi olla vaikeampaa realisoida sijoituksensa Yhtiöön kuin realisoida sijoitus yhtiöön, jonka osakkeet tai muut arvopaperit on listattu Nasdaq Helsingin 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.

Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten Osakkeiden ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnat voivat vaihdella merkittävästi johtuen muutoksista markkinoiden suhtautumisessa Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin tai vastaaviin arvopapereihin sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavista sääntelymuutoksista, Yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja liiketoiminnan kehityksen vaihteluista sekä yleisestä markkinatilanteesta. Väliaikaisia Osakkeita ei voi vaihtaa Yhtiön uusiksi Osakkeiksi ennen kuin Väliaikaiset Osakkeet on yhdistetty Yhtiön olemassa olevaan osakelajiin. Lisäksi, mikäli Osakeanti peruutettaisiin, käyttämättömiä Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja ne olisivat arvottomia. Näillä tekijöillä voi olla haitallinen vaikutus Väliaikaisten Osakkeiden tai Merkintäoikeuksien markkinahintaan ja likviditeettiin. Lisäksi hinnat ja kaupankäyntimäärät First North -markkinapaikalla ja AIM-markkinapaikalla vaihtelevat ajoittain huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Tarjottavien Osakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle ja/tai johtaa siihen, että Merkintäoikeuksille ei olisi kysyntää.

***Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan, eivätkä ulkomaiset osakkeenomistajat välttämättä pysty käyttämään osakasoikeuksiaan täysimääräisesti.***

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa mukaisessa suhteessa tiettyjä merkintäoikeuksia Yhtiön laskiessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite sijaitsee tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan Osakeannissa tai mahdollisissa tulevilla osakeanneissa, ellei Osakkeita ole rekisteröity asianomaisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei sovellettavassa lainsäädännössä säädettyistä rekisteröintiä koskevista tai muista vastaavista säännöksistä ole mahdollista poiketa. Mitään takeita ei voida antaa siitä, että paikalliset vaatimukset täyttyvät siten, että tällaiset osakkeenomistajat voivat käyttää merkintäoikeuksiaan tai osallistua Osakeantiin. Tämä voi johtaa tällaisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä tietyissä maissa. Lisäksi jos sellaisten osakkeenomistajien, jotka eivät pysty käyttämään Merkintäoikeuksiaan, määrä on suuri, ja jos tällaisten osakkeenomistajien Merkintäoikeudet myydään markkinoilla, tämä voi vaikuttaa epäedullisesti Merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoa osakeannista voidaan myös rajoittaa asianomaisen maan 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.

## TALOUDELLISET TIEDOT

Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta, joka on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla, on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, KHT Panu Vänskän toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana.

### Valikoidut taloudelliset tiedot

Alla esitettävät valikoidut Faronin taloudelliset tiedot ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta, joka on laadittu noudattaen International Accounting Standards Boardin (IASB) antamia ja Euroopan unionissa sovellettavaksi hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS).

Seuraavassa taulukossa esitetään Faronin valikoituja taloudellisia tietoja 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta:

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.–31.12. 2025 (tilintarkastettu)
<b>Laaja tuloslaskelma</b>	
Liikevaihto .....	-
Liiketoiminnan muut tuotot <sup>4</sup> .....	1 308
Liiketappio .....	-18 959
Tilikauden tappio .....	-27 257
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	-0,24
<b>Tase</b>	
Varat yhteensä .....	17 172
Oma pääoma yhteensä .....	-18 507
<b>Rahavirtalaskelma</b>	
Liiketoiminnan nettorahavirta .....	-17 920
Investointien nettorahavirta .....	-20
Rahoitustoimintojen nettorahavirta .....	20 644

### Merkittävä muutos Yhtiön taloudellisessa asemassa

Vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen aikana Yhtiön taloudellista asemaa tuki joulukuussa 2025 toteutettu Toisen Erän Velkakirjojen nosto sekä pääoman tehokkuuden parantaminen, jotka olivat toimenpiteitä, joilla Yhtiö pyrki pidentämään kassavarojen riittävyttä vaarantamatta kuitenkaan kykyä viedä kliinistä ohjelmaa eteenpäin. Vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen aikana Yhtiön taloudellinen asema on kuitenkin kiristynyt ja tämän Esitteen päivämääränä Faron arvioi, että sen nykyinen käyttöpääoma ilman Osakeannin nettotuloja riittää huhtikuun puoliväliin 2026 asti (katso ”*Käyttöpääomaa koskeva lausunto*”). Yhtiöllä oli käteisvaroja 12,3 miljoonaa euroa 31.12.2025 ja 6,8 miljoonaa euroa 5.3.2026. Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käytettävissä oleva käyttöpääoma riittää kuitenkin Osakeannin toteuttamisen jälkeen kattamaan sen tarpeet yli 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä aina marraskuuhun 2027 asti tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti. Arviossa on otettu huomioon Osakeannilla kerättävät noin 32,8 miljoonan euron nettovarot, jotka perustuvat peruuttamattomiin Merkintäsitoumuksiin, Ankkurisitoumuksiin ja Merkintätakaussitoumuksiin.

8.1.2026 Yhtiö tiedotti, että hallitus oli hyväksynyt 453 979 erityisen oikeuden käyttämisen, jotka oikeuttivat merkitsemään 453 979 olemassa olevaa omaa Osaketta, yhteensä 846 943,22 euron merkintähintaan. Erityisten oikeuksien perusteella merkittyjen Osakkeiden merkintähinta maksettiin kuittaamalla Yhtiön velkaa Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ehtojen mukainen aikaistettu lyhennyserä 12.1.2026. Liikkeeseenlaskun jälkeen Yhtiön ulkona olevien Osakkeiden kokonaismäärä on 118 563 143. 3.2.2026 Yhtiö hyväksyi 909 517 erityisen oikeuden käyttämisen, jotka oikeuttivat merkitsemään 909 517 uutta Osaketta, yhteensä 1 549 998,87 euron merkintähintaan. Erityisten oikeuksien perusteella merkittyjen Osakkeiden merkintähinta maksettiin kuittaamalla Yhtiön velkaa Ensimmäisen ja Toisen Erän Velkakirjojen ehtojen mukainen lyhennyserä 4.2.2026. Tietoja Yhtiön ehdollisista sopimusvelvoitteista 31.12.2025 on esitetty tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta laaditun tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen Liitetiedossa 22. Edellä mainittujen tapahtumien ja järjestelyjen lisäksi Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 1.1.2026 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

### Tilintarkastuskertomuksessa esitettyjä tietoja

Yhtiön tilintarkastaja on Yhtiön 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta antamassaan tilintarkastuskertomuksessa kiinnittänyt huomiota toiminnan jatkuvuuteen liittyvään olennaiseen epävarmuuteen seuraavasti: ”Haluaamme kiinnittää huomiota tilinpäätöksen liitetiedossa 2.2. Toiminnan jatkuvuus esitettyihin tietoihin. 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 konsernin ja emoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.”

<sup>4</sup> Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät T&K-lainan ja sen kertyneiden korkojen anteeksiannon.

## OSINGONJAKOPOLITIikka

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 ne riippuvat muun muassa Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja käteisvaatimuksista sekä kulloinkin voimassa olevista relevanttien lakien säännöksistä ja/tai yleisesti hyväksytyistä tilinpäätösperiaatteista.

Yhtiön 21.3.2025 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin Yhtiön hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2024 ei makseta osinkoa. Yhtiö ei ole jakanut osinkoa operatiivisen toimintansa aloittamisen jälkeen.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole varoja käytettävissä osingonjakoon.

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.

## KEHITYSSUUNTAUKSET

*Alla 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 ilmaistuista tai niistä pääteltävissä olevista monista tekijöistä johtuen, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, ne, jotka on kuvattu kohdissa ”Riskitekijät” ja ”Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin ei pidä luottaa liiallisesti.*

1.1.2026 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana Yhtiön tuotannon, myynnin, varastojen, kustannusten ja myyntihintojen merkittävimmät viimeaikaiset kehityssuuntaukset liittyvät seuraaviin seikkoihin:

- HR MDS-potilaiden ensilinjan edistynein tutkimushoito oli *atsasitidiinin* (HMA) ja *venetoklaksin* (Bcl2-estäjä) yhdistelmä, jota Abbvie tutki vaiheen III Verona-tutkimuksessa (**”Verona-tutkimus”**). Verona-tutkimuksen negatiiviset tutkimustulokset julkistettiin hiljattain, minkä seurauksena Yhtiö on päivittänyt kehityssuunnitelmaansa. Yhtiö on laatinut vaiheittaisen ja kustannustehokkaan kehityssuunnitelman, jossa toteutetaan ensin sokkoutettu vaiheen II lääketutkimus HR MDS-potilailla. Yhtiö esitti päivittyneen suunnitelmansa helmikuussa 2026. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä täydellistä hoitovastetta (CR) ensisijaisena päätetapahtumana vaiheessa III Verona-tutkimuksessa käytetyn elinajanodotteen sijaan. Katso lisätietoja kohdasta ”– *Kilpailu ja markkinadynamiikka HR MDS:ssä*”.
- Yhtiö on jatkanut panostustaan lääkekehitysohjelmiensa mukaiseen T&K-toimintaan tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti sekä aloittanut *bexmarilimabin* seuraavan 2000 litran tuotantoerän valmistuksen.
- Vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen aikana Yhtiön taloudellista asemaa tuki joulukuussa 2025 toteutettu Toisen Erän Velkakirjojen nosto sekä pääoman tehokkuuden parantaminen, jotka olivat toimenpiteitä, joilla Yhtiö pyrki pidentämään kassavarojen riittävyttä vaarantamatta kuitenkaan kykyä viedä kliinistä ohjelmaa eteenpäin. Vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen aikana Yhtiön taloudellinen asema on kiristynyt ja tämän Esitteen päivämääränä Faron arvioi, että sen nykyinen käyttöpääoma ilman Osakeannin nettotuloja riittää huhtikuun puoliväliin 2026 asti. Yhtiöllä oli käteisvaroja 12,3 miljoonaa euroa 31.12.2025 ja 6,8 miljoonaa euroa 5.3.2026. Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma Osakeannin toteuttamisen jälkeen riittää kuitenkin kattamaan sen tarpeet yli 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä aina marraskuuhun 2027 asti. Yhtiön arvioissa on otettu huomioon Osakeannilla kerättävät noin 32,8 miljoonan euron nettovarat, jotka perustuvat peruuttamattomiin Merkintäsitoumuksiin, Ankkurisitoumuksiin ja Merkintätakaussitoumuksiin. Katso lisätietoja kohdista ”*Taloudelliset tiedot – Merkittävä muutos Yhtiön taloudellisessa asemassa*” ja ”*Käyttöpääomaa koskeva lausunto*”.

Yhtiön näkemyksen mukaan seuraavien suuntausten, epävarmuustekijöiden, vaateiden, sitoumusten tai tapahtumien voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittävällä tavalla Yhtiön tulevaisuudennäkymiin ainakin kuluvan tilikauden 2026 osalta:

- Tämän Esitteen päivämääränä Faron arvioi, että sen nykyinen käyttöpääoma riittäisi huhtikuun puoliväliin 2026 asti. Yhtiöllä oli käteisvaroja 12,3 miljoonaa euroa 31.12.2025 ja 6,8 miljoonaa euroa 5.3.2026. Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma Osakeannin toteuttamisen jälkeen riittää kuitenkin kattamaan sen tarpeet yli 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä aina marraskuuhun 2027 asti. Yhtiön arvioissa on otettu huomioon Osakeannilla kerättävät noin 32,8 miljoonan euron nettovarot, jotka perustuvat peruuttamattomiin Merkintäsitoumuksiin, Ankkurisitoumuksiin ja Merkintätakaussitoumuksiin. Katso lisätietoja myös kohdasta ”*Taloudelliset tiedot – Merkittävä muutos Yhtiön taloudellisessa asemassa*” ja ”*Käyttöpääomaa koskeva lausunto*”.
- Yhtiön onnistuessa aloittamaan mainitun, uuden kliinisen tutkimuksen ensilinjan HR MDS-potilailla vuoden 2026 aikana, tulee tämä vaikuttamaan positiivisella tavalla Yhtiön liiketoiminnan edistymiseen. Lisäksi mahdollisista tutkijalähtöisistä tutkimuksista saatavat tulokset voivat osaltaan positiivisesti vaikuttaa Yhtiön asemaan.

## Yhtiön keskeinen toimintaympäristö ja markkinat

Faronin lääkekehitys keskittyy *bexmarilimabiin*, jota testataan parhaillaan avoimessa (eng. *open-label*) vaiheen I/II kliinisessä BEXMAB-lääketutkimuksessa potilailla, joilla on aiemmin hoitamaton korkean riskitason myelodysplastinen syndrooma (HR MDS) ja potilailla, joilla hoito hypometyloivalla lääkkeellä (“HMA”) on epäonnistunut, eli refraktaarinen/uusiutuva HR MDS (r/r MDS). Maailman terveysjärjestön, WHO:n GLOBOCAN-tietokannan mukaan, vuonna 2023 todettiin noin 1,24 miljoonaa uutta pahalaatuiseen verisyöpään sairastunutta, mikä vastaa ainakin 6,6 % kaikista syöpätapauksista<sup>5,6</sup>. Joka 16. mies ja joka 22. nainen saa verisyövän elämänsä aikana<sup>7</sup>. Nykyhoidoilla noin 30 % verisyöpäpotilaista ei elä viiden vuoden kuluttua diagnoosista<sup>8</sup>. Erilaisista verisyöväistä HR MDS on yksi varhaisimmin kuolemaan johtava syöpä<sup>9</sup>. Yhteensä maailmanlaajuisesti tällä hetkellä arvioidaan elävän noin 270 000 ihmistä MDS-diagnoosin kanssa, ja joka vuosi Yhdysvalloissa ja EU:n viidessä isoimmassa valtiossa todetaan arviolta noin 40 000 uutta MDS tapusta<sup>10,11,12</sup>. MDS-potilaiden määrä on myös kasvussa väestön ikääntyessä. Sairaus aiheuttaa merkittäviä kustannuksia terveydenhuollolle sekä vaikuttaa potilaiden elämänlaatuun, sillä sairastuneet kärsivät muun muassa anemiasta ja infektiosta sekä he joutuvat toistuvasti sairaalaan, ja heille joudutaan antamaan veri-infuusioita. MDS-potilaista noin puolella on HR MDS ja puolella matalan riskin MDS, ja näistä matalan riskin MDS-potilaistakin MDS etenee noin 30–40 %:lla korkean riskitason MDS:ksi<sup>13</sup>. Keskimäärin hoitoon vastaamattoman HR MDS-potilaan eliniänodote on 5–6 kuukautta (mediaani),<sup>14</sup> ja vain 10–15 % sairastuneista elää yli kaksi vuotta diagnoosista. Vain pieni osa MDS-potilaista on kelvoinen luuydinsiirtoon<sup>15</sup>.

MDS-potilaiden standardihoito jo lähes kaksi vuosikymmentä on ollut HMA-hoito, eli hoito *atsasitidiinilla*, joka oli hyvin tuottoisa lääke ennen sen patenttisuojaan loppumista<sup>16,17</sup>. Ensilinjan korkean riskin MDS-potilaan HMA-hoito johtaa hematologisiin parannuksiin 25–50 %:lla MDS potilaista ja täydelliseen vasteeseen 10–20 %:lla tarjoten paremman eloonjäämisennusteen palliatiiviseen hoitoon verrattuna. Vaikka nämä tulokset ovat olleet tärkeä edistysaskel, ne ovat pysyneet muuttumattomina kahden vuosikymmenen ajan: noin 50 % potilaista ei reagoi hoitoon, ja useimmilla vasteen saaneilla (80 %:lla<sup>18</sup>) tauti etenee 1–2 vuoden kuluessa hoidosta huolimatta.<sup>19,20</sup> HMA-hoidon epäonnistumisen jälkeinen eliniänennuste on synkkä, eikä standardinmukaista parantavaa hoitoa ole. Huolimatta merkittävistä maailmanlaajuisista ponnisteluista lähes kahden vuosikymmenen ajan kehittää MDS:n *atsasitidiini*-hoitoa (johtava HMA-lääke), ei vielä kukaan ole onnistunut tekemään satunnaistutkimusta, jonka tulokset olisivat *atsasitidiiniä* parempia, eikä HMA-hoidon epäonnistumisen jälkeen MDS-potilaille ole toista hyväksyttyä hoitoa<sup>21,22</sup>. Vaihtoehdot epäonnistuneen HMA-hoidon jälkeen ovat toisen HMA-hoidon kokeilu, kemoterapia, IDH-inhibiittori (IDH-mutatoituneilla potilailla) 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

<sup>5</sup> Sun *et al.* 2025, eClinical Medicine, Global landscape and trends in lifetime risks of haematologic malignancies in 185 countries: population-based estimates from GLOBOCAN 2022.

<sup>6</sup> GLOBOCAN 2022 data from the [International Agency for Research on Cancer \(IARC\)](https://globocon.org/), Luettu 27/02/2026.

<sup>7</sup> Blood Cancer UK. (Elokuu 2022), Facts and information about blood cancer <https://bloodcancer.org.uk/news/blood-cancer-facts/>, Luettu 27/02/2026.

<sup>8</sup> Blood Cancer United, Blood cancer facts and statistics, <https://bloodcancerunited.org/blood-cancer/blood-cancer-facts-and-statistics>, Luettu 27/02/2026.

