

HERANTIS PHARMA

Herantis Pharma Oyj

Merkintäetuoikeusanti
Enintään 4.831.426 Uutta Osaketta
Merkintähinta 1,50 euroa tai 15,60 Ruotsin kruunua Uudelta Osakkeelta

Herantis Pharma Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ("Herantis" tai "Yhtiö") tarjoaa merkittäviksi enintään 4.831.426 uutta osaketta ("Uudet Osakkeet") merkintäoikeusannissa vastiketta vastaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksien mukaisesti samassa suhteessa, kuin heillä ennestään on Yhtiön osakkeita ("Nykyiset Osakkeet") ja toissijaisesti toisille osakkeenomistajille ja muille henkilöille ("Osakeanti"). Kunkin Uuden Osakkeen merkintähinta on 1,50 euroa tai 15,60 Ruotsin kruunua ("Merkintähinta"). Uudet Osakkeet maksetaan euroissa Suomessa ja Ruotsin kruunussa Ruotsissa. Tämä EU:n elpymiseseite ("Esite") on laadittu Osakeannin yhteydessä.

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja Ruotsissa, (ii) private placement -järjestelystä Euroopan talousalueella ("ETA-alue") muualla kuin Suomessa ja Ruotsissa ja (iii) private placement -järjestelystä tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella soveltuviin lakien mukaisesti.

Osakeannin täsmäytyspäivä on 5.5.2022 ("Täsmäytyspäivä"). Täsmäytyspäivänä Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tai Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") ylläpitämään Yhtiön osaksluetteloon merkityt osakkeenomistajat saavat kutakin omistamaansa Nykyistä Osaketta kohden yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("Merkintäoikeus"). Viisi (5) Merkintäoikeutta oikeuttaa Merkintäoikeuksien haltijan merkitsemään kaksi (2) Uutta Osaketta Merkintähintaan. Uusien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain.

Yhtiö on vastaanottanut sitoumukset sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta merkitä Uusia Osakkeita Osakeannissa yhteensä enintään 4,1 miljoonalla eurolla tietyin ehdoin ("Merkintäsitoumukset"). Merkintäsitoumuksen antajien omistamat Nykyiset Osakkeet edustavat 51,5 prosenttia kaikista Nykyisistä Osakkeista. Katso "Osakeannin ehdot -- Merkintäsitoumukset".

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustilille Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 6.5.2022 ja Euroclear Swedenin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä 9.5.2022. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("First North Finland") kaupankäyntitunnuksella "HRTSU0122" ja Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla ("First North Sweden") kaupankäyntitunnuksella "HRNTS TR" 10.5.2022 ja 18.5.2022 välisenä aikana (edellyttäen, että Nasdaq Helsinki Oy ("Nasdaq Helsinki") ja Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq Tukholma") hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset). Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa 10.5.2022 klo 10.00 Suomen aikaa (9.00 Ruotsin aikaa) ja päättyy Ruotsissa 24.5.2022 klo 15.00 Ruotsin aikaa ja Suomessa 27.5.2022 klo 16.30 Suomen aikaa ("Merkintäaika"). Merkintäajan päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina.

Uudet Osakkeet kirjataan merkittäjän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita vastaavina väliaikaisina osakkeina ("Väliaikaiset Osakkeet") merkinnän tekemisen ja maksamisen jälkeen. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus Suomessa on FI4000522578 ja Ruotsissa SE0017859838 ja niiden kaupankäyntitunnus First North Finlandissa on "HRTSN0122" ja First North Swedenissa "HRNTS BTA". Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa First North Finlandissa ja First North Swedenissa omana osakelajinaan arviolta 30.5.2022 edellyttäen, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Nykyisiin Osakkeisiin (ISIN-tunnus: FI4000087861; kaupankäyntitunnus First North Finlandissa "HRTIS" ja First North Swedenissa "HRNTS"), kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Yhdistäminen tapahtuu arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa First North Finlandissa arviolta 3.6.2022 ja First North Swedenissa arviolta 10.6.2022 edellyttäen, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset.

Nasdaq First North Growth Market on rahoitusvälineiden kaupankäynnistä annetun direktiivin (2014/65), siten kuin se on kansallisesti saatettu voimaan Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa, mukainen rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin liikkeeseenlaskijoihin säännellyillä päämarkkinoilla, siten kuin se on määritelty EU-lainsäädännössä ja saatettu voimaan kansallisesti, vaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille tarkoitettuja, suppeampia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla, joiden osakkeita on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi, on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan hakemuksen hyväksyy asianomainen Nasdaq-pörssi.

Tietyissä maissa, kuten Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa ja Singaporessa tämän Esitteen jakeluun, Merkintäoikeuksien toimittamiseen, Uusien Osakkeiden tarjoamiseen ja myyntiin saattaa liittyä lakisääteisiä rajoituksia. Tätä Esitettä tai Osakeantia koskevaa muuta materiaalia ei tule toimittaa tai julkaista missään maassa noudattamatta kyseisen maan lakeja ja määräyksiä. Tämä Esite ei ole tarjous laskea liikkeeseen tai myydä Uusia Osakkeita kenellekään sellaisessa maassa, jossa tarjouksen tekeminen kyseiselle henkilölle olisi paikallisen lainsäädännön tai muiden määräysten vastainen. Merkintäoikeuksia ja Uusia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("Yhdysvaltain arvopaperilaki"), tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä Uusia Osakkeita saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin tietyin poikkeuksin. Uusia Osakkeita tarjotaan ja myydään Yhdysvaltojen ulkopuolelle noudattaen Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S -säännöstä ("Regulation S -säännös"). Katso "Tärkeää tietoa".

Merkintäoikeuksiin ja/tai Uusiin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Mahdollisten sijoittajien tulisi tutustua koko tähän Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan "Riskitekijät" harkitessaan sijoittamista Merkintäoikeuksiin ja/tai Uusiin Osakkeisiin.

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja



TÄRKEÄÄ TIETOA

Herantis on laatinut tämän Esitteen seuraavien määräysten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**"), 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 ja etenkin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2021/337) tehty muutokset ("**Esiteasetus**"), komission delegoitu asetus (EU) 2019/980 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (muutoksineen), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta (muutoksineen) sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet. Tämä Esite on laadittu Euroopan unionin elpymisesitteenä Esiteasetuksen 14a artiklan mukaisesti (Esiteasetuksen liite V a). Tämä Esite ja siitä laadittu englanninkielinen käännös ("**Englanninkielinen Esite**") sisältävät lisäksi tiivistelmän, joka on laadittu Esiteasetuksen 7(12a) artiklan edellyttämässä muodossa. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2022/46. Tämä Esite on laadittu suomenkielisenä ja siitä on laadittu englanninkielinen käännös, Englanninkielinen Esite. Mikäli Esitteen ja Englanninkielisen Esitteen välillä on eroavaisuuksia, Esite on määräävä. Englanninkielinen Esite ja sen sisältämä ruotsinkielinen tiivistelmä tullaan saattamaan käyttöön Ruotsissa Esiteasetuksen mukaisesti Ruotsin Finanssivalvonnalle (ruotsiksi: *Finansinspektionen*) ilmoittamalla.

Tämän Esitteen voimassaoloaika päättyy, kun Uusien Osakkeiden tarjoaminen yleisölle päättyy. Velvollisuus täydentää Esitettä mahdollisten merkittävien uusien seikkojen sekä Esitteestä mahdollisesti ilmenevien olennaisten virheiden tai epätarkkuuksien johdosta loppuu samanaikaisesti Esitteen voimassaolon kanssa.

Tässä Esitteessä "**Herantis Pharma**", "**Herantis**" ja "**Yhtiö**" tarkoittavat Herantis Pharma Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Herantis Pharma Oyj:tä, sen tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä tai joihinkin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin ("**Osakkeet**"), osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Herantis Pharma Oyj:n liikkeeseen laskemia osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa.

Ketään ei ole valtuutettu antamaan Osakeannista muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausumia, eikä tällaisia tietoja tai lausumia tule pitää Yhtiön tai Pääjärjestäjän hyväksyminä. Mihinkään tähän Esitteeseen sisältyvään ei tule luottaa Pääjärjestäjän lupauksena tai lausumana tässä suhteessa riippumatta siitä, koskeeko se menneisyyttä vai tulevaisuutta. Pääjärjestäjä ei vastaa tietojen oikeellisuudesta, kattavuudesta tai todenperäisyydestä, ja sanoutuu irti lain sallimissa rajoissa kaikesta lakiin, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvausvastuusta, joka sillä voitaisiin katsoa olevan tästä Esitteestä tai tällaisesta lausunnosta. Osakkeenomistajia ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Esitteen sekä Herantuksen julkaisemien yhtiötiedotteiden sisältämiin tietoihin. Esitteen jakelu ei merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot ovat paikkansapitäviä tulevaisuudessa, tai että Esitteen päivämäärän jälkeen ei olisi ollut haitallisia muutoksia tai tapahtumia, jotka voisivat vaikuttaa haitallisesti Herantuksen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Herantis oikaisee ja täydentää Esitettä tarvittaessa Esiteasetuksen mukaisesti Esitteen voimassaolon aikana.

Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajia kehoitetaan tukeutumaan omiin tutkimuksiinsa, analyysiinsä ja selvityksiinsä Yhtiöstä ja Osakeannin ehdoista, mukaan lukien niihin liittyvät edut ja riskit. Yhtiö tai Pääjärjestäjä tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot tai edustajat eivät anna vakuutusta Uusien Osakkeiden tarjouksensaajille, merkitsijöille tai ostajille niiden Uusiin Osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavan lain nojalla. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa omilta neuvonantajiltaan ennen Uusien Osakkeiden merkitsemistä. Sijoittajia kehoitetaan tekemään itsenäinen arvio Uusien Osakkeiden merkinnän oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seurauksista. Sijoittaja vastaa itse Osakeantiin osallistumisesta aiheuttamista veroseuraamuksista. Pääjärjestäjä toimii Osakeannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Osakeannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta, Osakeantiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetyistä transaktiosta tai järjestelystä.

Tämä Esite ei ole tarjous merkitä Uusia Osakkeita kenellekään sellaisessa maassa, jossa tarjouksen tekeminen henkilölle on lainvastaista. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ja Ruotsin ulkopuolella. Uusia Osakkeita voidaan kuitenkin tarjota kokeneille sijoittajille Euroopan talousalueen ("**ETA**") jäsenvaltiossa tai Isossa-Britanniassa tilanteessa, jossa jokin Esiteasetuksen poikkeuksista soveltuu. Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai missään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tietyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tämän Esitteen jakelua. Tätä Esitettä ei tule pitää arvopaperien tarjoamisena sellaisessa maassa, jossa Merkintäoikeuksien tai Uusien Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Merkintäoikeuksia tai Uusia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa. Uusien Osakkeiden merkitsemisen ehtona on, että jokaisen merkitsijän katsotaan, tai joissain tilanteissa edellytetään, antaneen Yhtiölle tietyt vakuutukset koskien kotipaikkaansa, joihin Yhtiö ja Pääjärjestäjä nojautuvat. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisessa harkinnassaan hylätä minkä tahansa Uusien Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustajat uskovat rikkovan mitä tahansa lakia, sääntöä tai määräystä.

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeantia koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYS

Tiivistelmä	iii
1 Riskitekijät	1
1.1 Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoimintamalliin liittyvät riskit	1
1.2 Liiketoimintaympäristöön ja kolmansiin osapuoliin liittyvät riskit	5
1.3 Oikeudelliset ja sääntelyriskit	7
1.4 Yhtiön sisäiseen valvontaan ja hallintoon liittyvät riskit	8
1.5 Osakeantiin liittyvät riskit	9
1.6 Osakkeisiin liittyvät riskit	10
2 Eräitä lisätietoja	12
2.1 Esitettä koskeva vakuutus	12
2.2 Eturistiriidat	12
2.3 Yhtiön verkkosivuilla saatavilla olevat tiedot	12
2.4 Tulevaisuutta koskevat lausumat	12
2.5 Kolmansien osapuolten tiedot	13
2.6 Esitteen ja Englanninkielisen Esitteen saatavilla olo	13
2.7 Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä	13
2.8 Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen	13
2.9 Tietoa jakelijoille	13
3 Olennaista tietoa osakeannista	14
3.1 Osakeannin syyt	14
3.2 Varojen käyttö	14
4 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	14
4.1 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	14
4.2 Taseen ulkopuoliset vastuut	16
4.3 Käyttöpääomaa koskeva lausunto	16
4.4 Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus	16
4.5 Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa	16
5 Osakeannin ehdot	16
5.1 Yleistä	16
5.2 Oikeus merkitä Uusia Osakkeita	18
5.3 Merkintöjen hyväksyminen	19
5.4 Merkintähinta	19
5.5 Merkintäaika	19
5.6 Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla	20
5.7 Merkinnän tekeminen ja Merkintähinnan maksu	20
5.8 Toissijaisessa Merkinnässä merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatio	21
5.9 Uusien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla	21
5.10 Merkintöjen peruminen tietyissä olosuhteissa	22
5.11 Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat	22
5.12 Osakkeenomistajan oikeudet	22
5.13 Maksut ja kulut	22
5.14 Saatavilla pidettävät tiedot	22
5.15 Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen	22
5.16 Muut seikat	23
6 Tietoa Yhtiöstä	23
6.1 Yleistä	23
6.2 Liiketoiminta lyhyesti	23
6.3 Valtiontuki	24
7 Kehityssuuntaukset	25
7.1 Yleiskatsaus viimeaikaisista kehityssuuntauksista	25
7.2 Liiketoimintastrategia ja tavoitteet	26
7.3 Covid-19-pandemian vaikutukset	26
8 Tietoa osakkeista	27
8.1 Yleistä	27
8.2 Arvopapereiden listalleotto ja kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	27
8.3 Laimentuminen	27
8.4 Uusiin Osakkeisiin perustuvat oikeudet	27
8.5 Ostotarjoussäännöt	30
8.6 Osinkopolitiikka	30
9 Viittaamalla sisällytetyt ja saatavilla olevat asiakirjat	30

TIIVISTELMÄ

JOHDANTO

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esiteasetuksen (kuten määritelty jäljempänä) mukaisesti. Tätä tiivistelmää on pidettävä tämän esitteen ("**Esite**") johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa tässä Esitteessä esitelyjen arvopapereiden ("**Merkintäoikeudet ja/tai Uudet Osakkeet**") sijoituspäätöksensä tähän Esitteeseen kokonaisuutena. Sijoittaja voi sijoittaessaan Merkintäoikeuksiin tai Uusiin Osakkeisiin menettää sijoituksen arvon osittain tai kokonaan. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista. Herantis Pharma Oyj ("**Herantis**" tai "**Yhtiö**") on siviilioikeudellisesti vastuussa tästä tiivistelmästä vain, jos se on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa tämän Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä tämän Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajille heidän harkitessaan Herantuksen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin sijoittamista.

Tämä Esite on laadittu Euroopan unionin elpymisesitteenä Esiteasetuksen 14a artiklan mukaisesti. Finanssivalvonta on asetuksen (EU) 2017/1129 ("**Esiteasetus**") mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 3.5.2022. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan Esitettä koskevaa hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä tai arvopapereiden laadusta, joita tämä Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2022/46. Toimivaltaisen viranomaisen eli Finanssivalvonnan, joka hyväksyy tämän Esitteen, yhteystiedot ovat seuraavat: Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero: +358 9 183 51, sähköposti: kirjaamo@fiva.fi.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Herantis on Parkinsonin taudin taudinkulkuun vaikuttavia hoitoja kehittävä innovatiivinen bioteknologiayritys. Herantuksen tuotekandidaatti HER-096 on pieni, synteettinen peptidomimeetti, joka on kehitetty neurosuojaavasta CDFN-proteiinista. HER-096 on suunniteltu saavuttamaan aivot ihonalaisella annostuksella toisin kuin CDFN-proteiini, joka edellyttää kallonsisäistä annostelua. Yhtiön rekisteröity nimi on Herantis Pharma Oyj, englanniksi Herantis Pharma Plc. Herantis Pharma Oyj on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö. Herantuksen kotipaikka on Helsinki. Herantis on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") Y-tunnuksella 2198665-7 ja oikeushenkilötunnuksella (LEI) 743700W4CQVYAT3WKK38. Yhtiön osoite on Bertel Jungin Aukio 1, 02600 Espoo.

Yhtiön taloudellinen asema, toiminnan jatkuvuuteen liittyvä epävarmuus

Herantuksen tilintarkastaja on 31.12.2021 päättyneestä tilikautta koskevassa tilintarkastuskertomuksessaan kiinnittänyt huomiota Herantuksen tilinpäätöksen liitetiedoissa esitettyyn kohtaan "Toiminnan jatkuvuus". 31.12.2021 päättyneestä tilikautta koskevan tilinpäätöksen mukaan Yhtiö on suorittanut toiminnan jatkuvuuden arvioinnin suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaisesti. Tilinpäätöksessä arvioidaan, että Yhtiön hallussa 31.12.2021 olevat rahavarat riittäisivät tukemaan nykyistä toiminnan tasoa vuoden 2023 ensimmäiselle neljännekselle saakka. Tilinpäätöksessä todetaan, että Herantiksella oli rahoituspohja vuoteen 2023 saakka ja että Herantis jatkaa saatavilla olevien rahoituslähteiden selvittämistä. Tilinpäätöksen mukaan lisärahoitus ei kuitenkaan ollut varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä. Näiden olosuhteiden on katsottu muodostavan sellaisen olennaisen epävarmuuden, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Tilintarkastuskertomuksen mukaan, kuten tilinpäätöksen liitetiedoissa mainitaan, lisärahoitus ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä, mikä yhdessä muiden liitetiedossa esitettyjen asioiden kanssa osoitti sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattoi antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Tilintarkastajan lausuntoa ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Covid-19-pandemian vaikutus liikkeeseenlaskijaan

Yhtiön toiminnot tai suunnitelmat eivät ole merkittävästi kärsineet COVID-19-pandemiasta. Yhtiön lääkekehitystoiminnot, kuten prekliinisten ja kliinisten projektien suunnittelu ja valmistelu, ovat jatkuneet normaalisti. Näihin toimintoihin on osallistunut kansainvälisiä yhteistyökumppaneita, joiden kykyyn toimittaa tarvittavia palveluja sovitussa aikatauluissa meneillään oleva tilanne on vaikuttanut. Tämä on aiheuttanut pientä viivettä joidenkin osaprojektien toteutuksessa.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

Yhtiöön liittyvät olennaiset riskit ovat: **1)** Herantuksen käyttöpääoman arvioidaan tämän Esitteen päivämääränä riittävän toukokuun 2023 alkupuolelle; Yhtiöllä voi olla vaikeuksia saada lisärahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, mikä voi vaikuttaa Yhtiön toiminnan jatkuvuuteen; **2)** Yhtiön tuotteet ja liiketoiminta ovat tutkimus- ja kehitysvaiheessa, ja Yhtiö saattaa epäonnistua saavuttamaan kannattavuuden; **3)** Yhtiön strategia on uusien farmaseuttisten tuotteiden, lääkkeiden kehittäminen, johon kuuluu pitkä ja kallis prosessi ilman varmoja lopputuloksia; **4)** Herantuksen liiketoiminta on vahvasti riippuvainen sen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden menestyksestä, joka edellyttää merkittävää korkean riskin tuotekehitystä; **5)** Yhtiö saattaa epäonnistua lääkekehityshankkeidensa edellyttämän rahoituksen hankkimisessa edullisin ehdoin tai lainkaan; **6)** epävarmoilla maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteilla sekä geopolittisellä tilanteella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Herantukseen; **7)** johtuen Herantuksen HER-096-lääkeaihion uutuudesta, sen tai minkä tahansa muun uuden lääkeaihion, joita Herantiksella voi tulevaisuudessa olla, kehittämiseen liittyviä riskejä voidaan pitää suurempina kuin lääkekehitykseen tyypillisesti liittyviä riskejä, jotka myös soveltuvat Yhtiön toimintaan; **8)** Herantis altistuu riskille liittyen sen toimimiseen erittäin kilpailulla alalla; **9)** Herantis altistuu riskille luottaessaan kolmansiin osapuoliin prekliinisissä projekteissa, kliinisissä tutkimuksissa ja tuotannossa; **10)** Yhtiön vakuutusuoja saattaa osoittautua riittämättömäksi, ja sen liiketoiminta pitää sisällään riskin korvausvaatimuksista silloin, kun Herantuksen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden käyttö tai väärinkäyttö johtaa vahinkoon tai kuolemaan; **11)** Yhtiö voi epäonnistua immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai toimeenpanossa; ja **12)** Herantis ei välttämättä onnistu solmimaan tai ylläpitämään kumppanuussopimuksia.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Herantis pyrkii hankkimaan osakeannilla enintään noin 7,25 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäviksi enintään 4.831.426 Uutta Osaketta ("**Osakeanti**"). Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 12.078.568 nykyisestä osakkeesta ("**Nykyiset Osakkeet**") ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa "**Osakkeet**") enintään 16.909.994 Osakkeeseen. Osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") tai Euroclear Sweden AB:n ("**Euroclear Sweden**") ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä ISIN-tunnuksella FI4000087861 ja hyväksytyt kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Growth Market Finland -

markkinapaikalla ("**First North Finland**") kaupankäyntitunnuksella "HRTIS" ja Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla ("**First North Sweden**") kaupankäyntitunnuksella "HRNTS". Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti ja kaikki Nykyiset Osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Herantiksella on yksi osakesarja ja jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Kaikki Yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Herantiksen osinkoihin ja varojenjako. Uudet Osakkeet tuottavat Yhtiön Nykyisten Osakkeiden kanssa yhtäläiset oikeudet. Uudet Osakkeet oikeuttavat omistajansa osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on merkitty Kaupparekisteriin ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille, arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa (ellei Merkintäaikaa (kuten määritelty jäljempänä) jatketa). Jokainen Uusi Osake on vapaasti luovutettavissa sen jälkeen, kun se on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja tulevat olemaan kaupankäynnin kohteena First North Finlandissa ja First North Swedenissa 10.5.2022 ja 18.5.2022 välisenä aikana (edellyttäen, että Nasdaq Helsinki Oy ("**Nasdaq Helsinki**") ja Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq Tukholma**") hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset). Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkittävien arvo-osuustilille Uusia Osakkeita vastaavina väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset Osakkeet**") merkinnän tekemisen ja maksamisen jälkeen. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus Suomessa on FI4000522578 ja Ruotsissa SE0017859838 ja niiden kaupankäyntitunnus First North Finlandissa on "HRTSN0122" ja First North Swedenissa "HRNTS BTA". Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa First North Finlandissa ja First North Swedenissa omana osakelajinaan arviolta 30.5.2022 edellyttäen, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Osakkeisiin (ISIN-tunnus: FI4000087861, kaupankäyntitunnus First North Finlandissa: "HRTIS" ja First North Swedenissa: "HRNTS"), kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa First North Finlandissa arviolta 3.6.2022 ja First North Swedenissa arviolta 10.6.2022 (ellei Merkintäaikaa (kuten määritelty jäljempänä) jatketa ja edellyttäen, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset).

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit ovat: **1)** Miltä tahansa tilikaudelta jaettavien osinkojen tai muun pääomanpalautuksen määrä on epävarma, eikä Yhtiö välttämättä maksa osinkoja tai tee pääomanpalautusta lainkaan; **2)** tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia; ja **3)** jos Yhtiö päättää olla toteuttamatta Osakeantia, Merkintäoikeuksia tai Väliaikaisia Osakkeita ostaneet sijoittajat voivat kärsiä menetyksiä.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta sekä kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja Ruotsissa, (ii) private placement -järjestelystä muualla Euroopan talousalueella ("**ETA-alue**") kuin Suomessa ja Ruotsissa ja (iii) private placement -järjestelystä tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella soveltuvien lakien mukaisesti. Kunkin Uuden Osakkeen merkintähinta on 1,50 euroa tai 15,60 Ruotsin kruunua ("**Merkintähinta**"). Uudet Osakkeet maksetaan Suomessa euroissa ja Ruotsissa Ruotsin kruunuissa. Yhtiö on vastaanottanut sitoumukset sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta merkitä Uusia Osakkeita Osakeannissa yhteensä enintään 4,1 miljoonalla eurolla tietyin ehdoin ("**Merkintäsitoumukset**"). Merkintäsitoumuksen antajien omistamat Nykyiset Osakkeet edustavat 51,5 prosenttia kaikista Nykyisistä Osakkeista.

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 5.5.2022 ("**Täsmäytyspäivä**"). Osakkeenomistajat, jotka ovat Täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finlandin tai Euroclear Swedenin ylläpitämään Yhtiön osaksluetteloon, saa kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa Nykyistä Osaketta kohden yhden (1) arvo-osuusmuotoisen Merkintäoikeuden. Viisi (5) Merkintäoikeutta oikeuttaa Merkintäoikeuksien haltijan merkitsemään kaksi (2) Uutta Osaketta Merkintähintaan. Uusien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustilille Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 6.5.2022 ja Euroclear Swedenin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 9.5.2022. Osakkeenomistajat ja muut sijoittajat voivat merkitä Uusia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia antamalla merkintätoimeksiannon ja maksamalla Merkintähinnan (kerrottuna merkittyjen Uusien Osakkeiden määrällä) merkittävien tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa 10.5.2022 klo 10.00 Suomen aikaa (klo 9.00 Ruotsin aikaa) ja päättyy Ruotsissa 24.5.2022 klo 15.00 Ruotsin aikaa ja Suomessa 27.5.2022 klo 16.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä.

Osakeannin syyt ja varojen käyttö

Osakeannin pääasiallisena tarkoituksena on kerätä lisäpääomaa viranomaishyväksynnän hankkimista ja HER-096:n ensimmäistä ihmisillä toteutettavaa tutkimusta varten. Tutkimuksen on määrä alkaa vuonna 2023. Tämän tutkimuksen tarkoituksena on osoittaa HER-096:n turvallisuus ja sen kyky läpäistä veri-aivoeste farmakologisesti aktiivisena pitoisuutena ihonalaisesti annosteltuna. Osakeannissa tavoitellaan 7,25 miljoonan euron bruttovaroja. Herantis arvioi sen maksettavaksi tulevan noin 0,8 miljoonaa euroa Osakeantiin liittyvä palkkioita ja kuluja. Yhtiö arvioi keräävänsä Osakeannista noin 6,5 miljoonan euron nettovarot olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Tällä hetkellä Yhtiö arvioi sen käyttävän Osakeannista saatavat nettovarot toteuttaakseen kliinisen tutkimuksen arvioidakseen HER-096:n turvallisuutta ja tuottaakseen tietoa, jolla voidaan osoittaa ihonalaisesti annostellun HER-096:n kyky läpäistä veri-aivoeste farmakologisesti aktiivisena pitoisuutena ja muihin Yhtiön yleisiin tarpeisiin.

Laimentuminen

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 12.078.568 Nykyistä Osaketta. Yhtiön Osakkeiden määrä voi Osakeannin johdosta kasvaa enintään 16.909.994 Osakkeeseen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Uudet Osakkeet edustavat noin 40,0 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia ja noin 28,6 prosenttia Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Olettaen, ettei kukaan nykyinen osakkeenomistaja merkitse Uusia Osakkeita Osakeannissa (paitsi osakkeenomistajat, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksen), nykyisten osakkeenomistajien kokonaisuomistus laimenisi 28,6 prosenttia olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

1 RISKITEKIJÄT

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä, joista osa voi olla merkittäviä. 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 tyhjentävä. Yhtiön liiketoimintaan voi liittyä lisäksi riskejä, joita ei tunneta tai pidetä olennaisina tämän Esitteen päivämääränä, mutta jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon. Mikäli yksi tai useampi riskitekijöistä toteutuu, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja 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 kuuteen ryhmään niiden luonteen perusteella. Vaikka ryhmien esitysjärjestys ei kuvaa niiden olennaisuutta, jokaisessa ryhmässä esitetään ensimmäisenä se riski, jonka Herantis on arvioinut olennaisimmiksi ottaen huomioon riskin mahdollinen negatiivinen vaikutus Herantikseen ja toteutumisen todennäköisyys.