<sup>9</sup> Zeidan *et al.* 2019, Blood Reviews. Epidemiology of myelodysplastic syndromes: Why characterizing the beast is a prerequisite to taming it.

<sup>10</sup> Rollison *et al.* 2008, Blood, Epidemiology of myelodysplastic syndromes and chronic myeloproliferative disorders in the United States, 2001-2004, using data from the NAACCR and SEER programs.

<sup>11</sup> Bejar & Steensma 2014 Recent developments in myelodysplastic syndromes.

<sup>12</sup> Faronin sisäiset epidemiologiset laskelmat (tiedot arkistoitu – valmistellaan julkaistavaksi).

<sup>13</sup> Jain *et al.* 2024, Patterns of lower risk myelodysplastic syndrome progression: factors predicting progression to high-risk myelodysplastic syndrome and acute myeloid leukemia.

<sup>14</sup> Prébet, *et al.* 2011, Journal of Clinical oncology, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after *azacitidine* treatment failure.

<sup>15</sup> Awada *et al.* 2023, Cancers, What’s Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

<sup>16</sup> Santini *et al.* 2019, Blood, How I treat MDS after hypomethylating agent failure.

<sup>17</sup> Evaluate Pharma 2024, Summary: Worldwide Sales, Luettu Helmikuu 2024.

<sup>18</sup> Awada *et al.* 2023, What’s Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

<sup>19</sup> Fenau *et al.* 2021, Annals of oncology, Myelodysplastic syndromes: ESMO Clinical Practice Guidelines for diagnosis, treatment and follow-up.

<sup>20</sup> Awada *et al.* 2023, What’s Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

<sup>21</sup> Bewersdorf, Carraway & Prebet 2020, Therapeutic Advances in Hematology, Emerging treatment options for patients with high-risk myelodysplastic syndrome.

<sup>22</sup> Santini *et al.* 2019, Blood, How I treat MDS after hypomethylating agent failure.

sitoutumalla niiden pinnalla oleviin Clever-1 reseptoreihin sekä myös vaikuttamalla solujen energiantuottoon sitä heikentävästi.

Vuosina 2024 ja 2025 Faron keskitti toimintansa vaiheen I/II BEXMAB-tutkimuksen (kuten jäljempänä tarkemmin kuvataan) loppuunsaattamiseen. Tämä on tehostanut resurssien ja kustannusten kohdentumista. Lisäksi *bexmarilimabin* tuotantoprosessin ja esikaupallisen vaiheen tuotannon kehittäminen on jatkunut, ja markkinoille saattamisen valmistelut vaativat jatkuvia investointeja niin tuotantoprosessiin kuin kliiniseen kehitykseenkin.

### ***Keskeiset markkinatekijät ja kehityssuuntauokset***

Maailmanlaajuisten syöpälääkemarkkinoiden koko oli noin 252<sup>23</sup> miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2024, ja sen odotetaan saavuttavan 441 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuoteen 2029 mennessä, kasvaen noin 10–14 prosentin yhdistetyllä vuotuisella kasvutahdilla ("CAGR") vuosien 2025–2029 välillä<sup>24</sup>. Markkinoiden kasvua edistäviin tekijöihin sisältyvät syövän kasvava maailmanlaajuinen yleisyys väestön ikääntymisen myötä, kasvaneet hoitomäärät potilaiden avustusohjelmien ja potilaiden oma-aloitteisuuden kautta, hallitusten aloitteet syöpätietoisuuden lisäämiseksi, keskeisten toimijoiden olennaiset T&K-aloitteet, sekä yksilöllisten lääkkeiden kasvava kysyntä<sup>25,26</sup>.

Syöpähoitomarkkinoiden kasvusta vastaavat laajalti immuunivasteenvapauttajat<sup>27</sup>, joiden myynti saavutti pelkästään vuonna 2024 noin 60 miljardia Yhdysvaltain dollaria<sup>28</sup>. Ensimmäinen hyväksytty anti-PD-1-immuunivasteenvapauttaja Keytruda on maailman myydyin lääke vuonna 2025, saavuttaen yli 30 miljardin Yhdysvaltain dollarin myynnin<sup>29,30</sup>. Vaikka immuunivasteenvapauttajat ovat olleet yksi mielenkiintoisimmista läpimurroista syövän hoidossa, niiden matala vasteisuus useimmissa kasvaintyypeissä estää edelleen niiden kliinistä käyttöä<sup>31</sup>. Immuunivasteenvapauttajiin vastaamattomien syöpien hoitomarkkinan arvioidaan olevan arvoltaan 112 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2033<sup>32</sup>, ja se edustaa osaa Yhtiön Clever-1-vasta-ainelääkeaihion *bexmarilimabin* kohdemarkkinasta. Markkinan kasvua rajoittavat muun muassa kliinisten tutkimusten epäonnistumiset sekä patenttien päättymiset, mikä lisää kilpailua ja luo hintapainetta<sup>33</sup>.

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, vastasivat 67 prosentista kehitteillä olevista syöpähoidoista vuonna 2023, mikä merkitsee noin 16 prosentin kasvua vuoden 2017 51 prosentista<sup>34</sup>. Vastaavasti suurten lääkeyhtiöiden, eli niiden, joiden vuosittainen myynti on yli 10 miljardia Yhdysvaltain dollaria, osuus onkologisesta lääkekehityksestä on pienentynyt vuodesta 2017 alkaen.<sup>35</sup> 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 lääkeaihioiden. Tulevina vuosina monet parhaiten myyvät lääkkeet, kuten Keytruda, menettävät patenttisuojansa, ja kaupalliset lääkeyhtiöt kohtaavat merkittävän liikevaihdon laskun. Tämän liikevaihdon vähenemisen paikkaamiseksi kaupalliset lääkeyhtiöt ovat yhä riippuvaisempia lähivuosina markkinoille tulevista uusista hoidoista. Yhtiö uskoo, että tämä markkinadynamiikka on edullinen *bexmarilimabilille* ja Faronille.

<sup>23</sup> IQVIA, Global oncology trends (Toukokuu 2025), <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports-and-publications/reports/global-oncology-trends-2025>, Luettu 27/02/2026.

<sup>24</sup> WHO 2024, Global cancer burden growing, amidst mounting need for services <https://www.who.int/news/item/01-02-2024-global-cancer-burden-growing-amidst-mounting-need-for-services>, Luettu 04/03/2026.

<sup>25</sup> IQVIA The Global Use of Medicines 2024: Outlook to 2028 <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports-and-publications/reports/the-global-use-of-medicines-2024-outlook-to-2028>, Luettu 04/03/2026.

<sup>26</sup> Evaluate Pharma 2024, Summary: Worldwide Sales, Luettu Helmikuu 2024.

<sup>27</sup> IQVIA The Global Use of Medicines 2024: Outlook to 2028 <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports-and-publications/reports/the-global-use-of-medicines-2024-outlook-to-2028>, Luettu 04/03/2026.

<sup>28</sup> Evaluate Pharma 2024, Summary: Worldwide Sales, Luettu Helmikuu 2024.

<sup>29</sup> Dhasmana *et al.* 2023, Cancer and Metastasis Reviews, Next-generation immune checkpoint inhibitors as promising functional molecules in cancer therapeutics.

<sup>30</sup> Evaluate Ltd. 2024, WORLD PREVIEW 2022, Outlook to 2028: Patents and Pricing, <https://www.evaluate.com/thought-leadership/world-preview-2022-report/>, Luettu 04/03/2026.

<sup>31</sup> Alexander 2016, Pharmacy and Therapeutics, The Checkpoint Immunotherapy Revolution.

<sup>32</sup> Evaluate Ltd. 2024. WORLD PREVIEW 2022, Outlook to 2028: Patents and Pricing, <https://www.evaluate.com/thought-leadership/world-preview-2022-report/>, Luettu 04/03/2026.

<sup>33</sup> IQVIA Global Oncology Trends 2025, <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports-and-publications/reports/global-oncology-trends-2025>, Luettu 04/03/2026.

<sup>34</sup> IQVIA, Global Trends in R&D 2023, <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports-and-publications/reports/global-trends-in-r-and-d-2023>, Luettu 04/03/2026.

<sup>35</sup> IQVIA, Global Oncology Trends 2025, IQVIA Global Oncology Trends 2025, <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports-and-publications/reports/global-oncology-trends-2025>, Luettu 04/03/2026.

## Kilpailu ja markkinadynamiikka HR MDS:ssa

HR MDS -indikaatioissa *bexmarilimabin* kanssa kilpailee vain yksi lääkeaiho<sup>36</sup>, joka on ohittanut lääkekehityksen vaiheen II. Yhtiö uskoo *bexmarilimabin* olevan tällä hetkellä ainoa uusi HR MDS-sairauden taustalla olevaan biologiaan ja immuunivasteeseen vaikuttava lääkeaiho, joka etenee HR MDS:n myöhäiseen kehitysvaiheeseen.

Edistynein kehiteillä oleva tutkimushoito ensilinjan HR MDS-potilaille oli *atsasitidiinin* (HMA) ja *venetoklaksin* (Bcl2-estäjä) yhdistelmä, jota Abbvie tutki vaiheen III Verona-tutkimuksella. Tutkimuksen tulokset julkaistiin hiljattain<sup>37,38</sup>. Tutkimustulokset olivat negatiivisia, sillä elinajanodotteessa taikka täydellisessä hoitovasteessa ei havaittu parannusta verrattuna *atsasitidiinin* ja lumelääkkeen yhdistelmään. *Atsasitidiinin* ja *venetoklaksin* yhdistelmään liittyy korkea määrä vakavia lääkehaittapahtumia, mikä osaltaan lisää tarvetta uusille hyvin siedetyille hoitovaihtoehdoille. Koska ensilinjan HMA-hoitosten epäonnistumisen jälkeen käytettävissä on vain rajoitetusti hoitovaihtoehtoja, *venetoklaksia* käytetään usein sen myyntiluvan ulkopuolisissa indikaatioissa yhdessä HMA-hoitosten kanssa HMA:n hoidon epäonnistumisen jälkeen HR MDS-potilailla. Tällä hetkellä ainoa myöhäisen vaiheen kliininen tutkimus, joka kilpailee *bexmarilimabin* kanssa HR MDS:ssa samalla tutkimusasetelmalla, on *lisaftocloxin* ja *atsasitidiinin* yhdistelmä. *Lisaftoclox* on myös *venetoklaksin* kaltainen Bcl-2-estäjä. *Venetoklaksin*, *bexmarilimabin* keskeisimmän potentiaalisen kilpailijan, epäonnistuminen Verona-tutkimuksessa ajoittui BEXMAB-tutkimuksen rekrytoinnin lopettamisen ja Faronin FDA EOP2-kokouksen jälkeisiin kuukausiin, mikä sai Yhtiön potentiaaliset yhteistyökumppanit yleisesti varovaisiksi toteuttamaan vaiheen III tutkimuksia HR MDS-indikaatioissa ilman aiempia satunnaistettuja tuloksia yksin *atsasitidiiniin* verrattuna. Tämä on vaikuttanut Yhtiön lähestymistavan mukauttamiseen ja yksinkertaistamiseen. Yhtiö on laatinut vaiheittaisen ja kustannustehokkaan kehitysuunnitelman, jossa toteutetaan ensin sokkoutettu vaiheen II tutkimus vaiheiden II/III tutkimuskokonaisuudesta. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä täydellistä hoitovastetta (CR) ensisijaisena päätetapahtumana vaiheessa III Verona-tutkimuksessa käytetyn elinajanodotteen sijaan. Yhtiö uskoo, että strategisen kumppanuuden solmiminen tai sijoittajille hyvän tuoton tuottava yrityskauppa on huomattavasti todennäköisempää, jos saatavilla on satunnaistettuja vaiheen II tutkimustuloksia HR MDS:sta ja enemmän tuloksia yhdistelmä-tutkimuksista muissa indikaatioissa.

CD47-SIRPα -akseliin vaikutuksensa kohdistavat muut lääkeaihot ovat myös viime aikoina kohdanneet toksisuusongelmia ja niiden kliininen kehitystyö on pääosin lopetettu. Toisen sukupolven standardihoitojen lisäksi lääkekehityksen myöhäisessä vaiheessa on useita mutaatiospesifisiä lääkkeitä, jotka palvelevat vain tietyn mutaation omaavia potilasalaryhmiä.<sup>39</sup> Sen sijaan Yhtiö uskoo, että *bexmarilimabin* vaikutusmekanismin ansiosta, sillä on potentiaalia hoitaa kaikkia alaryhmämutaatioita, ja *bexmarilimabia* voidaan mahdollisesti yhdistää sekä moniin kohdistettuihin hoitoihin että standardihoitoihin, palvelen siten laajempaa potilasryhmää. *Bexmarilimab* on kategoriansa ensimmäinen kliinisissä tutkimuksissa testattu Clever-1-proteiiniin sitouttava vasta-aine, jolla on erilainen vaikutusmekanismi verrattuna muihin MDS:lle ja AML:lle kehiteillä oleviin lääkkeisiin.

## Yhtiön liiketoiminnan kehitys

Hoito	Indikaatio(t)	Kehityksen vaihe				Odotetut avaintapahtumat
		Pre-kliininen	Vaihe I	Vaihe II	Vaihe III	
Bexmarilimab + Azacitidiini	Ensilinjan MDS		BEXMAB-02			Vaiheen II/III valmistelut ensilinjan MDS-tutkimuksen aloittamiseksi
Bexmarilimab + standardihoito	r/r MDS + ensilinjan MDS ja AML		BEXMAB			
Bexmarilimab + anti PD-1	PD-1 resistentti NSCLC ja melanooma		BLAZE*			Potilasrekrytoinnin odotettu aloitushetki H1/2026
Bexmarilimab + doxorubisiini	Pehmyskudossarkooma		BEXAR*			Potilasrekrytoinnin odotettu aloitushetki H1/2026
Bexmarilimab + Nab-paclitaxeli	Clever-1 positiivinen rintasyöpä		FINPROVE*			Potilasrekrytoinnin odotettu aloitushetki H1/2026

\*IIT odottavat viranomaishyväksyntää

Yhteenveto Yhtiön MDS-lääkekehitysohjelmasta, ja tutkijalähtöisistä tutkimuksista (eng. IIT) sekä niiden indikaatioista sekä vaiheista. Mainitun kolmen IIT:n lisäksi AML- ja r/r MDS IIT:a valmistellaan.

<sup>36</sup> Clinicaltrials.gov - NCT06641414 - Lisaftoclox (APG-2575) Combined With Azacytidine (AZA) in the Treatment of Patients With Higher-risk Myelodysplastic Syndrome (GLORA-4), Luettu 27/02/2026.

<sup>37</sup> Brierley 2025, The Hematologist, American Society of Hematology, VERONA and the Future of High-Risk Myelodysplastic Syndromes: A Conversation With Dr. Jacqueline Garcia.

<sup>38</sup> ClinicalTrials.gov, NCT04401748, Study Of Venetoclax Tablet With Intravenous or Subcutaneous Azacitidine to Assess Change in Disease Activity In Adult Participants With Newly Diagnosed Higher-Risk Myelodysplastic Syndrome (Verona): <https://www.clinicaltrials.gov/study/NCT04401748>, Luettu 04/03/2026.

<sup>39</sup> Citeline Pharmaprojects 2026, Arkistoidut tiedot, Excel-taulukko sisältää luettelon 35 yksilöllisestä Citeline-tunnuksesta (alaprojektit lisäävät kokonaisu määrää), Luettu 08/02/2026.

Yhtiö keskittyy kehittämään bexmarilimabia, humanisoitua monoklonaalista vasta-ainetta, joka sitoutuu immunosuppressiiviseen, makrofagiin pinnalla esiintyvään Clever-1-reseptoriin. Reseptorin ilmentyminen johtaa syöpäkasvaimen kasvuun ja etäpesäkkeisiin. Clever-1 on uusi kohde immuunivasteenvapauttajälääkkeiden kehitykselle (katso yksityiskohtaisemmin jakso ”Bexmarilimab” alla).

### Strategia ja liiketoiminnan tavoitteet

Yhtiön strategiana on kehitteillä olevan lääkeaihion, *bexmarilimabin*, potentiaalin maksimoiminen ja lääkekehitysohjelman 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 laboratorioiden ja klinikoiden kanssa ympäri Eurooppaa sekä Yhdysvaltoja, ja tekee Suomessa merkittävää tutkimusyhteistyötä Turun yliopiston kanssa.<sup>40,41</sup>

Yhtiö seuraa ja arvioi sen lääkeaihion ja teknologian potentiaalisia kaupallisia mahdollisuuksia, ja tulee harkitsemaan miten maksimoida arvo Yhtiön osakkeenomistajille. Näihin potentiaalsiin kaupallisiin mahdollisuuksiin voi kuulua muun muassa sekä osittainen että täysi tuotteiden lisensointi, mikä tarjoaisi lisää resursseja lääkekehityksen laajentamiseen ja vähentäisi Yhtiön riippuvaisuutta pääomarahoituksesta. Mahdolliseen lisensointiin voi kuulua oikeuksien hallussapito tärkeimmillä strategisilla markkina-alueilla niin kauan kuin se on mahdollista, tai tietyissä tilanteissa myyntilupavaiheeseen asti. On kuitenkin mahdollista, että Yhtiö lisensoi kaupalliset oikeudet jollekin johtavalle alalla toimivalle lääkeyritykselle, jolla on kykyä kaupallistaa lääkeaiho menestyksekkäästi. Yhtiö on konsultoinut FDA:ta *bexmarilimabin* hyväksynnän vaatimuksista korkean riskitason myelodysplastiseen syndrooman hoitoon. Seuraavaksi *bexmarilimabin* on tarkoitus siirtyä viimeisiin vaiheen II/III tutkimuksiin myelodysplastisessa syndroomassa sekä vaiheen I/II tutkijalähtöisiin tutkimuksiin muissa indikaatioissa, jotta voidaan tutkia sen laajaa vaikutusmekanismia laajemman kaupallisen hyödyn ja potilaiden edun saavuttamiseksi.

Lääketutkimuksen vaiheet	Kuvaus
Perustutkimus ja lääkekehitys .....	Alkuvaiheen tutkimukset, joilla selvitetään potentiaalisia lääkeaihoita. 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. Tässä vaiheessa tutkitaan myös sivuvaikutuksia, jotka ilmenevät annostasojen noustessa. Kesto tyypillisesti 1–2 vuotta.
Vaihe II .....	Kliininen tutkimus, johon osallistuu pienehkö määrä potilaita (yleensä joitain kymmeniä tai satoja). 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.

### Bexmarilimab

*Bexmarilimab* on Yhtiön kokonaan omistama, tällä hetkellä lääkekehityksen vaiheessa II oleva täsmäimmunoterapialääke, joka pyrkii aktivoimaan potilaan oman immuunijärjestelmän. Sitä annostellaan sairaalassa

<sup>40</sup> Clinicaltrials.gov, NCT05428969 A Study to Assess Safety, Tolerability and Preliminary Efficacy of Bexmarilimab in Combination With Standard of Care in Patients With Hematological Malignancies (BEXMAB) [clinicaltrials.gov/study/NCT05428969](https://clinicaltrials.gov/study/NCT05428969), Luettu 04/03/2026.

<sup>41</sup> Clinicaltrials.gov, NCT03733990 A Study to Evaluate Safety, Tolerability and Preliminary Efficacy of FP-1305 in Cancer Patients (MATINS), [clinicaltrials.gov/study/NCT03733990](https://clinicaltrials.gov/study/NCT03733990), Luettu 04/03/2026.

suonensisäisesti, ja potilaan verenkierto kuljettaa lääkeaihion muualle kehoon. Tähän mennessä tutkimuslääkeainetta on annosteltu jo 297 potilaalle ilman turvallisuushaasteita. Näin ollen Yhtiö uskoo *bexmarilimabin* hyöty-riskiprofiiliin olevan suotuista.

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.<sup>42</sup>

Monissa myeloisista soluista lähtöisin olevissa hematologisissa sairauksissa, kuten akuutissa myeloisessa leukemiassa (AML), myelodysplastisessa syndroomassa (MDS) ja kroonisessa monomyelosyyttisessä leukemiassa (CMML), normaalit verisolut ovat sairauden myötä muuttuneet pahanlaatuisiksi myeloisiksi leukemiasoluiksi eli blasteiksi. Myös nämä muuttuneet verisolut ilmentävät pinnallaan Clever-1-reseptoria. On havaittu, että hematologisissa sairauksissa *bexmarilimab* siirtyy luuytimeen ja aktivoi puolustusjärjestelmää samalla vähentäen leukemisten solujen elinkykyä heikentämällä niiden energiantuottoa. Tämä herkistää syöpäsolut syöpien hoidossa käytetyille lääkeaineille, kuten HMA-hoidoille, jotka pystyvät nyt tuhoamaan *bexmarilimabin* vaikutuksesta heikentyneen syöpäsolun.

### *Bexmarilimabin* kliininen kehitys

MATINS oli vuoden 2018 lopulla alkanut ensimmäinen ihmisillä tehty I/II vaiheen kliininen tutkimus *bexmarilimabilla* (tunnus ID: NCT03733990), missä tutkittiin lääkeaihion turvallisuutta, siedettävyyttä ja varhaista tehoa. Tutkimukseen osallistui 216 potilasta, joilla oli tiettyjä edenneitä tai etäpesäkkeitä muodostavia kiinteitä kasvaimia. Tutkimus kesti vuoteen 2023 asti, ja siitä julkistettiin kliinisiä tuloksia tutkimusvuosina. MATINSin tutkimusasetelma mahdollisti sen, että Yhtiö pystyi identifioimaan hoidolle vastaavat kasvaintyyppit sekä vasteeseen liittyviä merkkiaineita. Niillä potilailla, jotka hyötyivät *bexmarilimabista*, oli alhaiset systeemiset sytokiinitasot ja suurempi määrä kasvaimen sisäisiä 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 murtaa resistenssin, joka muodostuu monia markkinoiden johtavia immuunivasteenvapauttajia kohtaan. Tämä havainto johti ideaan yhdistää *bexmarilimab* PD-1 -estäjiin. Lontoossa sijaitseva Institute of Cancer Research on aloittamassa tutkijalähtöistä tutkimusta, jossa tullaan arvioimaan *bexmarilimabia* yhdessä PD-1 estäjien kanssa metastaatissa melanoomassa ja ei-pienisoluisessa keuhkosyövässä. Tämä yhdistelmähoito pyrkii murtamaan PD-1 -estäjähoidon resistenssin käynnistämällä uudelleen immuunivasteen, joka tarvitaan PD-1 estäjien toimimiseksi.

BEXMAB on vuonna 2022 alkanut I/II vaiheen kliininen tutkimus (tunnus ID: NCT05428969), joka on edelleen käynnissä Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Suomessa. Siinä tutkitaan *bexmarilimabia* yhdessä standardihoitojen kanssa potilailla, joilla on ensilinjan HR MDS, hypometyloiviin lääkeaineisiin vastaamaton tai uusiutunut MDS (r/r MDS). R/r MDS on aggressiivinen myeloinen leukemia, joihin on huonosti hoitovaihtoehtoja. BEXMAB-tutkimuksen II vaihe alkoi I vaiheen kliinisen tutkimuksen positiivisten tulosten jälkeen. Tutkimuksessa osoitettiin korkea hoitovasteosuus sekä HR MDS ensilinjan potilailla, että potilailla, joiden HMA-hoito on epäonnistunut. ASCO ja ASH 2025 kokouksissa Yhtiö tiedotti vaiheen II HR MDS tuloksista, joiden mukaisesti 85 % *bexmarilimabin* ja *atsatidiinin* yhdistelmällä hoidetuista ensilinjan HR MDS-potilaista saavutti vasteen. Lisäksi HMA-hoidon kanssa epäonnistuneista (n=34) potilaista 64 % saavutti vasteen. Näillä potilailla, joilla HMA-hoito oli aiemmin epäonnistunut, arvioitu keskimääräinen eloonjäämisaika on 14,5 kuukautta, verrattuna historiallisesti mitattuun 5–6 kuukauden elinaikaodotteeseen.<sup>43</sup> Ensilinjan potilaista 35 prosentille (7/20) ja r/r MDS-potilaista 18 prosentille (6/33) tehtiin kantasolusiirto. *Bexmarilimabin* ja *atsatidiinin* yhdistelmä on ollut hyvin siedetty, eikä HR MDS-potilailla (n=55 eli kaikki turvallisuusanalyysissä huomioon otavat MDS-potilaat) ole ilmennyt yhtään 5. asteen *bexmarilimabiin* liittyviä haittavaikutuksia. *Bexmarilimab* ei lisännyt MDS:n hoidossa *atsatidiinille* tyypillisten vakavien haittavaikutusten, kuten anemian, neutropenian ja neutropeenisen kuumeen, yleisyyttä. *Bexmarilimabin* turvallisuusprofiili oli erittäin hyvä verrattuna muihin HR MDS:n hoitotutkimusten lääkeaihoihin<sup>44,45,46,47</sup>.

<sup>42</sup> Hollmen *et al.* 2022, Molecular Cancer Therapeutics, Nonclinical Characterization of Bexmarilimab, a Clever-1-Targeting Antibody for Supporting Immune Defense Against Cancers.

<sup>43</sup> Prébet, *et al.* 2011, Journal of Clinical Oncology, Outcome of high-risk myelodysplastic syndrome after *azacitidine* treatment failure.

<sup>44</sup> Santini, *et al.* 2010, European Journal of Haematology, Management and supportive care measures for adverse events in patients with myelodysplastic syndromes treated with *azacitidine*.

<sup>45</sup> Zeidan, *et al.* 2023, A phase 1b study of *venetoclax* and *azacitidine* combination in patients with relapsed or refractory myelodysplastic syndromes, American Journal of Hematology.

<sup>46</sup> Sekeres, *et al.* 2021, Leukemia, Randomized phase 2 trial of *pevonidistat* plus *azacitidine* versus *azacitidine* for higher-risk MDS/CMML or low-blast AML.

<sup>47</sup> Zeidan, *et al.* 2025, Blood, Abstract 7411, Presented at the American Society of Hematology (ASH) Annual Meeting, Efficacy, molecular and translational analysis of TP53-mutated high-risk myelodysplastic syndromes with *bexmarilimab* and *azacitidine*: Updated results from the BEXMAB Phase 1/2 study.

Tarve uusille korkean riskin MDS-hoidoille on valtava<sup>48,49</sup>. Hoidoilla voidaan vaikuttaa oireisiin ja pidentää elinaikaa erityisesti vaikeasti hoidettavissa potilasryhmissä. Tällä hetkellä hyväksytyjä hoitoja MDS-potilaalle HMA-hoidon epäonnistuttua ei ole, pois lukien IDH1-mutaatiopotilaille kohdistettu lääke *ivosidenibi*<sup>50</sup> (kyseinen mutaatio esiintyy vain 3 prosentilla MDS-potilaista<sup>51</sup>). Tämä korostaa lääketieteellisten hoitojen potentiaalia tällä alalla. 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 loppuvaiheeseen edenneet aihiot ovat huonosti vastanneet tähän tarpeeseen.<sup>52</sup>

Ikääntyvän väestön myötä syövän kokonaistaakka kasvaa, ja myös HR MDS -diagnoosin saavien henkilöiden määrä on kasvussa.<sup>53</sup> Koko HR MDS-markkinan, sisältäen alhaisen, keski- ja korkean riskitason potilaat, on arvioitu olleen 3,6 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2025 noin 5,9 % ennustetulla CAGR:lla, ja jonka odotetaan saavuttavan 6,3 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2035.<sup>54</sup> Pohjois-Amerikka dominoi globaalia MDS-hoitojen markkinaa, koska siellä on sairauden esiintyvyys kasvanut, uusia hoitomuotoja otetaan käyttöön varhain, T&K-investoinnit ovat korkeat ja hoitoinfrastruktuuri on nykypäiväinen.<sup>55,56</sup> Yksinään Yhdysvalloissa<sup>57</sup> ja EU5 maissa<sup>58</sup> todetaan molemmissa arviolta 20 000 uutta MDS-tapausta joka vuosi. Silti HR MDS luokitellaan edelleen harvinaiseksi, mikä mahdollistaa korkeamman hinnoittelun ja matalammat markkinoille tulon esteet. *Bexmarilimabin* tavoitteena on tulla ensimmäiseksi uudeksi, laajalle joukolle HR MDS-potilaita soveltuvaksi hoidoksi, joka on hyväksytty kahteenkymmeneen vuoteen (edellinen hyväksyty toukokuussa vuonna 2006)<sup>59</sup>. Yhtiö uskoo kvantitatiivisen markkinatutkimuksen perusteella, että jos *bexmarilimab* hyväksytään ensimmäisenä uutena lääkkeenä tällä alalla näin pitkään aikaan, sillä on potentiaalia saada erittäin suuri markkinaosuus hyvin nopeasti. Lisäksi tutkimuksen perusteella uskotaan, että sen korkeampi hinnoittelu on mahdollinen, koska HR MDS on harvinainen onkologinen indikaatio. Verrattain pienestä potilasmäärästä huolimatta Yhtiö uskoo, että lääkeaihiolla on suuri potentiaali merkittävään kannattavuuteen.

Mitä useammassa indikaatiossa tutkimuslääkkeellä on todisteellisia tuloksia, sitä suurempi on kaupallinen potentiaali ja sitä parempi on potentiaalinen kumppanuussopimus. Jotkut potentiaaliset kumppaniehdokkaat ovat ilmaisseet, että teho muissa indikaatioissa lisäksi luottamusta *bexmarilimabin* yleiseen hyödyllisyyteen lääkkeenä. Näin ollen Yhtiö uskoo, että olisi huomattavan arvokasta osoittaa *bexmarilimabin* laajempi potentiaali useissa indikaatioissa samalla kun *bexmarilimabin* kehittämistä HR MDS:ssa edistetään. Yhtiö pyrkii osoittamaan *bexmarilimabin* laajemman potentiaalın suunnitelluilla tutkijalähtöisillä tutkimuksilla.

## **Faronin ja *bexmarilimabin* keskeiset vahvuudet**

HR MDS:n lääkekehityksen haasteista huolimatta Yhtiö uskoo, että *bexmarilimabin* keskeiset vahvuudet liittyvät erityisesti sen erilaistuneeseen biologiaan ja vaikutusmekanismiin, jotka ovat suotuisia tälle muutoin hauralle ja vaikeasti hoidettavalle syöpäpotilasryhmälle.

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

### **1. Suotuisa turvallisuus ja tehokkuus BEXMAB vaiheen I/II tutkimuksessa verrattuna aiemmin tutkittuihin valmisteisiin**

HR MDS-potilaat ovat tyypillisesti iäkkäitä, hauraita henkilöitä, joilla esiintyy sytopenioita, kuten anemiaa, neutropeniaa ja trombosytopeniaa. HMA:t pahentavat usein näitä sytopenioita, mikä johtaa rajattuun hoidon siedettävyyteen lisääntyneen toksisuuden vuoksi. Sekä Bcl2- että CD47-estäjät myös lisäävät kumulatiivista toksisuutta. *Bexmarilimab* on sen sijaan immunomoduloiva aine, ei sytotoksinen lääke, ja sillä on siten suotuisampi turvallisuusprofiili verrattuna muihin tutkimuslääkkeisiin kuten CD47- (*magrolimabi*) tai Bcl2-estäjiin (*venetoklaksi*). Lisäksi *bexmarilimab* on

<sup>48</sup> Platzbecker *et al.* 2021, Leukemia, Current challenges and unmet medical needs in myelodysplastic syndromes.

<sup>49</sup> Cassanello *et al.* 2022, Cancers. Novel Therapies for Unmet Clinical Needs in Myelodysplastic Syndromes.

<sup>50</sup> U.S. Food and Drug Administration Press Release, 24.10.2023, FDA approves ivosidenib for myelodysplastic syndromes <https://www.fda.gov/drugs/resources-information-approved-drugs/fda-approves-ivosidenib-myelodysplastic-syndromes>, Luettu 27/02/2026.

<sup>51</sup> Sallman *et al.* 2022, Hematologic Malignancies, Ivosidenib in patients with IDH1-mutant relapsed/refractory myelodysplastic syndrome (R/R MDS): Updated enrolment and results of a phase I dose-escalation and expansion substudy.

<sup>52</sup> Rodriguez-Sevilla *et al.* 2023, Cell reports Medicine, Emerging treatments for myelodysplastic syndromes: Biological rationales and clinical translation.

<sup>53</sup> Zeidan *et al.* 2019, Blood Reviews. Epidemiology of myelodysplastic syndromes: Why characterizing the beast is a prerequisite to taming it.

<sup>54</sup> Future Market Insights 2025, Myelodysplastic Syndrome Treatment Market Size and Share Forecast Outlook 2025 to 2035, <https://www.futuremarketinsights.com/reports/myelodysplastic-syndrome-treatment-market>, Luettu 27/02/2026.

<sup>55</sup> Zeidan *et al.* 2019, Blood Reviews. Epidemiology of myelodysplastic syndromes: Why characterizing the beast is a prerequisite to taming it.

<sup>56</sup> Future Market Insights 2025, Myelodysplastic Syndrome Treatment Market Size and Share Forecast Outlook 2025 to 2035, <https://www.futuremarketinsights.com/reports/myelodysplastic-syndrome-treatment-market>, Luettu 27/02/2026.

<sup>57</sup> Cogle *et al.* 2015, Current hematologic malignancy reports. Incidence and Burden of the Myelodysplastic Syndromes.

<sup>58</sup> Lauritsen *et al.* 2023, Leukemia Research, 10-year nationwide trends in incidence, treatment patterns, and mortality of patients with myelodysplastic syndromes in Denmark.

<sup>59</sup> US Food and Drug Administration, Search Orphan Drug Designations and Approvals, decitabine approval [www.accessdata.fda.gov/scripts/opdlisting/oodp/detailedIndex.cfm?cfgridkey=122298](http://www.accessdata.fda.gov/scripts/opdlisting/oodp/detailedIndex.cfm?cfgridkey=122298), Luettu 27/02/2026.

osoittanut korkean täydellisten hoitovasteiden osuuden (45 % IWG 2006:n mukaan) ensilinjan hoidossa sekä transfuusiorippumattomuuden (57 %), mikä korostaa syövän häviämistä normalisoituneiden veriarvojen myötä. Nämä tekijät ovat kriittisiä potilaan elämänlaadun parantamiseksi ja terveydenhuollon resurssien käytön vähentämiseksi. Vertailun vuoksi, CD47- ja Bcl2-estäjät ovat osoittaneet täydellisen vasteen osuuksiksi 21–33 % ja 18–30 % IWG 2006 -kriteerin mukaan.<sup>60</sup> *Bexmarilimabin* potilaalle tuomaa hyötyä korostaa entisestään viimeisen linjan BEXMAB-potilaat, joilla kokonaiselossaoloajan mediaanin on havaittu olevan 14,5 kuukautta, mikä ylittää historialliset 5–6 kuukauden vertailuarvot, ja on parempi kuin Bcl2-estäjillä, joilla eloonjäämisen mediaani on 7–12 kuukautta.<sup>61</sup> Kaiken kaikkiaan Faronin mukaan nämä havainnot osoittavat *bexmarilimabilla* olevan suotuisa turvallisuus- ja tehokkuusprofiili, erityisesti haastavilla viimeisen linjan HR MDS-potilailla, joilla merkityksellisten kliinisten vasteiden parantaminen ja elossaoloajan pidentäminen on edelleen vaikeaa.