1.1 Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen ja liiketoimintamalliin liittyvät riskit

1.1.1 Herantiksen käyttöpääoman arvioidaan tämän Esitteen päivämääränä riittävän toukokuun 2023 alkupuolelle; Yhtiöllä voi olla vaikeuksia saada lisärahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, mikä voi vaikuttaa Yhtiön toiminnan jatkuvuuteen

Herantiksen tilintarkastaja on 31.12.2021 päättynyttä tilikautta koskevassa tilintarkastuskertomuksessaan kiinnittänyt huomiota Herantiksen tilinpäätöksen liitetiedoissa esitettyyn kohtaan "Toiminnan jatkuvuus" (katso "Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus"). Tämän Esitteen päivämääränä Herantis kuitenkin arvioi, että sen nykyinen käyttöpääoma, mukaan lukien Merkintäsitoumusten yhteenlasketun vähimmäismäärän mukainen osuus, riittää toukokuun 2023 alkupuolelle asti (katso "Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Käyttöpääomaa koskeva lausunto"), mikä tarkoittaa, että Herantiksen tulee onnistua ennen tätä hankkimaan lisärahoitusta tai lykkäämään nykyisten lainojen lyhennyksiä tai saada päätöksiä niiden perimättä jättämisestä, jotta se pystyy turvaamaan toimintansa jatkuvuuden. Mikäli Osakeanti kuitenkin merkittäisiin täysimääräisesti, Herantiksen johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma riittäisi pidempään.

Koska Herantiksen toiminta ei tällä hetkellä tuota voittoa, Herantis on tällä hetkellä riippuvainen ulkoisesta rahoituksesta ja on aikaisemmin rahoittanut toimintaansa pääasiassa oman pääoman ehtoisella rahoituksella, tutkimus- ja kehityslainoilla sekä avustuksilla. Siksi Herantiksen kyky rahoittaa toimintaansa riippuu monista tekijöistä, kuten sen luottokelpoisuudesta sekä uuden lainarahoituksen ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudesta, eikä voi olla varmuutta siitä, että rahoitusta on saatavilla kaupallisesti kohtuullisin ehdoin tai ollenkaan tai että Herantis onnistuu lykkäämään nykyisten lainojen lyhennyksiä tai saamaan päätöksiä niiden perimättä jättämisestä. Osa näistä tekijöistä on kokonaan tai osittain Herantiksen omien vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Esimerkiksi rahoitusmarkkinoiden epäsuotuisalla kehityksellä ja muilla tulevilla epäsuotuisilla tapahtumilla, kuten rahoitusmarkkinoiden jatkuvalla heikkenemisellä ja yleisen taloudellisen tilanteen heikkenemisellä, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn hankkia rahoitusta sekä rahoituksen kustannuksiin ja muihin ehtoihin.

Mikäli Herantis ei onnistuisi lisärahoituksen hankkimisessa toukokuuhun 2023 mennessä, tällä voi olla vaikutuksia Yhtiön toiminnan jatkuvuuteen ja Yhtiö voi joutua vakaviin taloudellisiin vaikeuksiin.

1.1.2 Yhtiön tuotteet ja liiketoiminta ovat tutkimus- ja kehitysvaiheessa, ja Yhtiö saattaa epäonnistua saavuttamaan kannattavuuden

Herantis on Parkinsonin taudin taudinkulkuun vaikuttavia uusia hoitoja kehittävä innovatiivinen bioteknologiayritys, jolla on tai odotetaan olevan tuoteaihoita prekliinisessä sekä kliinisessä kehityksessä, ja jolla ei ole kaupallistettuja tuotteita. Herantikselle on aiheutunut merkittäviä liiketappioita sen toiminnan aloittamisesta lähtien ja se odottaa huomattavia tappioita aiheutuvan tulevaisuudessa. Herantis on rahoittanut toimintojaan pääasiassa oman pääoman ehtoisella rahoituksella, Business Finlandilta (aiemmin Tekes) saaduilla lainoilla sekä Euroopan unionin Horisontti 2020 -ohjelmasta saaduilla avustuksilla. Herantiksen toiminnan aloittamisesta lähtien suurin osa sen resursseista on kohdennettu sen prosessien kehittämiseen, lääkeaihojen tuotantoon sekä sen lääkeaihojen prekliiniseen ja kliiniseen kehittämiseen. Herantiksen tulevien tappioiden määrä riippuu osittain sen tulevista kuluista ja kyvystä mahdollisesti tuottaa liikevaihtoa. Tämän Esitteen päivämääränä Herantiksella ei ole kaupalliseen myyntiin hyväksytyjä tuotteita ja se ei ole tämän Esitteen päivämäärään mennessä tuottanut liikevaihtoa tuotemyynnistään, ja sille aiheutuu myös jatkossa sen jatkuvaan toimintaan liittyviä merkittäviä tutkimus- ja kehityskuluja sekä muita kuluja. Tämän johdosta Herantis ei ole voittoa tuottava ja sille on aiheutunut tappioita jokaiselta tilikaudelta sen toiminnan alkamisesta lukien. Herantiksen 31.12.2021 päättynyttä tilikautta koskevan tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella, vuoden 2021 tappio oli 12,8 miljoonaa euroa.

Tullakseen kannattavaksi ja pysyäkseen kannattavana Herantiksen tulee onnistua liikevaihtoa luovien tuotteiden kehittämisessä ja kaupallistamisessa. Tämä edellyttää onnistumista lukuisissa sen nykyiseen tai mahdollisiin tuleviin lääkeaihioihin liittyvissä toiminnoissa, kuten prosessien kehittämisessä, analyttisessä kehityksessä, tuotannossa, prekliinisissä tutkimuksissa, kliinisissä tutkimuksissa, viranomaishyväksyntien hankkimisessa, markkinoinnissa ja myynissä. Herantis ei välttämättä koskaan onnistu nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden osalta näissä toiminnoissa. Vaikka se onnistuisi, niin se ei välttämättä luo tarpeeksi merkittävää liikevaihtoa kannattavuuden saavuttamiseksi. Kannattavuuden saavuttamisessa tai säilyttämisessä epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.3 Yhtiön strategia on uusien farmaseuttisten tuotteiden, lääkkeiden kehittäminen, johon kuuluu pitkä ja kallis prosessi ilman varmoja lopputuloksia

Herantis pyrkii hankkimaan, patentoimaan tai muuten suojaamaan oikeuksia varhaisen vaiheen lääkeaihioihin sekä lisäämään näiden lääkeaihioiden arvoa kehittämällä niitä muodollisen prekliinisen ja kliinisen kehityksen avulla kohti kaupallistamista kansainvälisesti hyväksytyinä lääkeaineina. Herantiksen nykyisen ja mahdollisten tulevien lääkeaihioiden on käytävä läpi viranomaishyväksyntäprosessi ennen kuin ne voidaan kaupallistaa. Ennen viranomaishyväksyntäprosessia lääkeaihioiden turvallisuus ja tehokkuus tulee osoittaa kunkin kliinisen indikaation osalta pitkässä, monimutkaisessa ja kalliissa prekliinisessä ja kliinisessä tutkimusohjelmassa. Prekliininen ja kliininen lääkekehitys on kallista ja sen odotetaan yleensä kestävän 10–15 vuotta, mutta se voi myös kestää huomattavasti kauemmin. Lääkekehityksen lopputulos on luontaisesti epävarma.

Vuoden 2021 selkeän ja vakuuttavan prekliinisen tutkimusdatan¹ myötä Herantiksen hallitus päätti tammikuussa 2022 keskittää merkittävän valtaosan yrityksen kehitystoiminnasta HER-096-aihioon. Epäonnistuminen voi tapahtua milloin tahansa kehitystoiminnan aikana ja kukin kliininen vaihe sisältää epäonnistumisriskin. Näin ollen varhaisen vaiheen lääkeaihiolla on huomattavasti suurempi epäonnistumisriski kuin myöhemmän vaiheen lääkeaihiolla. Lisäksi kliinisten tutkimusten aloittaminen ja saaminen päätökseen voivat viivästyä useista tekijöistä johtuen, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen viivästykseltä lääkeaihion tuotannossa tai toimitusketjussa, vaikeudet tuotteen tehoa ja pitoisuutta mittaavan analytiikan kehittämisessä, ennakoimattomat turvallisuusongelmat prekliinisissä ja kliinisissä tutkimuksissa, annoksen määrittämiseen liittyvät kysymykset, tehokkuuden puute kliinisissä tutkimuksissa, odotettua hitaampi potilaiden rekrytointi kliinisiä tutkimuksia varten, ennakoimattomat kliinisiin tutkimuksiin liittyvät sääntelyviranomaisten vaatimukset, lääketieteellisten tutkijoiden kyvyttömyys tai haluttomuus noudattaa ehdotettuja kliinisiä protokollia ja kokeiden loppuun saattamiseksi tarvittavien mahdollisten tulevien lisenssisopimusten päättymisen.

Viranomaishyväksyntää koskevaan prosessiin liittyvillä viivästyksillä tai kuluilla tai epäonnistumisella viranomaishyväksynnän hankkimisessa koskien Yhtiön nykyistä HER-096-aihiota tai muita mahdollisia tulevia lääkeaihiota, joita Yhtiöllä saattaa olla tulevaisuudessa, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.4 Herantiksen liiketoiminta on vahvasti riippuvainen sen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden menestyksestä, joka edellyttää merkittävää korkean riskin tuotekehitystä

Herantiksella ei ole yhtään hyväksyttyä tai kaupallistettua tuotetta. Herantiksen menestys tulevaisuudessa riippuu sen kyvystä joko yksin tai yhdessä kumppaneiden kanssa kaupallistaa nykyinen lääkeaihio, HER-096, tai muita mahdollisia lääkeaihiota, joita Yhtiöllä voi olla tulevaisuudessa. Tämä riippuu menestyksestä useissa sen nykyiseen tai mahdollisiin tuleviin lääkeaihioihin liittyvissä toiminnoissa, mukaan lukien mutta ei rajoittuen seuraaviin: prekliinisten ja kliinisten tutkimusten loppuunsaattaminen hyvin tuloksin; tuotantoprosessin kehittäminen; analyysimenetelmien kehittäminen; markkinointilupien saaminen; hyväksyttävän hinnan ja korvattavuuden saavuttaminen; tuotanto- ja toimitusjärjestelyiden perustaminen; kaupallisen infrastruktuurin luominen; tuotteen hyväksyntä potilaiden, lääketieteellisen yhteisön ja ulkopuolisten maksajien keskuudessa; kohtuullisen markkinaosuuden vakiinnuttaminen kilpailtaessa muiden hoitojen kanssa; viranomaishyväksynnän jälkeen jatkuva hyväksyttävä tuotteen turvallisuus- ja haittavaikutusprofiili; ja kyky rahoittaa edellä luetellut toimet.

Biolääkinnällisten tuotteiden kehitykseen tehtävät investoinnit ovat luonteeltaan suuririskisiä, koska niihin liittyy huomattavia etukäteisiä pääomakuluja sekä merkittävä riski siitä, että mahdollisten tuoteaihioiden osalta ei onnistuta osoittamaan hyväksyttävää turvallisuutta ja riittävää tehokkuutta, saamaan viranomaishyväksyntää tai tulemaan kaupallisesti kannattaviksi. Mikä tahansa merkittävä viivästyminen tai epäonnistuminen edellä mainituissa toiminnoissa tai muissa tarvittavissa toiminnoissa voi estää Herantista saavuttamasta kannattavuutta. Tällä voi olla olennaisen haitallinen

¹ Perustuu Yhtiön arvion yhteistyökumppanin, jolle HER-096-aihioon liittyvät prekliiniset projektit on ulkoistettu, tuottamasta tutkimusdatasta.

vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.5 Yhtiö saattaa epäonnistua lääkekehityshankkeidensa edellyttämän rahoituksen hankkimisessa edullisin ehdoin tai lainkaan

Herantixin lääkekehitysohjelmat ovat kuluttaneet huomattavia määriä käteisvaroja, ja Yhtiö olettaa käyttävänsä jatkossakin huomattavia määriä käteisvaroja nykyisen lääkeaihionsa, HER-096:n, tai Yhtiöllä mahdollisesti tulevaisuudessa olevien lääkeaihioiden kliiniseen kehittämiseen ja mahdolliseen kaupallistamiseen. Johtuen siitä, että suunniteltujen ja odotettujen kliinisten tutkimusten suunnittelu ja tulokset ovat epävarmoja, Herantis ei voi kohtuudella arvioida nykyisen tai mahdollisten tulevien tuoteaihioidensa kehittämisessä ja kaupallistamisessa onnistumisen edellyttämiä todellisia kustannuksia.

Koska Yhtiö ei ole tämän Esitteen päivämäärään mennessä tuottanut liikevaihtoa tuotemyynnillä, sen kehitysohjelmat ovat suurelta osin riippuvaisia lainoista, oman pääoman ehtoista rahoituksesta ja avustuksista. Yhtiö ei välttämättä saa toimintoilleen tarvittavaa rahoitusta suotuisin ehdoin tai lainkaan. Rahoitusmarkkinoiden epäsuotuisalla kehityksellä ja muilla tulevilla epäsuotuisilla tapahtumilla, kuten rahoitusmarkkinoiden jatkuvalla heikkenemisellä ja yleisen taloudellisen tilanteen heikkenemisellä, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön kykyyn hankkia rahoitusta sekä rahoituksen kustannuksiin ja muihin ehtoihin. Markkinahintojen ja korkomarginaalien muutokset voivat vaikuttaa yhtiön rahoituskuluihin, rahoitustuottoihin ja korollisten tase-erien markkina-arvoon. Mikäli Yhtiö ei pysty hankkimaan tarvitsemaansa rahoitusta avustusten, lisävelan tai oman pääoman ehtoisen rahoituksen kautta, Yhtiö voi olla pakotettu lykkäämään tai peruuttamaan nykyisen tuoteaihionsa, HER-096:n, tai Yhtiöllä tulevaisuudessa mahdollisesti olevien muiden tuoteaihioiden kehittämistä ja kaupallistamista tai muuttamaan strategiaansa.

Lisäksi tautialueelle, jolle Herantis tällä hetkellä kehittää lääkeaihoita, on ominaista vähitellen kehittyvä, krooninen sairaus, jonka hoidon tehokkuus edellyttää varhaista puuttumista. Hoito on suunniteltu elinikäiseksi ja vakuuttavia tuloksia nähdään usein vasta usean kuukauden tai vuoden jälkeen. Yhtiö ei ole vielä osoittanut kroonisten annosten turvallisuutta ja tehokkuutta eläimillä ja ihmisillä. Näiden osoittaminen kliinisillä tutkimuksilla edellyttää useita potilaita ja kestoaltaan pitkiä tutkimuksia. Näiden tutkimusten kasvavan koon ja monimutkaisuuden vuoksi organisaatiota on täydennettävä osaavilla resursseilla. Näistä syistä johtuen kehityksen kustannukset ja rahoitustarpeet tulevat merkittävästi kasvamaan seuraavissa kehitysvaiheissa.

Epäonnistuminen riittävän rahoituksen saamisessa tai rahoituskustannusten ja markkinakorkojen nousu tai muut epäsuotuisat ehdot tai edellä mainituista tekijöistä johtuvat epäsuotuisat muutokset Yhtiön suunniteltuun strategiaan voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.6 Johtuen Herantixin HER-096-lääkeaihion uutuudesta, sen tai minkä tahansa muun uuden lääkeaihion, joita Herantixilla voi tulevaisuudessa olla, kehittämiseen liittyviä riskejä voidaan pitää suurempina kuin lääkekehitykseen tyypillisesti liittyviä riskejä, jotka myös soveltuvat Yhtiön toimintaan

Herantis on lääkekehitysyhtiö, mikä tarkoittaa sitä, ettei mikään sen tuotteista ole saavuttanut kaupallistamisvaihetta sen toimintahistorian aikana. Lääkekehitykseen liittyy aina merkittäviä riskejä. Esimerkiksi lääkekehitysohjelmat voivat epäonnistua missä vaiheessa tahansa. Vain murto-osa lääkeaihoista pääsee markkinoille. Lääkeaihiot, jotka tähtäävät merkittävään läpimurtoon sairauden hoidossa perustuvat usein uuteen tieteelliseen tutkimukseen ja kehitykseen. Koska Herantis kehittää tällä hetkellä lääkettä, joka perustuu uuteen tieteelliseen tutkimukseen ja jonka mekanismit poikkeavat tunnetuista lääkkeistä, sen kehitykseen liittyviä riskejä ja epävarmuuksia voidaan pitää suurempina kuin tavanomaisten lääkkeiden kehittämiseen liittyviä riskejä. Sama koskee myös mitä tahansa muuta uutta lääkeaihiota, jota Herantis saattaa tulevaisuudessa kehittää, jos tällainen lääkeaiho perustuu uuteen tieteelliseen tutkimukseen ja sen mekanismit poikkeavat tunnetuista lääkkeistä.

Yleiset lääkekehitykseen liittyvät riskit ja epävarmuudet soveltuvat Yhtiön toimintaan. Esimerkiksi Herantixin nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden tuotantoon, säilyvyyteen, turvallisuuteen, tehokkuuteen, ja kehityksen viranomaismenettelyihin liittyy riskejä, joiden realisoituessa on mahdollista, ettei lääkeaiho ole kaupallisesti hyödynnettävissä tai sen kehitys viivästyy merkittävästi. Yksi tyypillinen lääkekehityksen haaste on, että prekliiniset eläinmallit taudista eivät vastaa oikeaa sairautta ihmisillä. Tällöin lupaavat prekliiniset tulokset eivät takaa lääkeaihion toimivuutta potilailla. Lisäksi Yhtiöllä ei ole kaupallistettuja lääkeaihoita eikä historiassa osoitettua tuloksentelekkyä, eikä se ole toistaiseksi solminut strategiansa mukaisia kaupallistamissopimuksia. Vaikka lääkeaiho osoittautuisi kliinisissä tutkimuksissa turvalliseksi ja tehokkaaksi, sen kaupallistamiseen liittyy riskejä kuten liiketoiminnallisesti kannattavan hinnan tai korvattavuuden saavuttaminen, myyntiverkoston järjestäminen, muiden kehitettävien hoitojen seurauksena muuttuva kilpailutilanne, pitkäaikaisessa käytössä ilmenevät yllättävät haitat, Yhtiön patenttien vahvuus, Yhtiötä vastaan nostettavat patentt loukkausvaateet ja muut tekijät.

Minkä tahansa yllä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.7 Herantiksen nykyiset tai mahdolliset tulevat lääkeaihiot voivat aiheuttaa sivuvaikutuksia, jotka voivat pysäyttää niiden kliinisen kehittämisen ja johtaa muihin merkittäviin seurauksiin

Herantiksen nykyisen lääkeaihion tai mahdollisten tulevien lääkeaihioden, joita Yhtiöllä voi olla tulevaisuudessa, uutuudesta johtuen niihin liittyy riskejä tuntemattomista vaikutuksista koskien niiden kliinistä käyttöä ihmisillä, vaikka lääkeaihioden turvallisuutta onkin tutkittu sääntöjen ja määräysten mukaisesti prekliinisissä tutkimusmalleissa. Myös eläinkokeissa voi esiintyä odottamattomia sivuvaikutuksia. Odottamattomat sivuvaikutukset tai sellaiset sivuvaikutukset, jotka ovat mahdottomia hyväksyä, voivat johtaa Herantiksen kliinisten tutkimusten viivästyminen tai lopettamiseen ja vaikuttaa haitallisesti lääkeaihioden markkinointiluvan saamisen todennäköisyyteen. Mikäli lääkeaihiot on jo saanut markkinointiluvan, haittavaikutukset voivat johtaa seurauksiin, kuten myyntiluvan peruuttamiseen. Kliinisten tutkimusten tai hyväksymisprosessien hidastuminen vaikuttaisi Herantiksen tuotekehityksen suunniteltuun aikatauluun ja viivästymiset aikataulussa voisivat johtaa merkittävien lisäkustannusten aiheutumiseen Herantikselle.

Yllä mainitun lisäksi Yhtiön lääkeaihioden aiheuttamat haittavaikutukset voivat johtaa välillisiin kustannuksiin tällaisista haittavaikutuksista aiheutuvan mainehaitan kautta. Herantiksen lääkeaihioden turvallisuuspuutteita koskevat väitteet aiheuttavat Yhtiölle merkittävän maineriskin. Jos Herantiksen maine yhteistyökumppaneiden keskuudessa heikentyy, tämä voi vaikuttaa Herantiksen tuotekehityksen suunniteltuun aikatauluun, Yhtiön kykyyn hankkia strategiansa mukaisia yhteistyökumppanuuksia ja myöhemmin Herantiksen tuotteiden kysyntään ja sitä kautta Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Herantiksen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioden kliinisten tutkimusten viivästyminen tai päättymisellä, myyntiluvan peruuttamisella tai Herantiksen altistumisella merkittävälle maineriskille voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.8 Herantiksella on rajalliset tiedot sen nykyisestä lääkeaihiosta. Kliiniset tutkimukset eivät välttämättä pysty osoittamaan, että nykyinen lääkeaihiot tai muut lääkeaihiot, joita Yhtiöllä voi olla tulevaisuudessa, ovat riittävän turvallisia ja tehokkaita, ja aiempien tutkimusten tulokset eivät välttämättä ole ennuste tulevasta

Tämän Esitteen päivämääränä Herantiksella on rajalliset kliiniset tiedot lääkeaihiostaan. Herantiksen nykyistä ja mahdollisia tulevia lääkeaihiota koskevien prekliinisten tutkimusten ja valmistuneiden kliinisten tutkimusten avulla ei välttämättä voida ennustaa käynnissä olevien tai tulevien kliinisten tutkimusten tuloksia. Useat biofarmaseuttisen alan yritykset ovat aiempien tutkimusten lupaavista tuloksista huolimatta kärsineet merkittävistä takaiskuista myöhemmissä kliinisissä tutkimuksissa tehon puutteen tai huonojen turvallisuusprofiilien vuoksi. Herantis voi kohdata samanlaisia takaiskuja. Suurinta osaa kliinisen tutkimusvaiheen aloittavista lääkeaihiosta ei koskaan hyväksytä kaupallisiksi tuotteiksi.

Herantiksen HER-096-lääkeaihiot perustuu uudenlaiseen tieteeseen ja uusiin toimintamekanismeihin. Vastaavia lääkkeitä ei ole koskaan hyväksytty kaupalliseen käyttöön missään päin maailmaa. Vuoden 2021 vakuuttavan prekliinisen tutkimusdatan² myötä Herantiksen hallitus päätti tammikuussa 2022 keskittää merkittävän valtaosan Yhtiön kehitystoiminnasta HER-096-aihiot. HER-096 on pieni, CDNF:n (Cerebral Dopamine Neurotrophic Factor) aktiivisesta alueesta johdettu synteettinen peptidomimeettinen yhdiste. Herantiksen tavoitteena on aloittaa kliininen kehitys HER-096:lla vuonna 2023. Jos Herantiksen kliiniset tutkimukset eivät pysty osoittamaan nykyisen HER-096-aihiot tai muiden sen mahdollisten tulevien lääkeaihioden riittävää turvallisuutta ja tehoa, Yhtiö voi joutua keskeyttämään tällaisten tuoteaihioden kehityksen. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.9 Yhtiön maine voi vahingoittua ja sillä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön asiakaspohjaan ja Yhtiön kykyyn säilyttää avainhenkilöt palveluksessaan

Herantis voi altistua negatiiviselle julkisuudelle, joka koskee Yhtiön toimintaa, koko lääketeollisuutta ja Yhtiön kilpailijoita. Koska Herantis kehittää parhaillaan lääkettä, joka perustuu uudenlaiseen tieteelliseen tutkimukseen ja jonka mekanismit poikkeavat tunnetuista lääkkeistä, sen kehittämiseen liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä voidaan pitää suurempina kuin tavanomaisten lääkkeiden kehittämiseen liittyviä riskejä. Sama koskee myös muita uusia lääkeaihiota, joita Herantis saattaa kehittää tulevaisuudessa. Epäsuotuisalla julkisuudella, voi olla haitallinen vaikutus Herantiksen kumppaneiden, potentiaalisten asiakkaiden tai muiden sidosryhmien käyttäytymiseen riippumatta siitä, perustuvatko nämä tapahtumat tosiasioihin vai eivät. Yhtiön työntekijöiden ja yhteistyökumppaneiden toimet voivat myös vaikuttaa kielteisesti Yhtiön

² Perustuu Yhtiön arvion yhteistyökumppanin, jolle HER-096-aihiot liittyvät prekliiniset projektit on ulkoistettu, tuottamasta tutkimusdatasta.

maineeseen. Lisäksi Yhtiön epäonnistuminen tehokkaassa reagoinnissa epäsuotuisaan julkisuuteen voi lisätä kielteisestä vaikutusta Yhtiön imagoon. Tämä voisi esimerkiksi estää Yhtiötä solmimasta yhteistyökumppanuuksia sairaaloiden kanssa tai muita kumppanuuksia, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön strategiaan.

Lisäksi Yhtiön hyvällä maineella on tärkeä merkitys kilpailtaessa ammattitaitoisesta henkilöstöstä. Yhtiö voi altistua negatiiviselle julkisuudelle, joka koskee Yhtiön toimintaa, koko lääketeollisuutta ja Yhtiön kilpailijoita. Negatiivinen julkisuus, joka liittyy esimerkiksi Yhtiön tuotteiden laatuun tai turvallisuuteen, työturvallisuuteen, lainsäädännön, viranomaismääräysten tai muiden velvoitteiden noudattamiseen, voi siten vahingoittaa olennaisesti Yhtiön mainetta kumppaneiden, potentiaalisten asiakkaiden tai muiden sidosryhmien sekä nykyisen ja mahdollisten tulevien työntekijöiden keskuudessa. Yhtiön maineen heikkenemisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.10 Muutokset tuotto-odotuksissa tai tulevissa liiketoiminnan painopisteissä voivat johtaa aktivoitujen kehittämismenojen arvonalentumiseen

CDNF-proteiiniin liittyvät aktivoituneet kehittämismenot olivat 159,7 tuhatta euroa Herantiksen taseessa 31.12.2021. Aktivoituneet kehittämismenot vähennetään tasapoistoin 10 vuoden aikana. Aktivoitujen kehitysohjelmien tuotto-odotukset perustuvat Yhtiön oletamiin ja arvioihin tulevista tuloista. Jos käynnissä olevaan tutkimukseen ja kehitykseen liittyvän omaisuuserän tuotto-odotukset ovat pienemmät kuin sen kirjanpitoarvo tai sen tuotto-odotukset eivät realisoitu johtuen esimerkiksi siitä, että kliininen ohjelma ei etene odotetusti, valitaan toinen reitti kuin on alun perin tarkoitettu, omaisuuserä on yhteisesti omistettu tai uloslisensoitu käyttämällä transaktiorakennetta, joka muuttaa omaisuuserän tulevien taloudellisten oikeuksien ajoitusta tai määrää, aktivoitujen kehittämismenojen poistoaikaa voidaan joutua muuttamaan tai Herantis voi joutua toteamaan aktivoituihin kehityskuluihin liittyvän arvonalentumistappion. Vuoden 2021 poistot ja arvonalentumiset olivat yhteensä 2,7 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa), joista 2,2 miljoonaa euroa liittyy vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla Lymfactin®:n kehittämismenojen alaskirjaukseen, joka johtui Lymfactin®:n Vaiheen 2 kliinisen tutkimuksen epäselvistä tuloksista.