## 2. Laaja kohdemarkkina vaikeasti hoidettavia syöpiä, keskittyen erityisesti HR MDS:aan

MDS-markkina on laaja ja kasvava markkina, jonka arvioidaan yltävän 4,5 miljardiin Yhdysvaltain dollariin vuonna 2028.<sup>62</sup> MDS on verisyöpä, jonka ennuste on erittäin huono,<sup>63</sup> ja potilaille, joilla HMA-hoito epäonnistuu, ei ole olemassa hyväksytyjä hoitovaihtoehtoja<sup>64,65</sup>. Yleisesti ottaen 50 prosenttia potilaista ei reagoi HMA-hoittoon, ja niistä 50 prosentista, jotka reagoivat, 80 prosenttia<sup>66</sup> saa relapsin 1–2 vuoden sisällä.<sup>67</sup> Jos *bexmarilimabin* lääkekehitys onnistuu, Yhtiö odottaa *bexmarilimabilla* olevan potentiaalia saada merkittävä osuus markkinasta merkittävällä hinnalla uutena, mahdollisesti tehokkaana hoitona harvinaisessa indikaatiossa. Yksittäishoitona *bexmarilimabia* on myös testattu Yhtiön ensimmäisessä ihmisillä tehdyssä MATINS-tutkimuksessa, joka kohdistui etäpesäkkeisiin, leikkauskelvottomiin, kiinteisiin kasvaimiin. MATINS-tutkimus osoitti, että *bexmarilimab* on turvallinen ja hyvin siedetty, minkä lisäksi tutkimuksessa saavutettiin lupaavia tehotuloksia.<sup>68</sup> Yhtiö edistää suunnitelmia tutkia *bexmarilimabin* käyttöä yhdessä PD-1 estäjien ja kemoterapian kanssa valikoiduissa metastaattisissa kiinteissä kasvaimissa.

## 3. Yhtiö pyrkii saavuttamaan keskeiset avaintavoitteet marraskuuhun 2027 mennessä

Mikäli Yhtiö onnistuu keräämään Osakeannilla tavoittelemansa varat, se pyrkii saavuttamaan keskeiset avaintavoitteet marraskuuhun 2027 mennessä tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelmansa mukaisesti. Yhtiö aikoo toteuttaa itsenäisesti vaiheen II HR MDS-tutkimuksen, tavoitteenaan edistää HR MDS -ohjelmaa ja vähentää sen riskejä. Lisäksi tavoitteena on tuottaa tuloksia siitä, että *bexmarilimab* voi estää hoitoresistenssin noin neljässä lisäindikaatiossa tutkijalähtöisissä tutkimuksissa.

## 4. Mahdollisuus arvonnousuun tulevaisuudessa pitkän patenttisuojan ja sitoutuneen johdon kanssa

Lähes 300 potilasta on jo hoidettu pelkästään *bexmarilimabilla* tai yhdessä *atsatidiinin* kanssa, ja hoidon hyötyriskisuhde on ollut suotuisa. Vaiheen I/II tutkimuksessa HR MDS:ssa havaitut turvallisuus- ja tehokkuustulokset ovat erittäin vahvoja ja kuuluvat alan parhaisiin koskaan julkaistuihin tuloksiin. *Bexmarilimabista* on tullut yksi johtavista uusista lääkeaihoista, joita kehitetään HR MDS:n hoitoon. MATINS-tutkimuksessa havaittu *bexmarilimabin* vaikutus yksittäisenä lääkeaineena viittaa mahdollisuuden murtaa hoitoresistenssi syövässä, joissa havaitaan Clever-1-positiivisia makrofageja.

Yhtiön liiketoiminta pohjautuu lähes 20 vuoden uraauurtavaan akateemiseen syövän immunologian tutkimukseen ja Faronin lääkekehitykseen erittäin kokeneiden tutkijoiden, kliinisten osajien, sekä johtoryhmän johdolla. *Bexmarilimabilla* on myös sen kehitystyötä tukeva laaja ja pitkäkestoinen patenttisuojaja - esimerkiksi lääkeaihoita ja sen käyttöä syövän hoidossa suojaavat patentit ovat voimassa 2037 asti EU:ssa ja 2040 asti Yhdysvalloissa.

Faron uskoo edelleen, että *bexmarilimab* -ohjelman menestys johtaisi ohjelman myymiseen tai lisensointiin kaupalliselle lääkeyhtiölle. Yhtiö on käynyt useita keskusteluja potentiaalisten kumppaneiden kanssa *bexmarilimabin* tulevasta kehityksestä. Yhtiö on saanut useita ei-sitovia kumppanusehdotuksia, ja näiden keskustelujen kohteena olevien ei-sitovien kumppanusehdotusten alkuperäisten ennakkomaksujen tarjoukset ovat kasvaneet 190 % BEXMAB-tutkimuksen aikana ja sen valmistumisen jälkeen. Tämä kasvu johtuu *bexmarilimabin* kliinisten tulosten parantumisesta ja vahvistumisesta. Johto uskoo laajojen kumppanusehdotusten perusteella, että vaiheen II satunnaistettu tulosaineisto ensilinjan HR MDS:ssa ja tulokset muissa indikaatioissa vähentävät vaiheeseen III liittyvää riskiä, ja tekisivät siten

<sup>60</sup> Stahl & Zeidan, 2026, Blood, The conundrum of drug development in higher-risk MDS: Lessons learned from recently failed phase 3 clinical trials.

<sup>61</sup> Prebet *et al.* 2011, Journal of Clinical Oncology, Outcome of High-Risk Myelodysplastic Syndrome After Azacitidine Treatment Failure.

<sup>62</sup> Evaluate Pharma 2024, Summary: Worldwide Sales, Luetu Helmikuu 2024.

<sup>63</sup> Fu *et al.* 2025, Reports of practical oncology and radiotherapy, A cross-sectional study using the Surveillance, Epidemiology, and End Results Program database to estimate the prevalence of Myelodysplastic syndrome (MDS) in the United States.

<sup>64</sup> Bewersdorf, Carraway & Prebet 2020, Therapeutic advances in Hematology, Emerging treatment options for patients with high-risk myelodysplastic syndrome.

<sup>65</sup> Santini *et al.* 2019, Blood, How I treat MDS after hypomethylating agent failure.

<sup>66</sup> Awada *et al.* 2023, Cancers, What's Next after Hypomethylating Agents Failure in Myeloid Neoplasms? A Rational Approach.

<sup>67</sup> Fenaux *et al.* 2021, Annals of oncology, Myelodysplastic syndromes: ESMO Clinical Practice Guidelines for diagnosis, treatment and follow-up.

<sup>68</sup> Rannikko *et al.* 2023, Cell Reports Medicine. Macrophage sensitivity to bexmarilimab-induced reprogramming is shaped by the tumor microenvironment.

mahdollisesta kumppanuussopimuksesta todennäköisemmän ja arvokkaamman, jotta sijoittajat saisivat hyvän tuoton sijoitukselleen. Lääkekehityksen vaiheen II valmistuminen ja valmius vaiheeseen III etenemisestä ovat historiallisesti lisänneet bioteknologiayritysten arvoa merkittävästi; vuosina 2005–2020 toteutettujen yrityskauppojen keskiarvo nousi 354 miljoonasta Yhdysvaltain dollarista vaiheessa I, 683 miljoonaan Yhdysvaltain dollariin vaiheessa II, ja 1 761 miljoonaan Yhdysvaltain dollariin vaiheessa III.<sup>69</sup>

## TARJOUSTA TAI KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT

### Osakeannin ehdot

#### *Yleistä Osakeannista*

Faron Pharmaceuticals Oy:n (**”Yhtiö”**) hallitus (**”Hallitus”**) on päättänyt Yhtiön osakkeiden (**”Osakkeet”**) tarjoamisesta Yhtiön osakkeenomistajien ylimääräisen yhtiökokouksen 2.3.2026 ja Yhtiön osakkeenomistajien varsinaisen yhtiökokouksen 21.3.2025 antamien valtuutusten perusteella. Hallituksen 10.3.2026 tekemän päätöksen mukaisesti Yhtiö aikoo kerätä noin 40,1 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuen enintään 80 000 000 uutta Yhtiön Osaketta ylimääräisen yhtiökokouksen 2.3.2026 antaman valtuutuksen nojalla ja enintään 158 126 Yhtiön olemassa olevaa Osaketta varsinaisen yhtiökokouksen 21.3.2025 antaman valtuutuksen nojalla (**”Tarjottavat Osakkeet”**), jotka voivat olla talletustodistusten muodossa (**”Talletustodistukset”**) (**”Tarjottavat Talletustodistukset”**), alla esitetyn ehdoin (**”Osakeanti”**).

Osakeannin seurauksena Osakkeiden kokonaislukumäärä voi nousta 119 472 660 Osakkeesta enintään 199 472 660 Osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, Tarjottavat Osakkeet vastaisivat arviolta 67,1 prosenttia Yhtiön nykyisistä osakkeista (**”Nykyiset Osakkeet”**) 12.3.2026 (**”Täsmäytyspäivä”**) ja niihin liittyvistä äänistä ennen Osakeantia ja arviolta 40,2 prosenttia kaikista Osakkeista ja niihin liittyvistä äänistä Osakeannin toteuttamisen jälkeen

#### *Merkintäoikeudet*

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 12.3.2026. Osakeannissa annetut merkintäoikeudet (**”Merkintäoikeudet”**) kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille 13.3.2026.

Osakkeenomistajat, jotka on merkitty Täsmäytyspäivänä Euroclear Finland Oy:n (**”Euroclear Finland”**) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, saavat yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa Nykyistä Osaketta kohden. Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään kolmellatoista (13) Merkintäoikeudella yhdeksän (9) Tarjottavaa Osaketta. Tarjottavien Osakkeiden tai Tarjottavien Talletustodistusten murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain.

Yhtiön Talletustodistusten haltijat (**”Talletustodistusten Haltijat”**), jotka on merkitty Täsmäytyspäivänä Computershare Investor Services Plc:n (**”Säilytysyhteisö”**) ylläpitämään Yhtiön Talletustodistusluetteloon, saavat yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa nykyistä Talletustodistusta kohden (**”Nykyiset Talletustodistukset”**). Talletustodistusten muodossa olevien Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään kolmellatoista (13) Merkintäoikeudella yhdeksän (9) Tarjottavaa Talletustodistusta. Säilytysyhteisö hallinnoi tiettyjä Nykyisiä Osakkeita Talletustodistusten Haltijoiden lukuun ja antaa Merkintäoikeudet Talletustodistusten muodossa Talletustodistusten Haltijoille näiden ehtojen mukaisesti.

Merkintäoikeuksia ei anneta Yhtiön hallussa oleville omille Osakkeille.

Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla (**”First North -markkinapaikka”**) kaupankäyntitunnuksella ”FARONU0126” (ISIN-koodi: FI4000602313) 17.3.2026 ja 27.3.2026 välisenä aikana (**”Osakkeiden Merkintäoikeuksien Kaupankäyntiaika”**) ja Talletustodistusten muodossa olevat Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Lontoon pörssiin (London Stock Exchange plc, **”Lontoon pörssi”**) ylläpitämällä AIM-markkinapaikalla (**”AIM-markkinapaikka”**) kaupankäyntitunnuksella ”FARONU0126” (ISIN-koodi: FI4000602313) 17.3.2026 ja 27.3.2026 välisenä aikana (**”Talletustodistusten Merkintäoikeuksien Kaupankäyntiaika”**).

#### *Merkintähinta*

Merkintähinta on 0,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta tai Tarjottavalta Talletustodistukselta (**”Merkintähinta”**).

<sup>69</sup> Michaeli *et al.* 2022. Applied Health Economic and Health Policy, Value and Price of Multi-indication Cancer Drugs in the USA, Germany, France, England, Canada, Australia, and Scotland.

Merkintähinta perustuu Yhtiön vastaanottamiin Merkintäsitoumuksiin, Ankkurisitoumuksiin ja Merkintätakaussitoumuksiin ja on määritelty Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien, sijoittajien, ja Pääjärjestäjän (kuten määritelty jäljempänä) sekä Yhtiön välisten keskustelujen perusteella. Yhtiö on kuullut oikeudellisia ja taloudellisia neuvonantajiaan arvioidessaan Osakeannin ehtojen asianmukaisuutta Yhtiölle. Merkintähinta vastaa noin 7,5 prosentin laskennallista alennusta osakkeen teoreettisesta hinnasta (TERP), joka on laskettu Yhtiön Osakkeiden päätöskurssista First North -markkinapaikalla 9.3.2026.

Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

### **Merkintäajat**

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 17.3.2026 klo 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 24.3.2026 klo 16.30 (Suomen aikaa) ("**Osakkeiden Merkintäaika**"). Osakkeenomistajien tulee huomata, että sijoituspalveluntarjoajat voivat edellyttää merkintätoimeksiannon antamista tietynä päivänä, joka on ennen Osakkeiden Merkintäajan päättymistä.

Tarjottavien Talletustodistusten merkintäaika alkaa 17.3.2026 klo 8.00 (Lontoon aikaa) ja päättyy 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) ("**Talletustodistusten Merkintäaika**" ja yhdessä Osakkeiden Merkintäajan kanssa, "**Merkintäajat**").

Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Osakkeiden Merkintäajan ja/tai Talletustodistusten Merkintäajan jatkamisesta yhtiötiedotteella Yhtiön verkkosivuilla sekä AIM-markkinapaikan säännellyn tiedonantokanavan kautta viimeistään kyseisen merkintäajan loppuun mennessä. Jos Osakkeiden Merkintäaikaa ja/tai Talletustodistusten Merkintäaikaa jatketaan, Merkintäoikeuksien viimeinen kaupankäyntipäivä, Merkintäoikeuksien raukeamisajankohta, merkintöjen hyväksymispäivä, toissijaisten merkintöjen vahvistusilmoitusten toimittaminen, Osakeannin tuloksen julkistaminen, Väliaikaisten Osakkeiden (kuten määritelty jäljempänä) yhdistäminen Yhtiön Nykyisiin Osakkeisiin, Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen merkitsijän arvo-osuustilille ja kaupankäynnin alkaminen Tarjottavilla Osakkeilla siirtyvät vastaavasti Yhtiön myöhemmin erikseen tiedottamalla tavalla.

### **Ennen Osakeantia vastaanotetut sitoumukset ja takaukset**

Yhtiö on ennen Osakeantia saanut etukäteissitoumukset (yhdessä "**Merkintäsitoumukset**" ja kukin yksin "**Merkintäsitoumus**") sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta merkitä Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 4,7 miljoonalla eurolla myönnettyillä Merkintäoikeuksilla, kuten alla olevassa taulukossa on esitetty:

<b>Sijoittajan nimi</b>	<b>Merkintäsitoumus (euroa)</b>	<b>Merkintäsitoumus (Tarjottavaa Osaketta)</b>	<b>Prosenttia Tarjottavista Osakkeista</b>	<b>Merkintäsitoumuksen ehdollisuudet</b>
Acme Investments SPF Sarl	1 000 000	2 000 000	2,50 %	Tavanomaiset ehdot.
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	911 655	1 823 310	2,27 %	Tavanomaiset ehdot.
Rauni Siljander	499 599	999 198	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Yleisradion eläkesäätiö	434 853	869 706	1,08 %	Tavanomaiset ehdot.
Blood Cancer United, Inc. (BCU), Therapy Acceleration Program® (TAP) -ohjelman kautta	359 109	718 218	0,90 %	Tavanomaiset ehdot.
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	348 998	697 995	0,87 %	Tavanomaiset ehdot.
Umo Invest Oy	343 008	686 016	0,86 %	Tavanomaiset ehdot.
Holdix Oy	341 505	683 010	0,85 %	Tavanomaiset ehdot.
Umo Capital Oy	316 926	633 852	0,79 %	Tavanomaiset ehdot.
Ekota Oy	75 000	150 000	0,19 %	Tavanomaiset ehdot.
Sirpa Jalkanen	50 000	100 000	0,12 %	Tavanomaiset ehdot.
Tuomo Pätsi	18 437	36 873	0,05 %	Tavanomaiset ehdot.
Haavest Oy	10 796	21 591	0,03 %	Tavanomaiset ehdot.
<b>Yhteensä</b>	<b>4 709 885</b>	<b>9 419 769</b>	<b>11,8 %</b>	

Lisäksi seuraavat sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa Merkintäoikeuksien perusteella mahdollisesti merkitsemättä jääviä Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 7,1 miljoonan euron määrään saakka (yhdessä "**Ankkurisitoumukset**" ja kukin merkintätakausta yksin "**Ankkurisitoumus**"), kuten alla olevassa taulukossa on esitetty:

<b>Sijoittajan nimi</b>	<b>Ankkurisitoumus (euroa)</b>	<b>Ankkurisitoumus (Tarjottavaa Osaketta)</b>	<b>Prosenttia Tarjottavista Osakkeista</b>	<b>Ankkurisitoumuksen ehdollisuudet</b>
Pentwater Capital Management Europe LLP	3 000 000	6 000 000	7,49 %	Tavanomaiset ehdot.