Aktivoitujen kehittämismenojen arvonalentumisilla kokonaan tai osittain voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.1.11 Herantis ei välttämättä tulevaisuudessa pysty vähentämään verotuksessa sille syntyneitä tappioita

Herantiksen liiketoiminta on historiallisesti tehnyt tappiota ja kertyneet verotappiot olivat 31.12.2020 yhteensä 25,5 miljoonaa euroa. Verotuksen tappioiden määrää 31.12.2021 ei ole tämän Esitteen päivämääränä vahvistettu, mutta niiden arvioidaan olevan noin 28,6 miljoonaa euroa. Tappiot ovat syntyneet pääasiassa Herantiksen tutkimus- ja kehitystoiminnasta. Mikäli Herantiksen omistuksesta yli puolet vaihtaa omistajaa sen vuoden aikana tai jälkeen, jolloin tappiot on vahvistettu, tulee Herantiksen hakea poikkeuslupaa tappioiden vähentämiseen verotuksessa Suomen veroviranomaisilta. Tappioiden käyttäminen edellyttää verotettavaa tuloa, josta tappiot voidaan vähentää. Ei voida antaa takeita siitä, että Herantiksesta tulisi tulevaisuudessa tuottava ja/tai se pystyisi muutoin hyötymään tappioiden vähentämisestä osittain tai kokonaan. Lisäksi soveltuvan Suomen lainsäädännön mukaan tappiot ovat vähennettävissä kymmenen vuoden ajan. Herantiksen vahvistetuista tappioista noin 2,6 miljoonaa euroa erääntyy vuoteen 2023 mennessä ja loput noin 22,9 miljoonaa euroa erääntyy vuoteen 2030 mennessä.

Mikäli Herantis hakisi poikkeuslupaa, mutta veroviranomaiset eivät myöntäisi sitä tai Herantis ei pystyisi vähentämään kertyneitä tappioita osittain tai kokonaan verotuksessaan, tällä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

1.2 Liiketoimintaympäristöön ja kolmansiin osapuoliin liittyvät riskit

1.2.1 Epävarmoilla maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteilla sekä geopoliittisella tilanteella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Herantikseen

Maailmantalous ja rahoitusmarkkinaolosuhteet ovat olleet merkittävän epävakaita muutaman viime vuoden ajan johtuen esimerkiksi käynnissä olevasta Venäjän ja Ukrainan välisestä sodasta ja koronavirustaudin (COVID-19) aiheuttamasta pandemiasta. Yleiset talous- ja rahoitusmarkkinaolosuhteet Euroopassa ja muissa osissa maailmaa ovat edelleen alttiita merkittävälle epävakaudelle johtuen muiden seikkojen ohella sodasta ja siihen liittyvistä kansainvälisistä jännitteistä sekä pandemiasta. Lisäksi esimerkiksi Euroopan unionin ja Yhdysvaltojen Venäjälle asettamalla kansainvälisillä pakotteilla ja toisaalta Venäjän Euroopan unionille asettamalla vientirajoituksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus taloudelliseen ilmaperiin. Talouden kehittämiseen liittyvän yleisen epävarmuuden odotetaan jatkuvan ja on vaikea tehdä ennustuksia siitä, kuinka markkinatilanne kehittyy. Epävarmuus kansainvälisillä markkinoilla säilyy, eikä voida poissulkea sitä, että maailmantalous vajoaisi syvempään tai pidempään laskusuhdanteeseen, joka voi olla syvempi ja kestävä pidempään kuin aikaisemmat laskusuhdanteet.

Epävarmuus maailmantaloudessa ja rahoitusmarkkinoilla voi vaikuttaa Herantikseen. Tämänhetkinen epävarmuus ja näkyvyyden puute rahoitusmarkkinoilla sekä makrotaloudelliset olosuhteet ovat yleisesti vaikuttaneet haitallisesti rahoituksen saamiseen ja kasvattaneet pääoman hankkimisesta aiheutuvia kuluja. Tämänhetkinen geopolitiittinen tilanne, mahdolliset tulevat haitalliset kehityssuunnat makrotaloudellisissa olosuhteissa sekä jatkuva epävarmuus rahoitusmarkkinoilla ja kansainvälisissä tullimaksuissa sekä sanktiot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Herantuksen velkojen kuluihin tulevaisuudessa sekä pankki- ja pääomamarkkinarahoituksen saatavuuteen, jolla voi vuorostaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Herantuksen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.2.2 Herantis altistuu riskille liittyen sen toimimiseen erittäin kilpailulla alalla

Bioteknologia ja lääketeollisuus ovat erittäin kilpailtuja aloja, joilla toimii useita suuria toimijoita ja joilla merkittäviä teknologisia muutoksia voi tapahtua nopeasti. Muiden toimijoiden kehitys voi tehdä Yhtiön tuoteaihoista tai teknologioista vanhentuneita tai kilpailukyvyttömiä. Mikäli kilpailijoiden tuoteaihiot saavuttavat paremmat hoidolliset profiilit kuin HER-096, Yhtiö ei välttämättä pysty saamaan tarvittavia viranomaishyväksyntöjä, mikä voi johtaa mahdollisten tuotteiden kaupallistamisen estymiseen. Tällä voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja näkyymiin. Yhtiön lääkeaihiot eivät välttämättä saa kannattavuuden saavuttamisen edellyttämää markkinointilupaa, vaikka ne läpäisisivät onnistuneesti kliiniset tutkimukset ja saisivat myyntiluvat toimivaltaisilta viranomaisilta. Minkä tahansa yllä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.2.3 Herantis altistuu riskille luottaessaan kolmansiin osapuoliin prekliinisissä projekteissa, kliinisissä tutkimuksissa ja tuotannossa

Herantis luottaa osittain kolmansiin osapuoliin tuoteaihojensa prekliinisissä projekteissa, kliinisissä tutkimuksissa ja tuotannossa. Herantis ei voi olla varma, että se tulee onnistumaan riittävien sopimusten solmimisessa ja ylläpitämisessä ulkopuolisten toimittajien kanssa prekliinisten projektien, kliinisten tutkimusten tai tuotannon toteuttamiseksi. Yhtiön tarve rekrytoida, muuttaa tai vaihtaa toimittajia kliinisten tutkimusten toteuttamiseksi saattaa vaikuttaa kokeiden toteutusaikaan. Yhtiön epäonnistuminen sopimusten solmimisessa toimittajien tai valmistajien kanssa kohtuullisin ehdoin tai ollenkaan, voi johtaa viivästyksiin tai korkeampiin kustannuksiin tuotekehityksessä tai tuotannossa, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen. Ulkopuolisten valmistajien heikko laatu, jakelun häiriö tai Yhtiön epäonnistuminen minkä tahansa kaupallisen tuotteen kysynnän tarkassa ennustamisessa voi johtaa viivästyksiin ja korkeampiin kustannuksiin tuotteiden valmistuksessa ja toimituksessa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.2.4 Herantis ei välttämättä onnistu solmimaan tai ylläpitämään kumppanuussopimuksia

Herantuksen liiketoimintastrategiaan kuuluu mahdollisten kumppanuusmahdollisuuksien selvittäminen, mukaan lukien yhteistyösopimukset kansainvälisten lääkeyhtiöiden kanssa. Herantis ei voi antaa mitään takeita siitä, että tällaiset sopimukset saadaan solmittua hyväksyttävien ehdoin, eikä siitä, että se pystyy solmimaan tällaisia sopimuksia lainkaan tai että se pystyy pitämään tällaiset sopimukset voimassa. Jos tällaisia sopimuksia solmittaisiin, ei olisi varmuutta siitä, että yhteistyö toimisi käytännössä ja että sopimuksia noudatettaisiin. Jos Herantis ei onnistu solmimaan kumppanuussopimuksia tai pitämään niitä voimassa, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.2.5 Maailmanlaajuiset epidemiat ja pandemiat, kuten koronaviruspandemia, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön tuotekehitykseen

Maaialmanlaajuiset epidemiat tai pandemiat, kuten tämänhetkinen koronavirus-taudin (COVID-19) aiheuttama pandemia, voivat vaikuttaa sekä suoraan että välillisesti Herantuksen liiketoimintaan, muun muassa epidemian tai pandemian sekä sen leviämisen estämisestä aiheutuvien rajoitusten ja muiden toimenpiteiden vuoksi. Herantis hyödyntää liiketoiminnassaan sekä suomalaisia että ulkomaalaisia asiantuntijoita ja työntekijöitä, minkä lisäksi Herantuksen johtohenkilöt asuvat ja oleskelevat pysyvästi tai väliaikaisesti useissa eri maissa. Useissa maissa on koronaviruspandemiasta johtuen rajoitettu ihmisten liikkuvuutta sulkemalla alueita ja kaupunkeja sekä asettamalla ihmisiä karanteeniin koronavirus-taudin leviämisen estämiseksi. Ihmisten liikkuvuutta on rajoitettu myös kansainvälisesti asettamalla erilaisia ja eripituisia matkustusrajoituksia valtioiden välille ja rajoja on jouduttu ajoittain sulkemaan kokonaan. Myös ihmisten kokoontumisesta on jouduttu useissa maissa rajoittamaan. Tällaiset rajoitustoimenpiteet ovat vaikuttaneet ja saattavat myös jatkossa vaikuttaa Herantuksen hyödyntämien asiantuntijoiden ja työntekijöiden saatavuuteen ja käytettävyyteen sekä vaikeuttaa avainhenkilöiden toimintaa kansainvälisesti ja lisäksi haitata Yhtiön tuotteiden kehitystä, tuotantoa, myyntiä ja markkinointia. Mikäli Herantis ei rajoitustoimenpiteistä johtuen voi käyttää tuotekehityksessään

tarvittavaa henkilöstöään ja asiantuntijoita tai mikäli johtohenkilöt eivät voi suorittaa tehtäviään suunnitellusti, voi tämä johtaa tuotekehityksen ja kaupallistamisen viivästyymiseen ja kustannusten nousuun.

Edellä mainittujen työntekijöiden saatavuuden ja käytettävyyden ja muiden ongelmien vaikutukset eivät ulotu ainoastaan Herantikseen vaan myös sen kansainvälisiin yhteistyökumppaneihin, jotka toimittavat palveluita Herantikselle. Esimerkiksi Yhtiön lääkekehityksen toimintoihin, kuten prekliinisten ja kliinisten projektien suunnitteluun ja valmisteluun on myös meneillään olevan pandemian aikana osallistunut kansainvälisiä yhteistyökumppaneita, joiden kykyyn toimittaa palveluita pandemia on vaikuttanut, mikä puolestaan on aiheuttanut joitain viivästyksiä joidenkin kehitysprojektien osaprojekteissa (katso "*Kehityssuunnaukset – Covid-19-pandemian vaikutukset*").

Maa- ja maailmanlaajuisilla epidemioilla ja pandemioidella, kuten tämänhetkinsellä koronaviruspandemialla, voi olla merkittäviä vaikutuksia maailmantalouteen ja rahoitusmarkkinoihin. Koronaviruspandemia on jo nyt aiheuttanut merkittävää epävarmuutta maailmantalouteen ja rahoitusmarkkinoihin. Epidemialla tai pandemiolla voi olla merkittävä vaikutus Herantiksen taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen sekä sen kansainvälisiin yhteistyökumppaneihin. Herantiksen tai sen kansainvälisten yhteistyökumppaneiden taloudellisen aseman tai rahoituksen saatavuuden heikentyminen voi johtaa viivästyksiin tuotekehityksessä tai kaupallistamisessa (katso myös "*– Epävarmoilla maailmantalouden ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteilla sekä geopolittisella tilanteella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Herantikseen*").

Tämän Esitteen päivämääränä käynnissä olevan koronaviruspandemian lopullisia vaikutuksia (mukaan lukien vaikutusten ajoitus, kesto ja laajuus) Herantiksen liiketoiminnalle ja Herantiksen yhteistyökumppaneihin on vaikea arvioida johtuen erityisesti siitä, että pandemiatilanne ja viranomaisten varotoimenpiteet muuttuvat nopeasti. Minkä tahansa yllä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Herantiksen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin johtuen muiden asioiden lisäksi hidastuneesta tuotekehityksestä ja kasvaneista kuluista.

1.3 Oikeudelliset ja sääntelyriskit

1.3.1 Yhtiö voi epäonnistua immateriaalioikeuksien suojaamisessa tai toimeenpanossa

Herantiksen kaupallinen menestys tulee olemaan riippuvainen osittain sen kyvystä hankkia ja ylläpitää sen omiin patentoituihin teknologioihin ja tuotteisiin liittyvien immateriaalioikeuksien suojausta. Tämä edellyttää tuotteiden, menetelmien, prosessien ja/tai muiden teknologioiden patenttisuojan hankkimista ja ylläpitämistä, liikesalaisuuksien säilyttämistä, kykyä estää kolmansia osapuolia loukkaamasta patentoituja oikeuksia ja toimimista siten, ettei kolmansien osapuolten patentoituja oikeuksia loukata.

Yhtiö ei voi ennustaa sitä patenttien suojan astetta ja laajuutta, jonka ne tuottavat kilpailijoita ja kilpailevia teknologioita vastaan. On olemassa riski siitä, että kolmannet osapuolet löytävät keinoja mitätöidä tai muuten kiertää Yhtiön patenteja. On olemassa riski siitä, että Yhtiön nykyiset ja tulevat patenttihakemukset voivat viivästyä tai tulla hylätyksi ja että muut tahot hankkivat patenteja, jotka suojaisivat samanlaisia seikkoja kuin Yhtiön patentit ja patenttihakemukset. On olemassa myös riski siitä, että Yhtiölle tulee tarve käynnistää oikeudenkäynti tai hallinnollinen prosessi tai puolustautua sellaisessa suojatakseen omia patentejaan, tai että kolmannet osapuolet käynnistävät vastaavia prosesseja Herantista vastaan. Oikeudenkäynnit ja menetykset voivat olla kalliita ja mikäli Yhtiön teknologian katsotaan loukkaavan kolmannen osapuolen oikeuksia, voi se rajoittaa Yhtiön vapautta operoida tai johtaa merkittäviin vahinkoihin Yhtiölle tai valmistuksen, myynnin tai tuotteen käytön estävään kieltoon. Mikäli Herantis epäonnistuu immateriaalioikeuksiensa suojaamisessa tai toimeenpanossa, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.3.2 Yhtiö toimii vahvasti säännellyllä alalla ja siihen vaikuttavat lakien, sääntöjen ja oikeuskäytännön muutokset, joilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Herantis toimii lääketeollisuuden alalla, jota koskee tiukka kansainvälinen sääntelyjärjestelmä. Läketeollisuus on yleisön, valtionjohdon ja tiedotusvälineiden tarkan tarkkailun kohteena. Herantiksen liiketoimintaan sovellettavat lait, määräykset ja sääntelykäytännöt voivat muuttua. Monissa maissa väestön ikääntyminen ja terveydenhuollon kustannusten kasvu aiheuttavat painetta terveydenhuollon tuotteiden ja palveluiden hyväksyttävälle hinnoittelulle tai niiden korvattavuudelle. Tämä voi johtaa muutoksiin lainsäädännössä, lääkkeiden kysynnässä, lääkkeiden hinnoittelussa tai immateriaalioikeuksien suojassa. Sääntöjen ja määräysten muutoksilla voi olla olennainen ja kielteinen vaikutus Herantikseen. Esimerkiksi, jos sovellettavia säädöksiä tai ohjeita muutetaan siten, että lääkeaihoilta edellytettäisiin laajempaa prekliinistä tutkimusta ennen lääkeaiho kaupallistamista, tämänkaltaiset muutokset saattaisivat johtaa Herantiksen aiemmin ennakoimaa pidempiin ja kalliimpiin kehitysohjelmiin.

Herantisin nykyisen lääkeaiho, HER-096:n, odotetaan olevan suojattu patenttioikeuksilla tai tietojen yksinoikeudella, joiden odotetaan antavan Yhtiölle yksinoikeuden markkinointiin useissa maissa. Markkinoiden yksinoikeutta koskevien

lakien muuttuminen voi mahdollistaa saman tai samankaltaisen lääkkeen odotettua nopeamman markkinoille tulon, mikä tyypillisesti johtaa lääkkeen nettomyynnin merkittävään laskuun, koska geneeristen lääkkeiden valmistajat yleensä tarjoavat heidän versionsa samasta lääkkeestä alhaisemmillä hinnoilla. Tällaisilla muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.3.3 Yhtiö altistuu riskille siitä, ettei se onnistu hankkimaan viranomaislupia

Ei ole takeita siitä, että Yhtiö tulee saamaan tuotteidensa kaupallistamisen edellyttämät viranomaishyväksynät. Viranomaishyväksynät voidaan evätä, ne voivat viivästyä, ne voidaan perua tai niitä voidaan rajoittaa useista eri syistä, sillä eri viranomaisilla ympäri maailmaa on erilaiset edellytykset lääkkeiden hyväksymiseksi. Viranomaisilla on laaja harkintavalta lääkkeiden hyväksymisprosessissa ja ne voivat pyytää lisätestejä ennen hyväksyntää tai markkinoinnin jälkeen. Yhtiön mahdollisten tulevien tuotteiden kaupallistaminen ja Yhtiön mahdolliset tulevat tuotot ovat todennäköisesti laajasti riippuvaisia oikea-aikaisesta hyväksynnästä. Ei voida antaa takeita hyväksyntöjen saamisesta tai niiden oikea-aikaisuudesta. Epäonnistuminen uuden markkinointiluvan saamisessa tai hakemusprosessin odotettua pidempi kesto voi johtaa mahdollisten tuotteiden kaupallistamisen estymiseen tai merkittävään viivästymiseen. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.3.4 Yhtiö voi joutua osalliseksi viranomaisten, asiakkaiden, kolmansien osapuolien tai itse Yhtiön aloittamiin oikeudellisiin tai hallinnollisiin menettelyihin tai muihin riita-asioihin

Herantis on lääkekehitysyritys ja lääkekehitykseen liittyvät yleiset riskit ja epävarmuustekijät koskevat myös sen toimintaa. Esimerkiksi Herantoksen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden turvallisuus, teho sekä niihin liittyvät sääntelynäkökohdat sisältävät riskejä, joiden toteutumisella voi olla Yhtiölle olennaisen haitallinen vaikutus. Koska Herantis toimii säännöllisesti eri yhteistyökumppaneiden, sääntelyviranomaisten ja potilaiden kanssa, oikeudenkäyntien ja hallinnollisten menettelyjen riski on olemassa. Tuomiot, sovintoratkaisut, ennakoimattomat kulut tai muut vireillä olevien tai tulevien oikeudenkäyntimenettelyjen ja hallinnollisten menettelyjen vaikutukset tai sääntelyelinten tai hallintovirastojen tutkimukset voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiöön. Lisäksi Herantikseen voi kohdistua korvausvaatimuksia, jotka liittyvät työsuhteen päättämiseen yhteistoimintamenettelyn tai muun työsuhteen päättämisen menettelyn perusteella. Yhtiön entiset työntekijät voivat esittää väitteitä, joiden mukaan heidän työsuhtettaan ei ole päätetty voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Yhtiöllä voi olla myös sopimusperusteinen tai lakisääteinen vastuu kolmansia osapuolia kohtaan, jos yksittäiset työntekijät tai yhteistyökumppanit omasta aloitteestaan rikkovat lakisääteisiä vaatimuksia tai sopimusvastuita tai sisäisiä ohjeita (vaatimuksenmukaisuuteen liittyvä riski). Yhtiö on pääsääntöisesti vastuussa mahdollisista virheistä ja vahingoista, jotka Yhtiöön työsuhteessa olevat työntekijät ovat aiheuttaneet.

Joissakin menettelyissä kantaja voi vaatia vahingonkorvausta ja muita korjaustoimenpiteitä, joiden myöntäminen aiheuttaisi Yhtiöltä menoja. Yhtiölle voi lopulta aiheutua näihin menettelyihin liittyviä kustannuksia, jotka voivat ylittää mahdollisesti tulevat tulokertymät tai vakuutusturvan. Lisäksi, jos oikeudenkäynti ratkaistaan kantajan eduksi, Yhtiölle voi aiheutua sakkoja tai muita vastuita, jotka voivat olla merkittäviä. Vaikka Yhtiön johtajien, toimihenkilöiden, työntekijöiden tai yhteistyökumppaneiden ei lopulta katsottaisi olevan vastuussa, vaatimuksia ja kanteita vastaan puolustautuminen voi olla kallista ja aikaa vievää, kuluttaa johdon resursseja sekä vahingoittaa Yhtiön mainetta. Kaikilla näillä tapahtumilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.4 Yhtiön sisäiseen valvontaan ja hallintoon liittyvät riskit

1.4.1 Yhtiön vakuutussuoja saattaa osoittautua riittämättömäksi, ja sen liiketoiminta pitää sisällään riskin korvausvaatimuksista silloin, kun Herantoksen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden käyttö tai väärinkäyttö johtaa vahinkoon tai kuolemaan

Yhtiöön kohdistuu toiminnassaan tapaturmariskejä, joita ovat muun muassa työterveys- ja työturvallisuusriskit, työsuojeluriskit, ympäristöriskit, tulipalon tai luonnonkatastrofien tai -ilmiöiden riski sekä toimitilojen turvallisuusriski. Yhtiön toimintaan voi kohdistua myös äkillisiä ja odottamattomia vahinkoja, jotka johtuvat Yhtiön työntekijöiden, hallituksen tai yhteistyökumppaneiden mahdollisista inhimillisistä virheistä tai vilpillisestä toiminnasta. Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy säilyttämään nykyisen vakuutusturvansa Yhtiölle hyväksyttävien ehdoin.

Herantoksen liiketoiminnan erityispiirteinä on riski tuotevastuukanteista, jotka johtuvat sen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden kliinisestä testauksesta tai käytöstä. Mikäli Herantis ei pysty puolustautumaan menestyksekkäästi tuotevastuukanteita vastaan, sille voi aiheutua huomattavia vastuita tai se voi joutua rajoittamaan lääkkeidensä kaupallistamista. Jopa menestyksellä puolustautuminen tällaisia kanteita vastaan voi edellyttää merkittäviä resursseja ja aiheuttaa merkittäviä kuluja.

Tapaturmariskien tai kliinisiin tutkimuksiin liittyvien riskien toteutuminen voi johtaa projektin viivästymiseen tai projektin kustannusten kasvuun, työtapaturmaan, kuolemantapaukseen, omaisuusvahinkoon tai vahingonkorvausvaatimuksiin Yhtiötä kohtaan. Riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.4.2 Yhtiö on riippuvainen tärkeistä tietojärjestelmistä ja -arkistoista, joiden rikkoutumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan

Lääkekehitys ja lääkkeiden kaupallistaminen ovat riippuvaisia korkealaatuisesta aineistosta, jota käytetään pääasiassa kunkin lääkeaihion prekliinisen ja kliinisen turvallisuuden, tehokkuuden ja mekanismien todentamiseen kussakin kliinisessä indikaatiossa. Aineiston keskeisen aseman ja mahdollisesti merkittävän arvon vuoksi sääntely edellyttää, että viranomaisilla on oltava mahdollisuus varmentaa kaikki aineisto lähdetiedoista, mikä käytännössä tarkoittaa kliinisten tutkimusten arkistoja. Mikäli kaikista turvallisuustoimenpiteistä huolimatta ilmenisi ei-korjattavissa oleva tietojärjestelmän toimintahäiriö, tietojärjestelmän tai -arkiston tuhoutuminen tai tietosuojongelma, tämä voi johtaa Yhtiön tuotekehityksen merkittävään viivästymiseen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.4.3 Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen Yhtiön kyvystä tunnistaa, rekrytoida ja pitää palveluksessaan päteviä ja osaavia työntekijöitä sekä johtoa

Herantiksen kyky toimia erittäin kilpailulla bioteknologian ja lääketeollisuuden alalla ja sen kyky noudattaa kehitystyöhönsä liittyviä monimutkaisia sääntelyvaatimuksia ja ohjeita riippuu sen kyvystä houkutelua ja pitää palveluksessaan korkean ammattitaidon omaavaa johto-, tiede- ja lääkärihenkilöstöä. Herantiksen liiketoimintamalli perustuu kumppanuuksiin, yhteistyöhön ja ulkoistamiseen sekä vahvaan, mutta pieneen asiantuntijoiden ydinjoukkoon. Yhtiöllä on tällä hetkellä kaksitoista kokopäiväistä työntekijää, jotka suunnittelevat, muotoilevat ja hallinnoivat kehitysohjelmia ja tutkimuksia. Lisäksi Yhtiöllä on väliaikainen toimitusjohtaja ja yksi konsultti. Avainhenkilön menettäminen saattaa hankaloittaa tieteellisen kehityksen ja kaupallisten tavoitteiden saavuttamista. Kilpailu tarvittavan kokemuksen omaavista avainhenkilöistä on voimakasta, ja sen odotetaan lisääntyvän entisestään. Ei ole takeita siitä, että Herantis pystyy pitämään avainhenkilöstönsä tai rekrytoimaan uutta avainhenkilöstöä tulevaisuudessa. Epäonnistuminen avainhenkilöstön rekrytoinnissa tai pitämisessä voi johtaa siihen, että Herantis ei pysty menestyksekkäästi toteuttamaan strategiaansa ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.4.4 Epäonnistuminen toiminnallisten riskien hallinnassa tai sisäisen valvonnan prosesseissa voi johtaa puutteisiin laadunvalvonnassa tai vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tulokseen tai maineeseen

Yhtiön riskinhallinta ja sisäinen valvonta eivät välttämättä johda niillä tavoiteltuihin vaikutuksiin. Yhtiön riskienhallintatoiminto ei välttämättä pysty tunnistamaan kaikkia olennaisia riskejä, valvomaan merkityksellisiä riskejä ja määrittämään tehokkaita riskienhallintaprosesseja ja vastuuhenkilöitä. Yhtiö voi myös kärsiä toiminnallisten riskien toteutumisesta taikka henkilöstönsä tai johtonsa tekemistä virheistä, huolimattomuudesta tai väärinkäytöksistä. Minkä tahansa yllä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin sekä Osakkeiden arvoon.

1.5 Osakeantiin liittyvät riskit

1.5.1 Merkintöjä ei voi perua tai muuttaa eikä Väliaikaisia Osakkeita konvertoida Uusiksi Osakkeiksi omaaloitteisesti

Osakeannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia eikä niitä voi perua tai muuttaa merkinnän tekemisen jälkeen lukuun ottamatta kohdassa "Osakeannin ehdot – Merkintöjen peruminen tietyissä olosuhteissa" kuvattuja tilanteita. Uudet Osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituksensa ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa. Lisäksi vaikka Uudet Osakkeet kirjataan merkintöjen tekemisen ja maksamisen jälkeen sijoittajien arvosuustileille Uusia Osakkeita vastaavina Väliaikaisina Osakkeina, varsinaiset Uudet Osakkeet toimitetaan sijoittajille vasta merkintäajan päätyttyä. Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa ja niillä voidaan käydä kauppaa First North Finlandissa ja First North Swedenissa omana osakelajinaan arviolta 30.5.2022 alkaen sillä edellytyksellä, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Nykyisiin Osakkeisiin arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa. Väliaikaisia Osakkeita ei voi konvertoida Uusiksi Osakkeiksi oma-aloitteisesti. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Väliaikaisten Osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

1.5.2 Jos Yhtiö päättää olla toteuttamatta Osakeantia, Merkintäoikeuksia tai Väliaikaisia Osakkeita ostaneet sijoittajat voivat kärsiä menetyksiä

Osakeannin ehtojen mukaan Yhtiön hallituksella on oikeus päättää olla toteuttamatta Osakeantia. Vaikka Yhtiön tarkoituksena on toteuttaa Osakeanti, oikeus olla toteuttamatta Osakeantia on varattu siinä tarkoituksessa, että Yhtiö voi varautua vaikutusmahdollisuuksiensa ulkopuolisiin olennaisen epäedullisiin muutoksiin, kuten laajoihin markkinahäiriöihin, jotka estäisivät Osakeannin toteuttamisen tai tekisivät Osakeannin toteuttamisesta sijoittajien kokonaisedun vastaisen. Jos Yhtiö päättää olla toteuttamatta Osakeantia, Merkintäoikeuksilla tai Väliaikaisilla Osakkeilla tehtyjä kauppoja ei välttämättä voida peruuttaa. Merkintäoikeudet raukeaisivat arvottomina, mistä voi aiheutua menetyksiä sijoittajille, jotka ovat ostaneet Merkintäoikeuksia markkinalta. Vastaavasti menetyksiä voi aiheutua niille tahoille, jotka ovat ostaneet Väliaikaisia Osakkeita markkinalta.