Blood Cancer United, Inc. (BCU), Therapy Acceleration Program® (TAP) - ohjelman kautta	2 640 891	5 281 782	6,59 %	Tavanomaiset ehdot.
Montpensier Arbevel	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
IG Markets Limited	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Patronus Partners LP	230 000	460 000	0,57 %	Tavanomaiset ehdot.
Tuomo Pätsi	181 564	363 127	0,45 %	Tavanomaiset ehdot.
<b>Yhteensä</b>	<b>7 052 455</b>	<b>14 104 909</b>	<b>17,6 %</b>	

Lisäksi seuraavat sijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään kaikki Tarjottavat Osakkeet, joita ei ole muutoin merkitty ja maksettu Merkintäoikeuksien tai toissijaisten merkintöjen perusteella, enintään 28,3 miljoonan euron määrään saakka (yhdessä ”Merkintätakaussitoumukset” ja kukin merkintätakaussitoumus yksin ”Merkintätakaussitoumus”), kuten alla olevassa taulukossa on esitetty:

<b>Sijoittajan nimi</b>	<b>Merkintätakaussitoumus (euroa)</b>	<b>Merkintätakaussitoumus (Tarjottavaa Osaketta)</b>	<b>Prosenttia Tarjottavista Osakkeista</b>	<b>Merkintätakaussitoumuksen ehdollisuudet</b>
CVI Investments, Inc. (Heights Capital Managementin hallinnoima yhteisö)	19 666 724	39 333 448	49,07 %	Tavanomaisten ehtojen lisäksi ehdollinen sille, että Yhtiö on tehnyt tietyt muutokset joukkovelkakirjalainojensa ehtoihin, joiden haltija Heights Capital Management on, ja olennaista haitallista vaikutusta koskevalle ehdolle, ja että muiden sijoittajien antamat Merkintätakaussitoumukset ovat voimassa.
Pentwater Capital Management Europe LLP	3 000 000	6 000 000	7,49 %	Tavanomaiset ehdot.
Anavio Capital Partners LLP	1 500 000	3 000 000	3,74 %	Tavanomaiset ehdot.
Fenja Capital I A/S	1 000 000	2 000 000	2,50 %	Tavanomaiset ehdot.
Montpensier Arbevel	700 000	1 400 000	1,75 %	Tavanomaiset ehdot.
TREECAP B.V.	600 000	1 200 000	1,50 %	Tavanomaiset ehdot.
Ruby Capital Partners LLP	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
RONIT Capital	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Market Wizards B.V.	500 000	1 000 000	1,25 %	Tavanomaiset ehdot.
Atom Capital Limited	350 000	700 000	0,87 %	Tavanomaiset ehdot.
<b>Yhteensä</b>	<b>28 316 724</b>	<b>56 633 448</b>	<b>70,65 %</b>	

Merkintäsitoumukset, Ankkurisitoumukset ja Merkintätakaussitoumukset edustavat yhteensä 100 prosenttia kaikista Tarjottavista Osakkeista.

#### ***Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita Merkintäoikeuksilla (ensisijainen merkintä)***

Toimenpiteet, joita Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon merkittyjen osakkeenomistajien tulee tehdä Tarjottavia Osakkeita merkitäkseen eroavat niistä toimenpiteistä, joita Talletustodistusten Haltijoiden on tehtävä Tarjottavia Talletustodistuksia koskien. Osakkeenomistajia, jotka on merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, kehoitetaan lukemaan näiden ehtojen lisäksi kohdassa ”Ohjeita Euroclear Finlandin rekisteröidyille osakkeenomistajille” olevat ohjeet ja Talletustodistusten Haltijoita kehoitetaan lukemaan kohdassa ”Ohjeita Talletustodistusten haltijoille” olevat ohjeet.

Merkintäoikeuksin tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa muutoin kuin jäljempänä olevan kohdan ”—Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa” mukaisesti.

Merkintähinta Osakeannissa merkityistä Tarjottavista Osakkeista ja Tarjottavista Talletustodistuksista on maksettava kokonaisuudessaan merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä oman sijoituspalveluntarjoajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai maksu on vajaa, merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Tällaisessa tilanteessa maksettu merkintämaksu palautetaan merkitsijälle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun asianmukainen sijoituspalveluntarjoaja on vastaanottanut merkintätoimeksiannon ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Kaikki käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Osakkeiden Merkintäajan päättyessä ja Talletustodistusten Merkintäajan päättyessä.

### ***Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia (toissijainen merkintä)***

Yhtiön Hallitus päättää Merkintäoikeuksien perusteella mahdollisesti merkitsemättä jääneiden Tarjottavien Osakkeiden tarjoamisesta toissijaisesti Yhtiön osakkeenomistajille ja muille sijoittajille, jotka ovat antaneet merkintätoimeksiannon merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia ja, mikäli Tarjottavia Osakkeita ei tämän jälkeen ole merkitty kokonaisuudessaan, Merkintätakaussitoumusten antajille.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia on tehtävä antamalla merkintätoimeksianto ja maksamalla samalla Merkintähinta sijoittajan sijoituspalveluntarjoajan antamien ohjeiden mukaisesti. Jos yhteen arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä toimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi toimeksiannoksi.

Sijoittajan käyttämän sijoituspalveluntarjoajan tulee saada merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 2.4.2026 tai sitä aiemmin sijoituspalveluntarjoajan antamien ohjeiden mukaisesti. Talletustodistusten Haltijoiden tulee antaa merkintätoimeksianto ja maksaa merkintä viimeistään 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) tai sitä aiemmin saamiensa ohjeiden mukaisesti.

Jos Tarjottavia Osakkeita annetaan toissijaisessa merkinnässä Ankkurisitoumusten tai Merkintätakaussitoumusten nojalla, a) sitoumuksen antaneen sijoittajan katsotaan tehneen Tarjottavien Osakkeiden merkinnän kyseisellä sitoumuksella, ja b) Yhtiö voi antaa kyseiset Tarjottavat Osakkeet ensin itselleen vastikkeetta ja sen jälkeen kyseisille sijoittajille, jolloin kyseisen sijoittajan on maksettava kyseisten Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta toimitusta vastaan tavanomaisen selvitysajan kuluessa Yhtiön ilmoitettua sitoumuksella tehdyn merkinnän hyväksymisestä.

Yhtiön Hallitus voi kuitenkin päättää hyväksyä merkintätoimeksiannon tai Merkintähinnan maksun, joka on tehty näistä ehdoista poikkeavalla tavalla.

Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Yhtiön Hallitus päättää ilman Merkintäoikeuksia tehtyjen Tarjottavien Osakkeiden merkintöjen allokaatiosta seuraavasti:

- ensiksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita myös Merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Tarjottavien Osakkeiden merkintään käytettyjen Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla;
- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia, mutta pois lukien kaikki Ankkurisitoumukset. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti kyseisten sijoittajien merkitsemien Tarjottavien Osakkeiden suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla;
- kolmanneksi Ankkurisitoumusten antajille suhteessa heidän antamiensa Ankkurisitoumusten määrään; ja
- neljänneksi Merkintätakaussitoumusten antajille suhteessa heidän antamiensa Merkintätakaussitoumusten määrään.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Tarjottavia Osakkeita ei allokoita merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta 15.4.2026. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### ***Merkintöjen peruuttaminen tietyissä olosuhteissa***

Merkintäoikeuksin tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä merkintää voida muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin alla tai edellä kohdassa ”– Ennen Osakeantia vastaanotetut sitoumukset ja takaukset” kuvatulla tavalla.

Jos Osakeantia koskevaa esitettä ("**Esite**") täydennetään Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (muutoksineen) ("**Esiteasetus**") mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden arviointiin ("**Täydennysperuste**"), on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ennen Esitteen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kolme (3) työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen Osakkeiden Merkintäajan päättymistä tai peruuttamisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin).

Yhtiö ilmoittaa mahdollisen merkinnän peruuttamiseen liittyvät toimenpiteet yhtiötiedotteella Yhtiön verkkosivuilla sekä AIM-markkinapaikan säännellyn tiedonantokanavan kautta. Yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien merkintöjen peruuttamisoikeudesta, peruuttamisoikeuden käytön määräajasta ja tarkemmista peruuttamisohjeista. Merkinnän mahdollisen peruuttamisen tulee koskea yksittäisen sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille sijoituspalveluntarjoajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Merkinnän peruuttamisen määräajan päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Hyvitettävälle summille ei makseta korkoa.

Jos sijoittaja on myynyt tai muuten luovuttanut Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset Osakkeet, tällaista siirtoa ei voida peruuttaa.

### ***Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla***

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa kaupankäynnissä Osakkeiden Merkintäoikeuksien Kaupankäyntiaikana ja Talletustodistusten Merkintäoikeuksien Kaupankäyntiaikana. Merkintäoikeuksien hinta määräytyy markkinaehtoisesti First North -markkinapaikalla ja AIM-markkinapaikalla ja riippuu sijoittajan järjestelyistä sijoituspalveluntarjoajansa kanssa.

### ***Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tulos***

Yhtiön Hallitus hyväksyy Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 9.4.2026 (ellei Osakkeiden Merkintäaikaa ja/tai Talletustodistusten Merkintäaikaa jatketa). Lisäksi Hallitus hyväksyy edellä kohdassa ”—Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia (toissijainen merkintä)” esitettyjen allokaatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät.

Yhtiö ei lähetä Merkintäoikeuksien perusteella tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä erillistä vahvistusta. Sijoittajan sijoituspalveluntarjoaja toimittaa vahvistusilmoituksen ilman Merkintäoikeuksia tehdyistä Tarjottavien Osakkeiden hyväksytyistä merkinnöistä.

Yhtiö tiedottaa Osakeannin lopullisen tuloksen ja merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärän yhtiötiedotteella Yhtiön verkkosivuilla sekä AIM-markkinapaikan säännellyn tiedonantokanavan kautta arviolta 9.4.2026 (ellei Osakkeiden Merkintäaikaa ja/tai Talletustodistusten Merkintäaikaa jatketa).

### ***Tarjottavien Osakkeiden ja Väliaikaisten Osakkeiden rekisteröinti ja kaupankäynti***

Osakeannissa merkityt Tarjottavat Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Tarjottavia Osakkeita vastaavina väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset Osakkeet**") merkinnän tekemisen ja maksamisen jälkeen. Talletustodistusten Merkintäajan päättymisen jälkeen Talletustodistusten Haltijat, jotka ovat käyttäneet Merkintäoikeuksiaan saavat Väliaikaisia Osakkeita vastaavia Talletustodistuksia, jotka merkitään heidän asianmukaiselle CREST-tililleen.

Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus ja Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten ISIN-tunnus tulee olemaan FI4000602321. Väliaikaisten Osakkeiden kaupankäyntitunnus First North -markkinapaikalla tulee olemaan FARONN0126 ja Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten kaupankäyntitunnus AIM-markkinapaikalla tulee olemaan FARONN0126. Väliaikaiset Osakkeet ja Väliaikaisia Osakkeita vastaavat Talletustodistukset tulevat olemaan vapaasti luovutettavissa, ja kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla omana osakesarjanaan arviolta 7.4.2026 (edellyttäen, että listalleottohakemukset hyväksytään). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Nykyisiin Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI4000153309), kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**"). Yhdistäminen tapahtuu arviolta 14.4.2026.

Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla ja Tarjottavilla Talletustodistuksilla AIM-markkinapaikalla arviolta 15.4.2026.

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Osakkeina arviolta 15.4.2026 (ellei Osakkeiden Merkintäaikaa ja/tai Talletustodistusten Merkintäaikaa jatketa). Niiden merkitsijöiden, jotka merkitsevät Tarjottavia Osakkeita Tarjottavien Talletustodistusten muodossa, odotetaan saavan Tarjottavat Talletustodistukset CREST-tileilleen arviolta 15.4.2026 (ellei Osakkeiden Merkintäaikaa ja/tai Talletustodistusten Merkintäaikaa jatketa).

Tarjottavat Osakkeet ja Tarjottavat Talletustodistukset ovat vapaasti luovutettavissa.

### ***Osakkeenomistajien oikeudet***

Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden mahdolliseen osinkoon ja muuhun varojenjakoan sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin Yhtiössä, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin ja toimitettu sijoittajan Euroclear Finlandissa ylläpidetyille arvo-osuustilille. Tämän jälkeen Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat osakkeenomistajien oikeudet kuin Nykyiset Osakkeet. Kukin Tarjottava Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksissa.

### ***Palkkiot ja kulut***

Yhtiö tai Pääjärjestäjä ei veloita Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkiomaksuja. Sijoituspalveluntarjoajat saattavat periä Merkintäoikeuksia koskevista toimenpiteistä omien palveluehtojensa mukaisia palkkioita ja kustannuksia. Sijoituspalveluntarjoajat voivat myös periä palveluehtojensa mukaisia palkkioita muista säilytys- ja välitysjärjestelyistä.

### ***Saatavilla pidettävät tiedot***

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.faron.fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/](http://www.faron.fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous/).

### ***Muut asiat ja tiedot***

Yhtiön Hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä mukaan lukien merkintöjä, jotka on tehty Merkintäoikeuksilla ja olla toteuttamatta Osakeantia. Yhtiö ilmoittaa mahdollisen Osakeannin peruuttamiseen liittyvät toimenpiteet yhtiötiedotteella Yhtiön verkkosivuilla sekä AIM-markkinapaikan säännellyn tiedonantokanavan kautta.

Stifel Europe Securities SAS toimii Osakeannin pääjärjestäjänä ("**Pääjärjestäjä**"). Pääjärjestäjä toimii Osakeannin yhteydessä yksinomaan Yhtiön puolesta eikä ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen tarjoamastaan suojasta eikä anna sijoitus- tai muuta neuvontaa Tarjottavista Osakkeista tai Yhtiön muista rahoitusvälineistä.

Merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa kunkin merkitsijän katsotaan valtuuttaneen sijoituspalveluntarjoajansa luovuttamaan tarvittavat henkilötiedot, arvo-osuustilin numeron sekä merkintää koskevat yksityiskohdat osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiannon toteuttamiseen tai Tarjottavien Osakkeiden allokointiin ja selvitykseen.

### ***Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu***

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia.

Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Hyväksymällä Osakeantiin liittyvät oikeudet Esitteessä olevien ohjeiden mukaisesti osakkeenomistajat hyväksyvät peruuttamattomasti Suomessa olevien tuomioistuinten tuomiovallan ja luopuvat näissä tuomioistuimissa käytävien menettelyjen vastustamisesta sillä perusteella, että kyseinen menettely on käynnistetty sopimattomassa foorumissa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on ristiriitaisuuksia, suomenkielinen versio on ensisijainen.

### ***Osakkeenomistajat tietyissä maissa***

Osakkeenomistajiin, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muualla kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden lait. Näiden henkilöiden tulisi kuulla neuvonantajiaan selvittääkseen, tarvitsevatko he viranomaishyväksynnän tai muun hyväksynnän Merkintäoikeuksien käyttämiseksi tai tuleeko heidän noudattaa muita vaatimuksia, jotta he voivat käyttää Merkintäoikeuksiaan.

### *Ohjeita Euroclear Finlandin rekisteröidyille osakkeenomistajille*

Osakkeenomistajat, jotka on merkitty Täsmäytyspäivänä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, voivat osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia Osakkeita arvo-osuustilillään olevien Merkintäoikeuksien perusteella ja maksamalla Merkintähinnan kerrottuna Merkintäoikeuksilla merkittävien Tarjottavien Osakkeiden määrällä. Tällainen osakkeenomistaja voi antaa merkintätoimeksiannon, jossa hän merkitsee Tarjottavia Osakkeita enemmän kuin mihin hänen hallussaan ovat Merkintäoikeudet oikeuttavat. Hallitus jakaa mahdolliset ylimääräiset Tarjottavat Osakkeet edellä kohdassa ”— Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia (toissijainen merkintä)” esitetyn menettelyn mukaisesti.

Merkintäoikeuksien haltija voi osallistua Osakeantiin antamalla merkintätoimeksiannon sijoituspalveluntarjoajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

- First North -markkinapaikan kautta ostettujen Merkintäoikeuksien haltijoiden tulee tehdä merkintätoimeksianto sijoituspalveluntarjoajansa antamien ohjeiden mukaisesti.
- Merkintätoimeksianto tulee tehdä erikseen kunkin arvo-osuustilin osalta.
- Jos Merkintäoikeuteen haltijansa oikeuttava Nykyinen Osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.
- Tilinhoitajasta riippuen Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä ilman Merkintäoikeuksia ei välttämättä voi tehdä osakesäästötillille.
- Merkintäoikeuksien haltijan tulee huomioida käyttämänsä sijoituspalveluntarjoajan mahdollisesti asettamat aikamääreet, joihin mennessä Osakeantia koskevat toimeksiannot tulee antaa kyseiselle sijoituspalveluntarjoajalle.
- Merkintäoikeuksien haltijan tulee huomioida aikamääreet ostaessaan Merkintäoikeuksia jälkimarkkinoilla lähellä Osakkeiden Merkintäajan päättymistä.
- Käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Osakkeiden Merkintäajan päättyessä klo 16.30 (Suomen aikaa) 2.4.2026.

### *Ohjeita Talletustodistusten haltijoille*

#### *Oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita*

Talletustodistusten Haltijat, jotka ovat rekisteröityneet Säilytysyhteisön ylläpitämään Yhtiön Talletustodistusluetteloon Täsmäytyspäivänä 12.3.2026, saavat yhden (1) Merkintäoikeuden jokaista Täsmäytyspäivänä omistamaansa Nykyistä Talletustodistusta kohden. Säilytysyhteisö hallinnoi tiettyjä Nykyisiä Osakkeita Talletustodistusten Haltijoiden lukuun ja antaa Merkintäoikeudet Talletustodistusten muodossa Talletustodistusten Haltijoille Säilytysyhteisön Talletustodistusten Haltijoiden hyväksi tekemien sitoumuksien mukaisesti.

Jos Nykyinen Talletustodistus, joka oikeuttaa sen haltijan Merkintäoikeuteen, on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

#### *Hyväksymis- ja maksumenettely*

Talletustodistusten Haltijat, jotka haluavat käyttää kaikki tai osan Merkintäoikeuksistaan tai muuten siirtää kaikki tai osan CREST-järjestelmässä hallussaan olevista Merkintäoikeuksistaan, tulee tutustua Euroclear UK and International Limitedin (**”Euroclear UK”**) ajoittain julkaisemaan CREST-käsikirjaan (jäljempänä **”CREST-Käsikirja”**). Talletustodistusten Haltijat, jotka ovat CREST-sponsoroituja jäseniä, tulee ottaa yhteyttä CREST-sponsoriinsa, jos he haluavat käyttää oikeuksiaan, sillä vain CREST-sponsori voi toteuttaa tarvittavat toimet kyseisen haltijan oikeuksien käyttämiseksi tai muutoin käsitellä kyseisen haltijan Merkintäoikeuksia.

Talletustodistusten Haltijat voivat myös hakea niiden Tarjottavien Talletustodistusten merkitsemistä, jotka ylittävät heidän Merkintäoikeuksiensa mukaisen Tarjottavien Talletustodistusten määrän. Tällainen merkintä edellyttää käteisellä suoritettavaa USE-toimeksiantoa.

Merkintäoikeudet ovat erillinen arvopaperi CREST-järjestelmässä, ja ne voidaan siten siirtää kokonaan tai osittain CREST-järjestelmän kautta samalla tavalla kuin muut CREST-järjestelmään hyväksytyt arvopaperit.

Jos Talletustodistuksen Haltijalla on kysyttävää CREST-järjestelmässä Talletustodistusten muodossa pidettävien Merkintäoikeuksien hyväksymis- ja maksumenettelystä, Talletustodistuksen Haltijan tulee ottaa yhteyttä Säilytysyhteisöön normaalien toimistoaikojen puitteissa. Talletustodistuksen Haltijan on huomattava, että Säilytysyhteisö ei voi antaa taloudellista neuvontaa Osakeannista tai siitä, pitäisikö Talletustodistuksen Haltijan käyttää Merkintäoikeuksiaan.

Käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Talletustodistusten Merkintäajan päättyessä klo 11.00 (Lontoon aikaa) 31.3.2026.

## *USE-toimeksiannot*

Talletustodistusten Haltijat, jotka haluavat käyttää kaikki tai osan Merkintäoikeuksistaan ja/tai hakea niiden Tarjottavien Talletustodistusten merkitsemistä, jotka ylittävät heidän Merkintäoikeuksiensa mukaisen Tarjottavien Talletustodistusten määrän CREST-järjestelmässä, on lähetettävä (tai, jos he ovat CREST:n sponsorioimia jäseniä, huolehdittava siitä, että heidän CREST:n sponsorinsa lähettää) USE-toimeksianto (ei MTM-toimeksianto, joka voi olla heille tutumpi) Euroclear UK:lle, jolla on sen selvityksen yhteydessä seuraava vaikutus:

- osakkeiden kirjaaminen Säilytysyhteisön tilille osallistujan tunnuksen ja jäsenen tilitunnuksen alla merkittävien Merkintäoikeuksien määrän mukaisesti; ja
- RTGS-maksumekanismiin (määritelty CREST-Käsikirjassa) mukaisen selvityspankin maksuvelvoitteen (määritelty CREST-Käsikirjassa) luominen Säilytysyhteisön RTGS-selvityspankin hyväksi edellä mainittujen Merkintäoikeuksien käyttämisestä maksettavan kokonaissumman osalta.

Jos jostain syystä ei ole mahdollista käyttää Talletustodistusten Haltijoiden CREST-tilejä tai ottaa Merkintäoikeuksia käyttöön, oikeustodistukset lähetetään, ellei Yhtiö (yhdessä Pääjärjestäjän kanssa) toisin sovi, Säilytysyhteisön toimesta, joissa ilmoitetaan Merkintäoikeudet, joita ei ole otettu käyttöön, ja tämän Esitteen mukaista aikataulua voidaan Pääjärjestäjän suostumuksella muuttaa tarpeen mukaan. Viittaukset päivämääriin ja kellonaikoihin, jotka ovat esitetty tässä Esitteessä, voivat muuttua. Yhtiö tekee Pääjärjestäjän kanssa neuvoteltuaan asianmukaisen ilmoituksen, jossa annetaan tarkemmat tiedot muuttuneista päivämääristä, mutta Talletustodistusten Haltijat eivät välttämättä saa muuta kirjallista ilmoitusta asiasta.

## *USE-toimeksiantojen sisältö*

### Merkintäoikeuksilla tehtävät toimeksiannot

USE-toimeksianto on vahvistettava asianmukaisesti Euroclear UK:n vaatimusten mukaisesti, ja sen on sisällettävä CREST-järjestelmässä tapahtuvaa selvitystä varten vaadittavien muiden tietojen lisäksi seuraavat tiedot:

- käteis- ja USE-toimeksianto niille Merkintäoikeuksille, joihin hyväksyntä liittyy;
- hyväksyvän Talletustodistuksen Haltijan tunnus;
- hyväksyvän Talletustodistuksen Haltijan tilitunnus, josta Merkintähinta veloitetaan;
- Säilytysyhteisön osallistujan tunnus, joka on 3RA47;
- Säilytysyhteisön jäsenen tilitunnus, joka on FARNRI01;
- USE-toimeksiannon selvityksen yhteydessä CREST-maksujärjestelyjen kautta maksettava määrä. Tämän on oltava koko määrä, joka on maksettava hyväksynnän kohteena olevien Merkintäoikeuksien merkitsemisen yhteydessä;
- tarkoitettu selvityspäivä (jonka on oltava 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) tai sitä ennen);
- Merkintäoikeuksien ISIN-koodi, joka on FI4000602313;
- Osakeannin yhtiötapahtumatunnus. Tämä on saatavilla tarkastelemalla asiaankuuluvia yhtiötapahtuman yksityiskohtia CREST-järjestelmässä; ja
- yhteyshenkilön nimi ja puhelinnumero (vapaamuotoisessa huomautuskentässä).

### Merkintäoikeudet ylittävät toimeksiannot

On huomioitava, että käyttöilmoitukset tulee tehdä tosiasiallisen omistajan tasolla ja että tosiasiallisen omistajan Merkintäoikeuksien mukainen merkintä on tehtävä kokonaisuudessaan ennen merkintäilmoituksen tekemistä toissijaisessa merkinnässä. Toissijaisessa merkinnässä annetut merkintäilmoitukset voivat olla rajoitusten kohteena.

1. USE-toimeksianto on vahvistettava asianmukaisesti Euroclear UK:n vaatimusten mukaisesti, ja sen on sisällettävä CREST-järjestelmässä tapahtuvaa selvitystä varten vaadittavien muiden tietojen lisäksi seuraavat tiedot. Lisäksi vaaditaan lisätietoja sisältävä sähköpostiviesti (katso alla kohta 2).
- Käteissuorituksena toteutettava USE-toimeksianto Merkintähinnalla, joka vastaa merkittäviä Tarjottavia Talletustodistuksia. Käteisellä suoritettavan USE-toimeksiannon huomautuskentässä on luettava "Over Subscription", ja sen on sisällettävä ISIN-koodi, yhtiötapahtumatunnus, yhteyshenkilön nimi, puhelinnumero sekä sähköpostiosoite.

USE-toimeksiannossa on ilmoitettava seuraavat tiedot:

- hyväksyvän Talletustodistuksen Haltijan tunnus;
- hyväksyvän Talletustodistuksen Haltijan tilitunnus, josta Merkintäoikeudet veloitetaan;
- Säilytysyhteisön osallistujan tunnus, joka on 3RA47;
- Säilytysyhteisön jäsenen tilitunnus, joka on FARNRI01;

- USE-toimeksiannon selvityksen yhteydessä CREST-maksujärjestelyjen kautta maksettava määrä. Tämän on oltava koko määrä, joka on maksettava vaadituista ylimääräisistä osakkeista.
  - tarkoitettu selvityspäivä (jonka on oltava 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) tai sitä ennen);
  - Merkintäoikeuksien ISIN-koodi, joka on FI4000602313;
  - Osakeannin yhtiötapahtumatunnus. Tämä on saatavilla tarkastelemalla asiaankuuluvia yhtiötapahtuman yksityiskohtia CREST-järjestelmässä; ja
  - yhteys henkilön nimi ja puhelinnumero (vapaamuotoisessa huomautuskentässä).
2. Kun käteissuorituksena toteutettu USE-toimeksianto on selvitetty CREST-järjestelmässä, on lähetettävä sähköposti osoitteeseen FaronPharmaOffer@computershare.co.uk käyttäen alla olevaa mallia ja toimittamalla kaikki alla yksilöidyt tiedot:

Sähköpostin otsikko: "Rights Issue Over Subscription for (Nominee Name)"

Toimitettavat tiedot:

- CREST-osallistujan tunnus ja tilin nimike;
- ISIN-koodi ja yhtiötapahtumatunnus;
- merkittäviksi haettavien Tarjottavien Talletustodistusten lukumäärä;
- asiaankuuluvan tilin Merkintäoikeuksien kokonaismäärä;
- käteissuorituksena toteutetun USE-toimeksiannon CREST-tapahtumatunnus;
- USE-toimeksiannon kokonaismäärä ja valuutta; ja
- nimi ja yhteystiedot mahdollisia tiedusteluja varten.

*Hyväksytty Toimeksianto*

USE-toimeksianto, joka täyttää kaikki tässä kappaleessa esitetyt todentamista ja sisältöä koskevat vaatimukset, on hyväksytty toimeksianto, jos:

- USE-toimeksianto on suoritettu viimeistään 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa); tai
- Yhtiön vapaan harkinnan mukaan (Pääjärjestäjän kanssa neuvoteltuaan ja kuten Säilytysyhteisö voi toimeksiannon toteuttaa):
  - USE-toimeksianto on vastaanotettu Euroclear UK:n toimesta viimeistään 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa);
  - USE-toimeksianton merkittyjen Merkintäoikeuksien määrä hyvitetään USE-toimeksiannossa määritellyn hyväksyvän Talletustodistuksen Haltijan Säilytysyhteisön tilille 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) mennessä; ja
  - asiaankuuluva USE-toimeksianto on selvitetty 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) mennessä (tai myöhemmin, jos Yhtiö on niin päättänyt Pääjärjestäjän kanssa neuvoteltuaan).

USE-toimeksianto katsotaan Euroclear UK:n vastaanottamaksi näitä tarkoituksia varten sillä hetkellä, kun toimeksianto on käsitelty verkko-operaattorin viestintäjärjestelmän isäntäpalvelimella (kuten määritelty CREST-Käsikirjassa) Euroclear UK:ssa Talletustodistuksen Haltijan (tai tapauksen mukaan hänen CREST-sponsorinsa) käyttämässä verkko-operaattorissa. Tämä määritetään lopullisesti verkko-operaattorin viestinnän USE-toimeksianton lisäämisen aikaleiman perusteella.

*CREST-menettelyt ja aikataulut*

Talletustodistuksen Haltijan tulee huomioida, että Euroclear UK ei tarjoa CREST-järjestelmässä erityisiä menettelyjä minkään tietyn yhtiötapahtuman osalta. Siksi USE-toimeksiannon lähettämiseen ja sen selvitykseen Osakeannin yhteydessä sovelletaan normaaleja järjestelmän aikatauluja ja rajoituksia. Talletustodistuksen Haltijan vastuulla on ryhtyä tarvittaviin toimenpiteisiin (tai, jos Talletustodistuksen Haltija on CREST-sponsoroitu jäsen, huolehtia siitä, että hänen CREST-sponsorinsa ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin) varmistaakseen, että edellä mainittu pätevä hyväksyntä vastaanotetaan 31.3.2026 klo 11.00 (Lontoon aikaa) mennessä.

Talletustodistuksien Haltijoita (ja tarvittaessa CREST-sponsoreita) kehoitetaan tutustumaan erityisesti CREST-Käsikirjan osiin, jotka koskevat CREST-järjestelmän käytännön rajoituksia ja aikatauluja.

## *Talletustodistuksen Haltijan maksuvelvollisuus*

Talletustodistuksen Haltija, joka tekee pätevän hyväksynnän edellä kohdassa ”— Hyväksymis- ja maksumenettely” esitettyjen menettelyjen mukaisesti:

- a) sitoutuu maksamaan Säilytysyhteisölle tai huolehtimaan siitä, että Säilytysyhteisölle maksetaan hyväksynnän yhteydessä maksettava summa euroissa edellä mainittujen menettelytapojen mukaisesti tai muulla Yhtiön edellyttämällä tavalla euroissa (ottaen huomioon, että jos maksu suoritetaan RTGS-maksujärjestelmän (kuten CREST-Käsikirjassa määritelty) avulla, syntyy RTGS-selvitysjärjestelmän pankkimaksusitoumus euroina Säilytysyhteisön RTGS-selvitys pankille (kuten määritelty CREST-Käsikirjassa) RTGS-maksumekanismin mukaisesti, vapauttaa CREST jäsenen (tai CREST sponsoroidun jäsenen) velvollisuuden maksaa Säilytysyhteisölle hyväksynnän yhteydessä maksettava summa kokonaisuudessaan); ja
- b) pyytää, että Tarjottavat Talletustodistukset, joihin heillä on oikeus, annetaan heille CREST International Service -käsikirjassa määritellyin ehdoin.

## *Rahanpesusäännökset*

Jos Talletustodistuksen Haltijalla on Merkintäoikeuksia CREST:ssä ja Talletustodistuksen Haltija hakee oikeuksiensa käyttämistä kokonaan tai osittain yhden tai useamman henkilön edustajana eikä ole Yhdistyneen kuningaskunnan tai EU:n sääntelyn alainen henkilö tai laitos (esim. rahoituslaitos Yhdistyneessä kuningaskunnassa), Säilytysyhteisö on velvollinen toteuttamaan kohtuulliset toimenpiteet sen henkilön tai niiden henkilöiden henkilöllisyyden vahvistamiseksi, joiden puolesta Talletustodistuksen Haltija tekee hakemuksen. Talletustodistuksen Haltijan on siksi otettava yhteyttä Säilytysyhteisöön ennen USE-toimeksiannon tai muun toimeksiannon lähettämistä, jotta asianmukaiset toimenpiteet voidaan toteuttaa.

USE-toimeksiannon lähettäminen, joka muodostaa tai voi sen selvityksen yhteydessä muodostaa edellä kuvatun pätevän hyväksynnän, on hakijan takuu ja sitoumus toimittaa Säilytysyhteisölle viipymättä kaikki tiedot, jotka Säilytysyhteisö voi pyytää rahanpesusäännösten tai Yhdistyneen kuningaskunnan rahoituspalvelumarkkinoista annetun lain (UK Financial Services Markets Act 2000) määrittämiin tarkoituksiin. Kunnes Säilytysyhteisö on saanut tyydyttävän todisteen henkilöllisyydestä, Säilytysyhteisö voi, kuultuaan Yhtiötä ja Pääjärjestäjää, ryhtyä tai olla ryhtymättä toimenpiteisiin, jotka se katsoo tarpeellisiksi USE-toimeksiannon selvityksen estämiseksi tai viivästyttämiseksi. Jos tyydyttäviä todisteita henkilöllisyydestä ei ole toimitettu kohtuullisessa ajassa, Säilytysyhteisö ei salli kyseisen USE-toimeksiannon hyväksymistä, mutta tämä ei rajoita Yhtiön ja/tai Pääjärjestäjän oikeutta ryhtyä oikeustoimiin hakijan tyydyttävien todisteiden toimittamatta jättämisestä aiheutuneiden tappioiden korvaamiseksi.

## *Merkintäoikeuksien luovutettavuus*

Merkintäoikeudet annetaan Talletustodistusten muodossa, ne ovat vapaasti luovutettavissa ja niiden odotetaan olevan kaupankäynnin kohteena AIM-markkinapaikalla 17.3.2026 ja 27.3.2026 välisenä aikana. Merkintäoikeuksien hinta AIM-markkinapaikalla määräytyy markkinaehtoisesti kaupankäynnissä. Merkintäoikeudet voidaan myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostopöytäkirja omalle sijoituspalveluntarjoajalle. Merkintäoikeuksien ISIN-koodi AIM-markkinapaikalla on FI4000602313 ja kaupankäyntikoodi on FARONU0126.