1.5.3 Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä

Uusia Osakkeita voi merkitä Merkintäaikana, joka alkaa 10.5.2022 klo 10.00 Suomen aikaa (9.00 Ruotsin aikaa) ja päättyy Ruotsissa 24.5.2022 klo 15.00 Ruotsin aikaa ja Suomessa 27.5.2022 klo 16.30 Suomen aikaa. Merkintäoikeuksilla voi käydä kauppaa First North Finlandissa ja First North Swedenissa 10.5.2022 (edellyttäen, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset) ja 18.5.2022 välisenä aikana. Merkintäoikeuksia ei voi käyttää sen jälkeen, kun Merkintäaika on päättynyt Ruotsissa 24.5.2022 klo 15.00 Ruotsin aikaa ja Suomessa 27.5.2022 klo 16.30 Suomen aikaa.

Merkintäoikeuksille ei välttämättä kehity aktiivisia markkinoita eikä niillä siten välttämättä ole lainkaan markkina-arvoa. Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty viimeistään Merkintäajan päättymiseen mennessä, raukeavat arvottomina ja ilman erillistä vastiketta tällaisten Merkintäoikeuksien haltijoille.

1.6 Osakkeisiin liittyvät riskit

1.6.1 Miltä tahansa tilikaudelta jaettavien osinkojen tai muun pääomanpalautuksen määrä on epävarma, eikä Yhtiö välttämättä maksa osinkoja tai tee pääomanpalautusta lainkaan

Herantikselle on aiheutunut merkittäviä liiketappioita sen toiminnan aloittamisesta lähtien ja se odottaa huomattavia tappioita aiheutuvan tulevaisuudessa. Tullakseen kannattavaksi ja pysyäkseen kannattavana Herantiksen tulee onnistua liikevaihtoa tuottavien tuotteiden kehittämisessä ja kaupallistamisessa. Tämä edellyttää menestymistä sen nykyiseen tai mahdollisiin tuleviin lääkeaihioihin liittyvissä lukuisissa toiminnoissa, kuten prosessien kehittämisessä, analyttisessä kehittämisessä, prekliinisissä tutkimuksissa, kliinisissä tutkimuksissa, viranomaisten hyväksynnöissä, markkinoinnissa ja myynnissä. Herantis ei välttämättä koskaan onnistu nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden osalta näissä toiminnoissa. Vaikka se onnistuisi, niin se ei välttämättä luo tarpeeksi merkittävää liikevaihtoa kannattavuuden saavuttamiseksi. Herantis ei ole koskaan toimintahistoriansa aikana maksanut osinkoja. Yhtiön strategian mukaan se keskittyy lääkekehitykseen, joka tulee vaatimaan jatkuvia pääoman sijoituksia. Tämän johdosta Yhtiö ei odota jakavansa osinkoja lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä.

Herantis ei voi antaa takeita siitä, että se jakaa tulevaisuudessa osinkoja tai maksaa pääomanpalautusta. Herantiksen kyky maksaa osinkoja on riippuvainen useista tekijöistä, kuten Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, pääomavaatimuksista ja voitonjakoon liittyvästä soveltuvasta lainsäädännöstä. Osinkojen maksu tai pääomanpalautus sekä niiden määrät perustuvat Yhtiön hallituksen harkintaan ja riippuvat viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä, rahavaroista, kertyneistä voittovaroista, arvioiduista rahoitustarpeista, Herantiksen taloudellisesta asemasta, liiketoiminnan tuloksesta, Yhtiötä sitovien lainasopimusten ehdoista, osakeyhtiölain (624/2004, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") määräyksistä ja muista vastaavista tekijöistä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön jakaman osingon määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen hyväksymän viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaisi yhtiön maksukyvyttömyyden.

1.6.2 Tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia

Herantikselle on aiheutunut merkittäviä liiketappioita sen toiminnan aloittamisesta lähtien ja se odottaa huomattavia tappioita aiheutuvan tulevaisuudessa. Tullakseen kannattavaksi ja pysyäkseen kannattavana Herantiksen tulee onnistua liikevaihtoa tuottavien tuotteiden kehittämisessä ja kaupallistamisessa. Onnistuakseen kannattavuuden saavuttamisessa Herantis odottaa tarvitsevansa lisää oman pääoman ehtoista ja/tai velkarahoitusta. Yhtiön Osakkeiden annit tai myynnit tai käsitys siitä, että tällaisia anteja tai myyntejä voi tulevaisuudessa tapahtua, voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon sekä Yhtiön kykyyn hankkia oman pääoman ehtoista rahoitusta tulevaisuudessa. Lisäksi jos Yhtiö tarvitsee velkarahoituksen lisäksi oman pääoman ehtoista rahoitusta uusien osakeantien kautta tai muulla tavalla, Yhtiön

pitää mahdollisesti järjestää uusia osakeanteja, joissa osakkeenomistajilla on merkintäetuoikeus, tai suunnattuja osakeanteja, joissa poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, jos yhtiökokous antaa niiden valtuutuksen. Suunnattuja osakeanteja voidaan järjestää myös Herantuksen kannustinohjelmien yhteydessä, yritysostojen toteuttamiseksi tai muista syistä, mikäli Herantiksella on Osakeyhtiölain mukainen perusteltu taloudellinen syy suunnattuun osakeantiin. Suunnatut osakeannit ja merkintäetuoikeuden sisältävät osakeannit, joihin osakkeenomistaja ei osallistu tai osallistuu vain osittain, laimentavat osakkeenomistajan suhteellista omistusta Herantiksessa.

1.6.3 Jos sijoittajan, mukaan lukien sijoittajat, jotka osallistuvat Osakeantiin Ruotsissa, kotivaluutta on muu kuin euro, hän altistuu tietyille valuuttariskeille sijoittaessaan Uusiin Osakkeisiin

Uudet Osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa First North Finlandissa ja Ruotsin kruunuissa First North Swedenissa. Herantuksen raportointivaluutta on euro, merkittävä valtaosa Yhtiön kuluista on euroissa, merkittävän valtaosan Yhtiön tulevaisuuden tuloista odotetaan olevan euroissa tai Yhdysvaltojen dollareissa ja tulevaisuudessa mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Tämän seurauksena näiden valuuttakurssien muutokset vaikuttavat mahdollisesti maksettavien osinkojen ja vapaasta omasta pääomasta tehtävien muiden varojenjakojen arvoon niiden osakkeenomistajien tapauksessa, joiden pää- tai kotivaluutta ei ole euro (kuten Ruotsin kruunu). Lisäksi Osakkeiden markkinahinta ilmaistuna Ruotsin kruunuissa vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelun seurauksena. Tämä voi vaikuttaa Osakkeiden ja niihin perustuvien mahdollisten osinkojen arvoon niiden osakkeenomistajien tapauksessa, joiden pää- tai kotivaluutta ei ole euro (kuten Ruotsin kruunu). Lisäksi, koska Uudet Osakkeet hinnoitellaan euroissa ja Ruotsin kruunuissa, Uusiin Osakkeisiin sijoittavat sijoittajat, joiden päävaluutta ei ole euro tai Ruotsin kruunu, voivat altistua valuuttariskeille merkittävästi Uusia Osakkeita.

1.6.4 Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan, mahdollisia tulevia merkintäoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajien oikeuksia

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus omistussuosuksiansa mukaisessa suhteessa merkitä uusia osakkeita, kun yhtiö laskee liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita, ellei uusien osakkeiden osakeannista tehdyssä päätöksessä määrätä toisin. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa tai joiden virallinen osoite sijaitsee tällaisessa valtiossa, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan Osakeannissa tai tulevia merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevaisissa osakeanneissa, ellei tällaisessa annissa tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti, paitsi jos rekisteröinnistä tai muusta sovellettavan lainsäädännön vaatimuksesta on olemassa poikkeus. Ei voida antaa takeita siitä, että paikalliset vaatimukset täyttyvät, jotta tällaiset osakkeenomistajat voivat käyttää merkintäoikeuksiaan tai osallistua mihin tahansa merkintäoikeusantiin, kuten tähän Osakeantiin, tai takaisinostotarjoukseen. Tämä voi johtaa sellaisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä tai siihen, että mahdollisia takaisinosto- tai muita tarjouksia ei kohdisteta kaikissa valtioissa sijaitseviin osakkeenomistajiin. Mikäli niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, osuus olisi suuri ja mikäli tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeuksia myytäisiin markkinoilla, tällä voisi olla haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakeanneista voi myös olla rajoitettu asianomaisen valtion lainsäädännön takia.

Lisäksi on mahdollista, että sellaiset osakkeenomistajat, jotka eivät ole suomalaisia luonnollisia henkilöitä tai oikeushenkilöitä, ja jotka hallinnoivat omistamiaan Osakkeita niin sanotun hallintarekisteröinnin kautta, eivät kykene käyttämään osakkeenomistajien oikeuksiaan hallinnointiketjun läpi. Hallintarekisteröityjen Osakkeiden omistajat eivät pysty suoraan käyttämään äänioikeuttaan yhtiökokouksessa, ellei hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa ole tilapäisesti merkitty Yhtiön osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksutsussa mainittuna päivämääränä. Koska tällaisen tilapäisen merkinnän tekeminen edellyttää toimenpiteitä osakkeenomistajan lisäksi osakkeenomistajan omaisuudenhoitajalta ja omaisuudenhoitajan käyttämältä tilinhoitajalta, on mahdollista, ettei merkintää onnistuta asianmukaisesti tekemään määräajassa.

1.6.5 Merkintäoikeuksille ei välttämättä kehity markkinoita kaupankäyntiä varten, Osakkeiden markkinahinta voi laskea Merkintähintaa alemmas ja Merkintäoikeuksien ja Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi

Herantis tekee hakemuksen Uusien Osakkeiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi First North Finlandissa ja First North Swedenissa, ja Väliaikaiset Osakkeet ja Merkintäoikeudet tulevat kaupankäynnin kohteeksi First North Finlandissa ja First North Swedenissa ilman hakemusta. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, kehittykö Väliaikaisille Osakkeille tai Merkintäoikeuksille aktiivisia markkinoita tai pysyvätkö Osakkeiden (mukaan lukien Uusien Osakkeiden) markkinat aktiivisina. Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten Osakkeiden ja Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi johtuen esimerkiksi muutoksista markkinoiden suhtautumisesta Merkintäoikeuksiin, Väliaikaisiin Osakkeisiin, Uusiin Osakkeisiin tai vastaaviin arvopapereihin, ja Yhtiön Osakkeiden markkinahinta voi laskea Uusien Osakkeiden Merkintähintaa alemmas.

Markkinahintojen vaihtelu voi johtua monista asioista ja tapahtumista, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavista lainsäädännön muutoksista, Yhtiön liiketoiminnan tuloksen vaihtelusta sekä liiketoiminnan kehityksestä ja yleisestä markkinatilanteesta. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Uusien Osakkeiden markkinahinnan laskuun, eikä Uusien Osakkeiden markkinahinta välttämättä koskaan nouse Merkintähinnan tasolle tai sitä ylemmäs. Lisäksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattujen yhtiöiden osakkeisiin liittyy tavallisesti suurempi riski kuin säännellyllä markkinalla listattujen yhtiöiden osakkeisiin ja näillä on yleensä vähäisempi likviditeetti ja heikommät myyntimahdollisuudet. Monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattujen yhtiöiden osakkeen hinta voi myös vaihdella säännellyllä markkinalla listattuja osakkeita enemmän. Lisäksi vaikka Uudet Osakkeet kirjataan merkintöjen tekemisen ja maksamisen jälkeen sijoittajien arvo-osuustileille Uusia Osakkeita vastaavina Väliaikaisina Osakkeina, varsinaiset Uudet Osakkeet toimitetaan sijoittajille vasta Merkintäajan päätyttyä. Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa ja niillä voidaan käydä kauppaa First North Finlandissa ja First North Swedenissa omana osakelajinaan arviolta 30.5.2022 alkaen sillä edellytyksellä, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset. Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Nykyisiin Osakkeisiin arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa. Väliaikaisia Osakkeita ei voi konvertoida Uusiksi Osakkeiksi oma-aloitteisesti. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Väliaikaisten Osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

2 ERÄITÄ LISÄTIETOJA

2.1 Esitettä koskeva vakuutus

Herantis Pharma Oyj on laatinut tämän Esitteen ja Herantis Pharma Oyj vastaa tässä Esitteessä esitetyistä tiedoista. Herantis Pharma Oyj vakuuttaa, että Esitteen tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Herantis Pharma Oyj
3.5.2022

2.2 Eturistiriidat

Yhtiön saatavilla olevan tiedon mukaan, lukuun ottamatta heidän välittömässä tai välillisessä omistuksessaan olevia Osakkeita, hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Herantiksessä ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä.

Yhtiön saatavilla olevan tiedon mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole Osakeannin kannalta merkittäviä henkilökohtaisia etuja. Yhtiö ei ole tietoinen Osakeantiin liittyvistä eturistiriidoista.

2.3 Yhtiön verkkosivuilla saatavilla olevat tiedot

Tämä Esite, Englanninkielinen Esite, tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja kaikki mahdollisesti julkaistavat täydennykset tähän Esitteeseen ja/tai Englanninkieliseen Esitteeseen tulevat olemaan saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa herantis.com/fi/sijoittajat/merkintaetuoikeusanti. Tietoja Yhtiön liiketoimista, kehitysohjelmista, sen pääasiallisista kilpailumarkkinoista, sen suurimmista osakkeenomistajista, sen hallinto-, johto- tai valvontaelinten sekä sen ylimmän johdon kokoonpanosta löytyy Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.herantis.com.

Yhtiön verkkosivustolla www.herantis.com tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot lukuun ottamatta tätä Esitettä, tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyjä asiakirjoja ja mahdollisia Esitettä koskevia täydennyksiä, eivät ole osa Esitettä. Tällaiset verkkosivuilla esitetyt tiedot eivät ole Finanssivalvonnan tarkastamia tai hyväksymiä.