## *Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla*

Talletustodistusten Merkintäajan päätyttyä (31.3.2026 jälkeen) Talletustodistusten Haltijat, jotka ovat käyttäneet Merkintäoikeuttaan ja suorittaneet maksun täysimääräisesti näiden ehtojen mukaisesti saavat Väliaikaisia Osakkeita vastaavat Talletustodistukset, jotka merkitään asianomaiselle CREST-tilille. Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten ISIN-koodi on FI4000602321 ja kaupankäyntikoodi AIM-markkinapaikalla on FARONN0126. Väliaikaisia Osakkeita vastaavat Talletustodistukset ovat vapaasti luovutettavissa, ja Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten kaupankäynti AIM-markkinapaikalla omana osakesarjana alkaa noin 7.4.2026 ISIN-koodilla FI4000602321 ja kaupankäyntikoodilla FARONN0126.

Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten siirtojen viimeinen selvityspäivä CREST-järjestelmässä on arviolta 14.4.2026. Väliaikaisia Osakkeita vastaavien Talletustodistusten odotetaan poistuvan käytöstä CREST-järjestelmässä 14.4.2026 klo 8.00 (Lontoon aikaa) alkaen Tarjottavia Osakkeita vastaavat Talletustodistukset rekisteröidään merkitsijöiden nimiin CREST:n ylläpitämään Yhtiön Talletustodistusluetteloon, ja ne ovat vapaasti luovutettavissa CREST-järjestelmän kautta.

Niiden merkitsijöiden, jotka merkitsevät Tarjottavia Osakkeita Tarjottavien Talletustodistusten muodossa, CREST-tilille merkitään Tarjottavat Talletustodistukset arviolta 15.4.2026, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Suomen Kaupparekisteriin. Tarjottavat Talletustodistukset tulevat kaupankäynnin kohteeksi yhdessä Nykyisten

Talletustodistusten kanssa arviolta 15.4.2026 ISIN-koodilla FI4000153309. Tarjottavat Talletustodistukset ovat vapaasti luovutettavissa.

## Järjestäminen ja merkintäsitoumukset

### Järjestämissopimus

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat 10.3.2026 solmineet järjestämissopimuksen ("Järjestämissopimus"), jossa määritellään Stifel Europe Securities SAS:n tehtävät Osakeannin Pääjärjestäjänä.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä 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 Pääjärjestäjään nähden vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Osakeannin yhteydessä.

### Merkintäsitoumukset

Tietyt Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat ovat, kukin erikseen, sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa yhteensä enintään noin 4,7 miljoonalla eurolla myönnettyillä Merkintäoikeuksilla. Merkintäsitoumukset kattavat siten 9 419 769 Tarjottavaa Osaketta ja ne edustavat noin 11,8 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä.

Merkintäsitoumukset ovat sitovia ja peruuttamattomia sekä ehdollisia tiettyjen tavanomaisten edellytysten täyttymiselle.

Merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien osoitteet ovat:

<u>Nimi</u>	<u>Osoite</u>	<u>Merkintäsitoumuksen määrä (EUR)</u>
Acme Investments SPF Sarl	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	1 000 000
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	Salmisaarenranta 11, 00180 Helsinki	911 655
Rauni Siljander	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	499 599
Yleisradion eläkesäätiö	Radiokatu 3, 00240, Helsinki	434 853
Blood Cancer United, Inc. (BCU), Therapy Acceleration Program® (TAP) -ohjelman kautta	1201 15th Street N.W., Suite 410, Washington, D.C. 20005, Yhdysvallat	359 109
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	Lemminkäisenkatu 34, PL 133	348 998
Umo Invest Oy	Aleksanterinkatu 21 H, 00100 Helsinki	343 008
Holdix Oy	Eteläranta 6 A 3, 00130 Helsinki	341 505
Umo Capital Oy	Aleksanterinkatu 21 H, 00100 Helsinki	316 926
Ekota Oy	Merikatu 5 A 8, 00140 Helsinki	75 000
Sirpa Jalkanen	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	50 000
Tuomo Pätsi	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	18 437
Haavest Oy	Aleksanterinkatu 21 H, 00100 Helsinki	10 796

### Ankkurisitoumukset

Tietyt sijoittajat ("Ankkurisijoittajat") ovat, kukin erikseen, solmineet Yhtiön kanssa Ankkurisitoumukset, joiden mukaisesti Ankkurisijoittajat ovat sitoutuneet merkitsemään Osakeannissa Merkintäoikeuksien perusteella mahdollisesti merkitsemättä jääviä Tarjottavia Osakkeita yhteensä enintään noin 7,1 miljoonan euron määrään saakka. Ankkurisitoumukset kattavat siten 14 104 909 Tarjottavaa Osaketta ja ne edustavat noin 17,6 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä.

Ankkurisitoumukset ovat sitovia ja peruuttamattomia sekä ehdollisia tiettyjen tavanomaisten edellytysten täyttymiselle.

Ankkurisijoittajien osoitteet ovat:

<u>Nimi</u>	<u>Osoite</u>	<u>Merkintäsitoumuksen määrä (EUR)</u>
Pentwater Capital Management Europe LLP	7th Floor 50 Broadway, Lontoo SW1H 0BL, Yhdistynyt kuningaskunta	3 000 000

Blood Cancer United, Inc. (BCU), Therapy Acceleration Program® (TAP) -ohjelman kautta	1201 15th Street N.W., Suite 410, Washington, D.C. 20005, Yhdysvallat	2 640 891
Montpensier Arbevel	58 avenue Marceau, 75008, Pariisi, Ranska	500 000
IG Markets Limited	Cannon Bridge House, 25 Dowgate Hill, EC4R 2YA, Lontoo, Yhdistynyt kuningaskunta	500 000
Patronus Partners LP	40 King William St, Lontoo EC4R 9AN, Yhdistynyt kuningaskunta	230 000
Tuomo Pätsi	c/o Faron Pharmaceuticals Oy, Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku	181 564

### **Merkintätakaussitoumukset**

Tietyt sijoittajat (**”Merkintätakaajat”**) ovat solmineet Yhtiön kanssa Merkintätakaussitoumukset, joiden mukaisesti Merkintätakaajat ovat sitoutuneet merkitsemään kaikki Tarjottavat Osakkeet, joita ei ole muutoin merkitty ja maksettu Merkintäoikeuksien tai toissijaisten merkintöjen perusteella, enintään 28,3 miljoonan euron määrään saakka. Merkintätakaussitoumukset kattavat siten 56 633 448 Tarjottavaa Osaketta ja ne edustavat noin 70,65 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä.

Merkintätakaussitoumukset ovat sitovia ja peruuttamattomia sekä ehdollisia tiettyjen tavanomaisten edellytysten täytymiselle. Heights Capital Managementin Merkintätakaussitoutumus on lisäksi ehdollinen sille, että Yhtiö on tehnyt tietyt muutokset joukkovelkakirjalainojensa ehtoihin, joiden haltija Heights Capital Management on, ja olennaista haitallista vaikutusta koskevalle ehdolle, ja että muiden sijoittajien antamat Merkintätakaussitoumukset ovat voimassa.

Merkintätakaajille maksetaan Merkintätakaussitoumusten antamisesta Merkintätakaussitoumusten mukaisesti yhteensä noin 2,9 miljoonan euron palkkiot.

Merkintätakaajien osoitteet ovat:

<b>Nimi</b>	<b>Osoite</b>	<b>Merkintäsitoumuksen määrä (EUR)</b>
CVI Investments, Inc. (Heights Capital Managementin hallinnoima yhteisö)	101 California Street, Suite 3250, San Francisco, Kalifornia 94111	19 666 724
Pentwater Capital Management Europe LLP	7th Floor 50 Broadway, Lontoo SW1H 0BL, Yhdistynyt kuningaskunta	3 000 000
Anavio Capital Partners LLP	11a Regent Street, St. James’s, Lontoo SW1Y 4LR, Yhdistynyt kuningaskunta	1 500 000
Fenja Capital I A/S	Østre Alle 102, 4. sal 9000 Aalborg, Tanska	1 000 000
Montpensier Arbevel	58 avenue Marceau, 75008, Pariisi, Ranska	700 000
TREECAP B.V.	Beursplein 5, 1012 JW, Amsterdam, Alankomaat	600 000
Ruby Capital Partners LLP	St. Christopher’s Place, Lontoo W1U 1AY, Yhdistynyt kuningaskunta	500 000
RONIT Capital	20 North Audley Street, Lontoo W1K 6WE, Yhdistynyt kuningaskunta	500 000
Market Wizards B.V.	Beursplein 5, 1012 JW, Amsterdam, Alankomaat	500 000
Atom Capital Limited	Suite 4, 45 Circus Road, Lontoo NW8 9JH, Yhdistynyt kuningaskunta	350 000

### **Palkkiot ja kulut**

Faron odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä yhteensä noin 7,3 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina olettaen, että Yhtiö toteuttaa Osakeannin noin 40,1 miljoonan euron suuruisena. Tässä mainittu palkkioiden ja kulujen määrä sisältää merkintätakaajille maksettavat yhteensä noin 2,9 miljoonan euron palkkiot. 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.

### **Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen**

Tarjottavat Osakkeet haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle nykyisellä kaupankäyntitunnuksella ”FARON” ja Talletustodistuksina AIM-markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella ”FARN”. Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla ja Talletustodistuksilla alkaa arviolta 15.4.2026.

Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (osoite: Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki) toimii liikkeeseenlaskijan asiamiehenä Osakeannin yhteydessä. Osakeannin selvitysjärjestelminä toimii Euroclear Finlandin (osoite: Itämerenkatu

25, 00180 Helsinki) ylläpitämä Infinity 2 -selvitysjärjestelmä ja Euroclear UK & International Limitedin (osoite: 33 Cannon Street, Lontoo EC4M 5SB) ylläpitämä CREST-järjestelmä.

## OLENNAISET TIEDOT OSAKKEISTA

Yhtiön osakkeenomistajien ylimääräisen yhtiökokouksen 2.3.2026 ja Yhtiön osakkeenomistajien varsinaisen yhtiökokouksen 21.3.2025 antamien valtuutusten perusteella Yhtiön hallitus päätti 10.3.2026 Osakeannin ehdoista, joiden mukaisesti Yhtiö tarjoaa Osakeannissa merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuen enintään 80 000 000 uutta Yhtiön Osaketta ylimääräisen yhtiökokouksen 2.3.2026 antaman valtuutuksen nojalla ja enintään 158 126 Yhtiön olemassa olevaa Osaketta varsinaisen yhtiökokouksen 21.3.2025 antaman valtuutuksen nojalla, jotka voivat olla Talletustodistusten muodossa.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 2 691 292,50 euroa ja Yhtiössä on yhteensä 119 472 660 Osaketta, joista 3 688 699 on Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Osakeannin seurauksena Osakkeiden kokonaislukumäärä voi nousta 119 472 660 Osakkeesta enintään 199 472 660 Osakkeeseen. Merkintahinta on 0,50 euroa Tarjottavalta Osakkeelta tai Tarjottavalta Talletustodistukselta. 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. 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 varojenjako (mukaan lukien varojenjakotilanteessa, jossa Yhtiö asetetaan selvitystilaan) ja oikeuden vaatia Osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista Osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain mukaiset oikeudet. Yhtiön Osakkeisiin ei liity äänestys- tai luovutusrajoituksia.

Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla ja Talletustodistuksina AIM-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 Talletustodistusten "FARN" AIM-markkinapaikalla. 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 CREST-järjestelmän 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 säilyttäjäpankin 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 Osakkeita AIM-markkinapaikalla, tulee ensin muuntaa suomalaisella arvo-osuustilillään olevat Osakkeet Talletustodistuksiksi säilyttäjäketjun kautta. Ostaessaan 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 6 065 360. Lisätietoja optioista, warrantteista ja niiden ehdoista on esitetty jaksossa ”– *Optiot ja Warrantit*”.

Muiden lainkäyttöalueiden verolait voivat vaikuttaa mahdolliseen sijoittajaan ja arvopapereiden mahdollisiin tuottoihin, ja mahdollisia sijoittajia ohjeistetaan ottamaan yhteyttä veroasiantuntijaansa omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

## SYYT TARJOAMISEEN JA TUOTTOJEN KÄYTTÖ

### Tausta

Vuoden 2025 aikana Yhtiö sai päätökseen I/II vaiheen avoimen korkean riskin MDS-potilaisiin kohdistuneen BEXMAB-lääketutkimuksen rekrytoinnin, ja raportoi positiivisia tuloksia vuoden 2025 aikana johtavissa tieteellisissä konferensseissa. Yhtiö ilmoitti myös, että BEXMAB-lääketutkimus saavutti kaikki ennalta määritellyt tavoitteet ja ensisijaiset päätetapahtumat. Vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä Yhtiö tapasi FDA:n vaiheen II lopputapaamisessa keskustellakseen myyntilupaansa tähtäävästä kehityssuunnitelmasta, jolla *bexmarilimab* voitaisiin hyväksyä Yhdysvalloissa HR MDS:n hoitoon. FDA on ohjannut Yhtiötä toteuttamaan II/III vaiheen kaksoissokkoutetun, satunnaistetun tutkimuksen ensilinjan HR MDS-potilaille vertailemalla ensin 1 mg/kg ja 3mg/kg -annoksilla *bexmarilimabin* ja *atsasitidiinin* yhdistelmää lumelääkkeen ja *atsasitidiiniin* yhdistelmään, ja sitten käyttämään valittua annosta tutkimuksen vaiheessa III. Yhtiö tiedusteli myös mahdollisia hyväksyntä- ja kehityspolkuja viimeisen hoitolinjan potilaille eli r/r MDS-potilaille. Vastauksessaan FDA korosti ongelmatiikkaa, joka liittyy tutkimuksen toteuttamiseen viimeisen linjan potilaille vertailulääkettä vasten, ja siihen, mikä on kunkin lääkeaineen kontribuutio *bexmarilimabin* ja

*atsatidiiniin* yhdistelmähoidossa viimeisen linjan potilailla, koska ei katsota kohtuulliseksi hoitaa potilaita uudelleen *atsatidiinilla*, jos hoito on jo aiemmin heillä epäonnistunut. Yhtiö valmistautuu toteuttamaan vaiheen II tutkimuksen suunnitellusta II/III vaiheen tutkimuskokonaisuudesta ensilinjan HR MDS:ssa ja jatkaa samalla yhteistyökumppanusneuvotteluja kaupallisten lääkeyhtiöiden kanssa. Lisäksi Yhtiö suunnittelee myös tukevana enintään viittä vaiheen I/II tutkijalähtöistä tutkimusta, jotka tutkivat *bexmarilimabia* standardihoidon kanssa metastaattisessa melanoomassa, ei-pienisoluisessa keuhkosyövässä (NSCLC), pehmytkudossarkoomassa, rintasyövässä, akuutissa myelooisessa leukemiassa (AML) ja t/r MDS:ssa osoittaakseen, että *bexmarilimab* voi murtaa hoitoresistenssin ja parantaa potilaiden hoitotuloksia myös näissä indikaatioissa (katso alta lisätietoja suunnitelluista tutkimuksista).

## Osakeannin syyt

Osakeannin tavoitteena on vahvistaa Yhtiön taloudellista asemaa ja rahoittaa Yhtiön lääkeaihion *bexmarilimabin* jatkokehitystä seuraaviin keskeisiin avaintavoitteisiin ja odotettuihin arvonmuutospisteisiin vuoden 2027 marraskuuhun asti tämänhetkisen liiketoimintasuunnitelman mukaisesti. Varat käytettäisiin pääasiassa *bexmarilimabin* kliinisten tutkimusten kustannuksiin. Yhtiö odottaa, että se pystyisi noin 40,1 miljoonan euron Osakeannilla rahoittamaan satunnaistetun vaiheen II tutkimuksen ensilinjan HR MDS -potilailla, ja myös tukemaan ja toimittamaan *bexmarilimabia* jopa viiteen tutkijalähtöiseen vaiheen I/II tutkimukseen ("IIT"), joissa tutkittaisiin metastaattista melanoomaa, ei-pienisoluista keuhkosyöpää (NSCLC), pehmytkudossarkoomaa, hormonipositiivista rintasyöpää (ER+BRC), AML:a ja t/r MDS:aa. Yhtiön tavoitteena olisi tuottaa sokkoutettuja tuloksia satunnaistetussa vaiheen II HR MDS-tutkimuksessa sekä saada tuloksia uusissa syöpätyypeissä, joilla voitaisiin osoittaa, että *bexmarilimab* voi murtaa hoitoresistenssin ja, että Clever-1-positiivisuutta voitaisiin käyttää potilaiden valintakriteerinä kiinteissä kasvaimissa. Yhtiö uskoo, että tämä vahvistaisi Yhtiön ja *bexmarilimabin* kaupallista potentiaalia. Mikä tärkeintä, Yhtiö uskoo, että sokkoistetun, satunnaistetun vaiheen II tutkimuksen menestyksekkäs toteuttaminen olisi merkittävä edistysaskel *bexmarilimabin* kehittämisessä HR MDS:n hoitoon, ja mikä voisi mahdollisesti nostaa Yhtiön markkina-arvoa merkittävästi. Kilpailijoiden äskettäisistä epäonnistumisista HR MDS-indikaatioissa oppineena, ja FDA:n MDS-ohjeiden ja suositusten mukaisesti, Yhtiö uskoo, että paras tapa tavoitella vaiheen III tutkimuksen onnistumista HR MDS:ssa sekä lopulta *bexmarilimabin* hyväksyntää, on jakaa aiemmin suunniteltu vaiheen II/III tutkimus kahdeksi erilliseksi tutkimukseksi, jotta vaiheen II tulokset voidaan analysoida perusteellisesti ja varmistaa, että vaihe III on täysin optimoitu hyväksynnän saamiseksi. Yhtiö uskoo, että tämä lähestymistapa vähentää vaiheen III ja koko *bexmarilimab*-ohjelman riskejä, koska Yhtiöllä olisi siten enemmän satunnaistettua vaiheen II tutkimusdataa. Yhtiö uskoo, että potentiaaliset kumppanit ja koko MDS-ala yleisesti arvostaisi tätä kovasti, koska tulosten ollessa positiivisia, ne osoittaisivat *bexmarilimabin* ja *atsatidiiniin* yhdistelmän edut verrattuna pelkkään *atsatidiiniin*. Yhtiö lisäksi uskoo potentiaalisten kumppaneiden kanssa pidettyjen monien luottamuksellisten ja ei-luottamuksellisten neuvottelujen perusteella, että vähentämällä lopullisen vaiheen III tutkimuksen riskejä luomalla satunnaistettua vaiheen II dataa, strategisen kumppanin kanssa solmittavan kumppanuuden tai yrityskaupan arvo voi nousta merkittävästi.

Yhtiö on käynyt useita keskusteluja potentiaalisten kumppaneiden kanssa *bexmarilimabin* tulevasta kehittämisestä. Kilpailijan Verona-tutkimuksen epäonnistuminen ja siitä saatu ymmärrys on saanut Yhtiön muokkaamaan ja yksinkertaistamaan kehitysohjelmaansa jakamalla sen osiin ja tekemällä siitä kustannustehokkaamman. Käytyjen kumppanuskeskustelujen perusteella Yhtiö uskoo, että strategisen kumppanuuden solmiminen tai sijoittajille hyvän tuoton tuottava yrityskauppa on huomattavasti todennäköisempää ja arvokkaampaa, jos saatavilla on satunnaistettuja vaiheen II tutkimustuloksia HR MDS:sta sekä lisäksi tuloksia yhdistelmätutkimuksista muista indikaatioista. Osakeannin varoilla Yhtiö odottaa voivansa saavuttaa molemmat tavoitteet, ja johto uskoo, että nämä lisäisivät huomattavasti *bexmarilimabin* kaupallistamiseen tähtäävän kumppanujärjestelyn tai yrityskaupan todennäköisyyttä ja arvoa.

## Varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla yhteensä noin 40,1 miljoonan euron bruttovarat ja noin 32,8 miljoonan euron nettovarot. Osakeannin nettovarot on tarkoitus käyttää pääasiassa *bexmarilimabin* ja *atsatidiiniin* yhdistelmähoidon satunnaistettuun, 90 potilasta käsittävään vaiheen II lääketutkimuksen ensilinjan HR MDS:ssa, aina seuraaviin merkittäviin virstanpylväisiin asti: i) täydellisen hoitovasteen (CR) tulosten valmistuminen; ii) suositellun vaiheen III annoksen (RP3D) määrittäminen; iii) kokous FDA:n kanssa täydellisen hoitovasteen käytöstä hyväksymispäätepisteenä; ja iv) mahdollinen pyyntö nopeutetusta hyväksynnästä viimeisen linjan MDS:ssa (t/r MDS). Lisäksi nettovarot on tarkoitus käyttää tukemaan enintään viittä IIT:tä, joilla validoidaan edelleen *bexmarilimabin* potentiaalia yhdistelmähoidona etäpesäkkeisessä melanoomassa, ei-pienisoluisessa keuhkosyövässä (NSCLC), pehmytkudossarkoomassa, ER+ rintasyövässä ja akuutissa myelooisessa leukemiassa (AML) (kuten kuvattu alla tarkemmin), sekä käyttöpäömaan ja Yhtiön yleisiin tarkoituksiin.<sup>70</sup> Yhtiön arvion mukaan 32,8 miljoonan euron nettovarot riittäisivät kaikkiin edellä mainittuihin pääasiallisiin käyttötarkoituksiin. Yhtiöllä on tämän Esitteen päivämääränä riittävästi asiantuntijoita toteuttamaan sen tämänhetkistä liiketoimintasuunnitelmaa ja keskeisiä avaintavoitteita.

<sup>70</sup> Tuottojen pääasialliset käyttötarkoitukset on esitetty tärkeysjärjestyksessä.

Yhtiön sponsoroiman HR MDS -tutkimuksen vaiheen II toteuttamisen lisäksi Yhtiön tarkoituksena on tukea seuraavia IIT:itä, edellyttäen että ne saavat lopullisen hyväksynnän tarvittavilta viranomaisilta:

- **IIT FINPROVE:** FINPROVE on kohdistettu vaiheen II IIT, jota sponsoroi Helsingin yliopistollinen sairaala. FINPROVE on jo käynnissä kaikissa suomalaisissa yliopistosairaaloissa, ja sitä tukevat valtakunnallinen biopankkitoiminta, tietoyhteistyö ja EU:n tukemat verkostot, kuten PCM4EU ja PRIME-ROSE. *Bexmarilimab*ia käyttävä FINPROVE -tutkimuskohortti alkaa Fimean hyväksynnän jälkeen (hakemus jätetty Q4/2025), ja ensimmäisten potilaiden rekrytoinnin uskotaan alkavan vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla. IIT:hen osallistuu 24 ensilinjan rintasyöpäpotilasta, joilla on etäpesäkkeitä. Heitä hoidetaan *bexmarilimabin* ja standardihoitona käytettävän kemoterapian (*nab-paklitakseli*; annetaan *bexmarilimabin* kanssa kolmen viikon välein) yhdistelmällä. Ensimmäisiä tuloksia (mukaan lukien turvallisuus, taudin hallinta ja vasteprosentti vaiheesta 1 (n=8)) odotetaan noin 12 kuukautta tutkimuksen aloittamisen jälkeen, eli vuoden 2027 ensimmäisen puoliskon loppuun mennessä. Tämän tutkimuksen tarkoituksena on osoittaa, että *bexmarilimab* pystyy lisäämään solunsalpaajahoidon tehoa metastoituneessa rintasyövässä.
- **IIT BEXAR:** BEXAR on IIT, joka tehdään Vall d'Hebronin syöpäkeskuksessa (Barcelona, Espanja) ja sen toimeksiantaja on MEDSIR. IIT:n tarkoituksena on osoittaa, että *bexmarilimab* lisää kemoterapian herkkyyttä ensilinjan metastatisissa pehmytkudossarkoomissa muokaten kasvaimet immunologisesti "kylmistä" syövästä "kuumiksi" syöviksi. Potilaita hoidetaan *bexmarilimabin* ja standardihoidon eli *doksorubiini*-kemoterapian yhdistelmällä. Ensimmäisten potilaiden rekrytointi BEXAR-tutkimukseen on odotettavissa vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä.
- **IIT BLAZE:** BLAZE on vaiheen II IIT, jonka toimeksiantaja on Institute of Cancer Research ja joka toteutetaan Royal Marsden Cancer Hospitalissa (Lontoo, Yhdistynyt kuningaskunta). Tutkimus pyrkii osoittamaan *bexmarilimabin* kyvyn murtaa PD-1-estäjä-resistenssi metastatisilla keuhkosyöpä- ja melanoomapotilailla, joilla resistenssin muodostuminen ensilinjan immunoterapialle on yleistä. *Bexmarilimab* on osoittanut aktiivisuutensa immunologisesti kylmissä ja PD-1-resistenteissä kasvaimissa niin hiirillä tehdyissä tutkimuksissa kuin ensimmäisessä ihmisillä tehdyssä MATINS-tutkimuksessa. Ensimmäisen potilaan rekrytoinnin BLAZE-tutkimukseen odotetaan tapahtuvan vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla ja ensimmäisten teholuennan (sisältäen turvallisuus- ja vasteprosentit) vaiheen I annoskalaatio-osasta (n=9) noin 12–14 kuukautta IIT:n aloituksen jälkeen.
- **IIT r/r MDS:** City of Hope Comprehensive Cancer Center USA:ssa suunnittelee toimivansa tämän r/r MDS-potilas IIT:n toimeksiantajana. Tutkimuksen tavoitteena on osoittaa *bexmarilimabin* teho r/r MDS:ssa yhdistettynä suun kautta otettavaan *decitabine-cedazuridinee*n. Jos tutkimus onnistuisi, tämä yksivaiheinen r/r MDS-tutkimus yhdistettynä satunnaistettuihin tuloksiin vaiheen II ensilinjan HR MDS-tutkimuksesta ja BEXMAB-tutkimuksen tulosten kanssa, voisivat tukea nopeutettua hyväksyntää. IIT:n on tarkoitus alkaa vuoden 2026 toisella puoliskolla ja sen odotetaan rekrytoivan 34 potilasta. Ensimmäisten tehokkuustulosten väliluennasta arvioidaan olevan saatavilla vuoden 2027 toisella puoliskolla ja täydelliset tulokset vuoden 2028 toisella puoliskolla.
- **IIT BEAM:** BEAM on avoin, yksivaiheinen, vaiheen II tutkimus, jonka toteuttamista suunnittelevat pohjoismaiset sairaalat yhteistyössä Nordic AML Groupin kanssa (IIT:n sponsorina toimisi Helsingin yliopistollinen sairaala). IIT:ssä pyrittäisiin osoittamaan, että *bexmarilimabin* ja *atsasitidiinin* yhdistelmä kantasolusiirron jälkeisessä varhaisessa molekyylitason uusiutumisvaiheessa voisi estää kliinisen AML-taudin uusiutumisen. Uusiutuminen on merkittävin kuolemansyy AML-potilailla kantasolusiirron jälkeen. Ensimmäisen potilaan odotetaan liittyvän tutkimukseen vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä, ja ensimmäisten tehotulosten valmistuvan 12–15 kuukaudessa tutkimuksen aloittamisen jälkeen. Lopullisten tulosten odotetaan olevan saatavilla vuoden 2029 ensimmäisellä puoliskolla.

## MYYNTIRAJOITUSSOPIMUKSET

Faron on solminut tavanomaisen luovutusrajoitussopimuksen Pääjärjestäjän kanssa 180 päivän ajaksi Osakeannin toteuttamisesta, lukuun ottamatta osakeanteja, jotka liittyvät (i) HCM:n kanssa solmittuun vaihtovelkakirjalainajärjestelyyn, (ii) IPF:n kanssa solmittuun Warrantisopimukseen, tai (iii) Optio-ohjelmaan.

HCM on Merkintäkaussitoumuksessa sitoutunut luovutusrajoitukseen 60 päivän ajaksi Osakeannin toteuttamisesta, jonka mukaan HCM sitoutuu olemaan toimittamatta Yhtiölle mitään vaihtoilmoitusta tai aikaistettua lyhennysmaksuilmoitusta.

Lisäksi Osakkeita omistavat ylimmän johdon ja/tai hallituksen jäsenet ovat solmineet tavanomaisen luovutusrajoitussopimuksen Pääjärjestäjän kanssa 180 päivän ajaksi Osakeannin toteuttamisesta.

Mikäli Osakeanti ei toteudu tavoitellun noin 40,1 miljoonan euron kokoisena, Pääjärjestäjä on sitoutunut olemaan kohtuuttomasti epäämättä suostumustaan luovutusrajoitussopimuksen aikana Yhtiön esittämille Osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien arvopaperien tai niihin liittyvien oikeuksien liikkeeseen laskuille hallitukselle myönnettujen nykyisten antivaltuutusten puitteissa.

## KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO

Yhtiön arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma Osakeannin toteuttamisen jälkeen riittää kattamaan sen tarpeet yli 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä aina marraskuuhun 2027 asti. Yhtiön arvioissa on otettu huomioon Osakeannilla kerättävät noin 32,8 miljoonan euron nettovarot, jotka perustuvat peruuttamattomiin Merkintäsitoumuksiin, Ankkurisitoumuksiin ja Merkintätakaussitoumuksiin.

### ETURISTIRIIDAT

#### Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän intressit

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 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. Yhtiön lääketieteellinen johtaja Petri Bono on avoliitossa Katriina Jalkasen kanssa, joka on Yhtiön hallituksen jäsenen Markku Jalkasen tytär. Muuten kuin edellä mainittu, hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Hallituksen riippumattomuusarvioinnin mukaan kaikki hallituksen jäsenet Juho Jalkasta, Markku Jalkasta ja Marie-Louise Fjällskogia lukuun ottamatta ovat Yhtiöstä riippumattomia.

#### Pääjärjestäjän intressit

Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Osakeannissa hankittavien varojen määrään.

Pääjärjestäjä ja/tai sen 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.

### OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN JA OSAKEOMISTUS LIIKKEESEENLASKUN JÄLKEEN

Osakeannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 40,2 prosenttia kaikista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Siinä tapauksessa, että Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa (lukuun ottamatta Merkintäsitoumusten kattamia Tarjottavia Osakkeita), heidän kokonaisomistuksensa Yhtiössä laimenisi 40,2 prosenttia.

Osakeannista erillisenä, 21.3.2025 järjestetyn varsinaisen yhtiökokouksen myöntämän valtuutuksen nojalla Yhtiö voi myös laskea liikkeeseen yhteensä enintään 19 296 473 uutta Osaketta Suunnatussa Osakeannissa merkintähintaan, joka on vähintään yhtä suuri kuin Osakeannin Merkintähinta. Jos Yhtiön hallitus päättää toteuttaa Suunnatun Osakeannin kokonaisuudessaan, osakkeenomistajien omistukset laimentuisivat tämän seurauksena. Jos osakkeenomistaja merkitsee Tarjottavat Osakkeet kokonaisuudessaan ja Yhtiön hallitus päättää toteuttaa Suunnatun Osakeannin kokonaisuudessaan, osakkeenomistajien omistukset Yhtiössä laimentuisivat 45,4 prosenttia.

Vaihtovelkakirjalainojen ehtojen mukaisesti, jos Yhtiö päättää toteuttaa Osakeannin Merkintähintaan 0,50 euroa, Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen nojalla annettavien uusien Osakkeiden konversiohintana oikaistaan 0,50 euroon. Tämän Esitteen päivämääränä Ensimmäisen Erän Velkakirjojen ja Toisen Erän Velkakirjojen nimellisarvo on 7,56 miljoonaa euroa ja 9,52 miljoonaa euroa. Jos Ensimmäisen Erän Velkakirjat ja Toisen Erän Velkakirjat muunnettaisiin kokonaan Yhtiön uusiksi osakkeiksi oikaistulla konversiohinnalla 0,50 euroa, tämä johtaisi enintään 34,160,000 uuden Osakkeen antamiseen Yhtiössä, mikä vastaavasti johtaisi noin 28,6 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä. Katso lisätietoja kohdasta ”*Olennaiset tiedot Osakkeista – Vaihtovelkakirjalainat ja Vaihtovelkakirjalainoihin liitetyt Osakkeisiin oikeuttavat Erityiset Oikeudet*”.

Warranttisopimuksen ehtojen mukaisesti, jos Yhtiö päättää toteuttaa Osakeannin Merkintähintaan 0,50 euroa, Warranttisopimuksen nojalla annettavien uusien osakkeiden toteutushinta oikaistaisiin 0,50 euroon. Tämän Esitteen päivämääränä liikkeeseen laskettujen warranttien määrä on 1 819 944 ja oikaistulla toteutushinnalla 0,50 euroa voitaisiin

Warranttisopimuksen mukaisesti antaa enintään 3 639 888 uutta Osaketta, mikä vastaavasti johtaisi noin 3,05 prosentin omistuksen laimentumiseen nykyisten osakkeenomistajien kokonaisomistuksen määrässä.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö on antanut yhteensä 4 245 416 optiota, jotka oikeuttavat niiden haltijat merkitsemään enintään 4 245 416 uutta Osaketta. Tällaisten optioiden käyttäminen johtaisi osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen.

### SAATAVILLA 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](http://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

Seuraava asiakirja on sisällytetty Esitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja se muodostaa osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Mikäli tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetty asiakirja viittaa tai sisällyttää viittaamalla lisätietoja, tällaisia tietoja ei ole viittaamalla sisällytetty tähän Esitteeseen eivätkä ne muodosta osaa tästä Esitteestä. Viittaamalla sisällytetty asiakirja on saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.faron.com](http://www.faron.com) ja arkisin normaalin toimistoajan puitteissa Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Joukahaisenkatu 6, 20520 Turku.

#### Asiakirja

Yhtiön tilintarkastettu  
31.12.2025 päättyneeltä  
tilintarkastuskertomus

#### Linkki

[Linkki asiakirjaan](#)

## TILINTARKASTAJA JA NEUVONANTAJAT

**Yhtiön tilintarkastaja**  
PricewaterhouseCoopers Oy  
Tilintarkastusyhteisö  
Itämerentori 2  
00180 Helsinki

**Pääjärjestäjä**  
Stifel Europe Securities SAS  
26, Avenue des Champs Elysées  
75008 Pariisi  
Ranska

### **Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Suomessa**

Roschier, Asianajotoimisto Oy  
Kasarmikatu 21 A  
00130 Helsinki

### **Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Yhdysvalloissa**

Freshfields LLP  
100 Bishopsgate  
Lontoo EC2P 2SR  
Yhdistynyt kuningaskunta

### **Pääjärjestäjän oikeudellinen neuvonantaja Suomessa**

Asianajotoimisto Krogerus Oy  
Fabianinkatu 9  
00130 Helsinki

### **Pääjärjestäjän oikeudellinen neuvonantaja Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja Yhdysvalloissa**

Milbank LLP  
100 Liverpool Street  
Lontoo UK EC2M 2AT  
Yhdistynyt kuningaskunta

### **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  
Lontoo EC2V 6DN  
Yhdistynyt kuningaskunta

### **Säilytysasiamies**

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