2.4 Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja vaan lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat muun muassa Herantuksen tulevaa taloudellista asemaa ja liiketoiminnan tulosta, Herantuksen strategiaa, tavoitteita, tulevaa kehitystä tai odotettuja sääntelymuutoksia niillä markkinoilla, joilla Herantis toimii tai pyrkii toimimaan. Joitakin tulevaisuutta koskevia lausumia voi tunnistaa ilmaisuista "aikoo", "arvioi", "ennustaa", "jatkaa", "mahdollinen", "odottaa", "ohjeistus", "olettaa", "pitäisi", "saattaa", "suunnittelee", "tähtää", "uskoo", "voisi" tai näiden ilmaisujuen kieltomuodoista ja vastaavista ilmaisuista.

Luonteeltaan tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä ja epävarmuustekijöitä, koska ne liittyvät tapahtumiin ja johtuvat olosuhteista, jotka joko tapahtuvat taikka eivät tapahdu tulevaisuudessa. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole takeita tulevasta kehityksestä ja ne perustuvat moniin oletuksiin. Herantuksen todellinen liiketoiminnan tulos, mukaan lukien sen taloudellinen asema ja maksuvalmius sekä niiden toimialojen kehitys, joilla Herantis toimii, saattavat poiketa olennaisesti siitä ja olla heikompia kuin mitä näissä Esitteen tulevaisuutta koskevissa

lausumissa on kuvattu tai esitetty. Lisäksi vaikka Herantiksen historiallinen liiketoiminnan tulos, mukaan lukien sen taloudellinen asema ja maksuvalmius sekä niiden toimialojen kehitys, joilla Herantis toimii, ovat johdonmukaiset tämän Esitteen sisältämien tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, nämä tulokset tai tapahtumat eivät välttämättä anna viitteitä tuloksista tai tapahtumista tulevilla ajanjaksoilla.

Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän Esitteen kohdissa, kuten kohdissa "*Riskitekijät*", "*Tietoa Yhtiöstä*" ja "*Kehityssuunnaukset*" ja muualla tässä Esitteessä, joissa on tietoa Herantikseen liittyvistä tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, Herantiksen tulevasta kasvusta ja kannattavuudesta ja tulevasta yleisestä taloudellisesta tilanteesta, joka vaikuttaa Herantikseen.

2.5 Kolmansien osapuolten tiedot

Mikäli Esitteen sisältämät tiedot, kuten markkinainformaatio ja markkinaennusteet, ovat peräisin kolmannelta osapuolelta, kuten toimialan julkaisuista, kyseinen lähde on yksilöity. Toimialan julkaisuissa tavallisesti esitetään, että niiden sisältämä tieto on peräisin luotettaviksi uskotuista lähteistä, mutta tällaisen tiedon oikeellisuus ja täydellisyys ei ole taattua. Yhtiö vahvistaa, että Esitteeseen sisältyvät kolmansien osapuolten tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista epätarkkoja tai harhaanjohtavia. Yhtiö ei kuitenkaan ole itsenäisesti varmentanut eikä voi antaa takeita tällaisten tietojen asianmukaisuudesta. Mikäli tämä Esite sisältää markkinainformaatiota tai markkinaennusteita, jonka yhteydessä ei ole mainittu lähdettä, tällainen markkinainformaatio tai markkinaennuste perustuu Yhtiön johdon arvioihin. Mikäli tietoja Yhtiön markkinasta tai sen kilpailuasemasta on esitetty tässä Esitteessä nimenomaisesti Herantiksen johdon antamina, tällaiset arviot on suoritettu Yhtiön johdon toimesta sen tiedossa olleen informaation perusteella.

2.6 Esitteen ja Englanninkielisen Esitteen saatavilla olo

Tämä Esite on saatavilla arviolta 3.5.2022 lähtien Herantiksen verkkosivuilla osoitteessa herantis.com/fi/sijoittajat/merkintaetuoikeusanti sekä Pääjärjestäjän verkkosivuilla osoitteessa unitedbankers.fi/fi/merkintaetuoikeusanti/herantis. Englanninkielinen Esite on saatavilla arviolta 4.5.2022 lähtien Herantiksen verkkosivuilla osoitteessa herantis.com/investors/rights-issue sekä Pääjärjestäjän verkkosivuilla osoitteessa unitedbankers.fi/en/merkintaetuoikeusanti/herantis.

2.7 Toimivaltaisen viranomaisen hyväksyntä

Esite on laadittu Euroopan unionin elpymisesitteenä Esiteasetuksen 14a artiklan mukaisesti ja Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 3.5.2022. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Finanssivalvonnan Esitettä koskevaa hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä tai arvopapereiden laadusta, joita tämä Esite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2022/46.

2.8 Taloudellisten tietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Herantiksen tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2021 päättyneestä tilikaudelta, joka on laadittu suomalaista tilinpäätösnormistoa (Finnish Accounting Standards, "**FAS**") noudattaen, on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla.

2.9 Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät: (a) rahoitusvälineiden markkinoista annetun EU-direktiiviin 2014/65/EU, muutoksineen ("**MiFID II**"); (b) komission delegoidun direktiivin (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta, 9 ja 10 artikloihin; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä "**MiFID II Tuotevalvontavaatimukset**"), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka "valmistajalla" (MiFID II Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Merkintäoikeudet ja Uudet Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena. Mainitun tuotehyväksyntämenettelyn mukaan Merkintäoikeudet ja Uudet Osakkeet: (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaita ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten määritelty MiFID II:ssa; ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa ("**Kohdemarkkina-arviointi**"). Kohdemarkkina-arvioinnista riippumatta jakelijoiden tulisi huomioida, että: Merkintäoikeuksien ja Uusien Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Merkintäoikeudet ja Uudet Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Merkintäoikeuksiin ja Uusiin Osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka

(joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin liittyen Osakeantiin.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa; tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa, tai ostaa tai tehdä mitään muita Merkintäoikeuksiin ja Uusiin Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä. Kukin jakelija on vastuussa oman kohdemarkkina-arviointinsa tekemisestä Merkintäoikeuksia ja Uusia Osakkeita koskien sekä asianmukaisten jakelukanavien määrittämisestä.

3 OLENNAINEN TIETOA OSAKEANNISTA

3.1 Osakeannin syyt

Osakeannin pääasiallisena tarkoituksena on kerätä lisäpääomaa viranomaishyväksynnän hankkimista ja HER-096:n ensimmäistä ihmisillä toteutettavaa tutkimusta varten. Tutkimuksen on määrä alkaa vuonna 2023. Tämän tutkimuksen tarkoituksena on osoittaa HER-096:n turvallisuus ja sen kyky läpäistä veri-aivoeste farmakologisesti aktiivisena pitoisuutena ihonalaisesti annosteltuna.

3.2 Varojen käyttö

Osakeannissa tavoitellaan 7,25 miljoonan euron bruttovaroja. Herantis arvioi sen maksettavaksi tulevan noin 0,8 miljoonaa euroa Osakeantiin liittyvä palkkioita ja kuluja. Yhtiö arvioi keräävänsä Osakeannista noin 6,5 miljoonan euron nettovarot olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

Tällä hetkellä Yhtiö arvioi sen käyttävän Osakeannista saatavat nettovarot toteuttaakseen kliinisen tutkimuksen arvioidakseen HER-096:n turvallisuutta ja tuottaakseen tietoa, jolla voidaan osoittaa ihonalaisesti annostellun HER-096:n kyky läpäistä veri-aivoeste farmakologisesti aktiivisena pitoisuutena ja muihin Yhtiön yleisiin tarpeisiin.

4 PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

4.1 Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Seuraavassa taulukossa esitetään Herantuksen (i) pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2022 toteutuneena ja (ii) pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2022 oikaistuna maaliskuussa 2022 toteutetun Suunnatun Osakeannin noin 1,3 miljoonan euron nettovaroista saaduilla käteisvaroilla (katso myös "*Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa*") ja Osakeannista saatavilla noin 6,5 miljoonan euron nettovaroilla olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Oikaistujen lukujen osalta taulukkoa tulkitessa on huomioitava, ettei Osakeannin toteutumisesta ole varmuutta. Seuraavaa taulukkoa tulee lukea yhdessä kohdan "*Riskitekijät*" sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyn tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen kanssa.

	<u>31.3.2022</u>	<u>31.3.2022 Oikaistu</u>
	(FAS)	
	(tilintarkastamaton)	
(tuhatta euroa)		
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset velat		
Takaamattomat/Vakuudettomat	912	912
Yhteensä	912	912
Pitkäaikaiset velat		
Takaamattomat/Vakuudettomat	6.288	6.288
Yhteensä	6.288	6.288
Oma pääoma		
Osakepääoma.....	80	80
Muut rahastot	67.992	75.292 ^{2,3}
Edellisten tilikausien tappio	(67.750)	(67.750)
Tilikauden tappio	(2.177)	(2.988) ²
Oma pääoma yhteensä	(1.855)	4.634
Oma pääoma ja velat yhteensä	5.345	11.834
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
Maksuvalmius (A)		
Rahat ja pankkisaamiset	3.547	11.343 ^{2,3}
Muut arvopaperit ¹	985	985
Yhteensä	4.532	12.329
Lyhytaikaiset velat (B)		
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	912	912
Yhteensä	912	912
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B-A)	(3.620)	(11.417)
Pitkäaikaiset velat (D)		
Lainat rahoituslaitoksilta.....	6.288	6.288
Yhteensä	6.288	6.288
Nettovelkaantuneisuus yhteensä (C+D).....	2.669	(5.128)

- 1) Muut arvopaperit koostuvat sijoituksista eurooppalaiseen lyhyiden yritysjoukkovelkakirjalainojen lyhytaikaiseen rahastoon.
- 2) Yhtiö pyrkii hankkimaan Osakeannilla noin 7,25 miljoonan euron bruttovarat. Bruttovarot parantavat Yhtiön pääomarakennetta kasvattamalla muihin rahastoihin sisältyvää sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa noin 7,25 miljoonalla eurolla sekä rahoja ja pankkisaamisia samalla määrällä. Tilikauden tappiota ja rahoja ja pankkisaamisia on oikaistu Osakeantiin liittyvillä, noin 0,8 miljoonan euron kuluilla, jotka syntyvät ja kirjataan kuluksi 31.3.2022 jälkeen.
- 3) Yhtiö keräsi noin 1,3 miljoonan euron nettovarot maaliskuun 2022 järjestetyllä Suunnatulla Osakeannilla. Kyseiset nettovarot on sisällytetty muihin rahastoihin kuuluvaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon 31.3.2022. Nettovaroista saadut käteisvarat sisältyvät oikaistuihin maaliskuun rahoihin ja pankkisaamisiin. Maaliskuussa 2022 syntyneet maksamattomat kulut on vähennetty rahoista ja pankkisaamisista oikaistuissa maaliskuun luvuissa.

Erään rahat ja pankkisaamiset tehtyjen, kohdissa 2 ja 3 mainittujen oikaisujen osalta tulee huomioida, että rahat ja pankkisaamiset oikaisujen jälkeen eivät vastaa Yhtiön toteutuneita rahoja ja pankkisaamisia.

Edellä kuvatun lisäksi Yhtiön pääomarakenteessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2022 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

4.2 Taseen ulkopuoliset vastuut

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön taseen ulkopuoliset vastuut 31.3.2022. Taseen ulkopuoliset vastuut liittyvät vuokratavastuisiin.

	<u>Erääntyy seuraavan 12 kuukauden aikana</u>	<u>Erääntyy myöhemmin kuin seuraavan 12 kuukauden aikana</u>
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)	
Vuokratavastuut	78,1	35,2

4.3 Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Herantixen johdon arvion mukaan Herantixen käytössä oleva käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä lukien.

Herantis on sisällyttänyt käyttöpääoman arvioon Osakeantia varten saatujen Merkintäsitoumusten vähimmäismäärän 3,6 miljoonaa euroa, joka toteutuisi tilanteessa, jossa ainoastaan Merkintäsitoumuksen antaneet osakkeenomistajat osallistuvat Osakeantiin. Merkintäsitoumusten enimmäismäärä on 4,1 miljoonaa euroa, joka toteutuisi tilanteessa, jossa Osakeanti merkittäisiin täysimääräisenä. 3,6–4,1 miljoonan euron vaihteluväli Merkintäsitoumuksissa johtuu siitä, että kaksi Merkintäsitoumuksen antanutta osakkeenomistajaa ovat asettaneet Osakeannin jälkeiselle suhteelliselle omistusosuudelleen ylärajan, jonka mukaisesti heidän lopullinen euromääräinen merkintänsä riippuu Osakeannin lopullisesta koosta.

4.4 Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus

Herantixen tilintarkastaja on 31.12.2021 päättynyttä tilikautta koskevassa tilintarkastuskertomuksessaan kiinnittänyt huomiota Herantixen tilinpäätöksen liitetiedoissa esitettyyn kohtaan "Toiminnan jatkuvuus". 31.12.2021 päättynyttä tilikautta koskevan tilinpäätöksen mukaan Yhtiö on suorittanut toiminnan jatkuvuuden arvioinnin FAS:n mukaisesti. Tilinpäätöksessä arvioidaan, että Yhtiön hallussa 31.12.2021 olevat rahavarat riittäisivät tukemaan nykyistä toiminnan tasoa vuoden 2023 ensimmäiselle neljännekselle saakka. Tilinpäätöksessä todetaan, että Herantixella oli rahoituspohja vuoteen 2023 saakka ja että Herantis jatkaa saatavilla olevien rahoituslähteiden selvittämistä. Tilinpäätöksen mukaan lisärahoitus ei kuitenkaan ollut varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä ja Yhtiön hallussa 31.12.2021 olevien rahavarojen arvioitiin riittävän vuoden 2023 ensimmäisen neljänneksen alkupuolelle saakka. Näiden olosuhteiden on katsottu muodostavan sellaisen olennaisen epävarmuuden, joka saattaa antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Tilintarkastuskertomuksen mukaan, kuten tilinpäätöksen liitetiedoissa mainitaan, lisärahoitus ei ole varmistunut tilinpäätöksen hyväksymispäivään mennessä, mikä yhdessä muiden liitetiedossa esitettyjen asioiden kanssa osoitti sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattoi antaa merkittävää aihetta epäillä Yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Tilintarkastajan lausuntoa ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

4.5 Merkittävät muutokset taloudellisessa asemassa

Herantis toteutti maaliskuussa 2022 osakeannin, jossa annettiin 975.000 uutta osaketta suunnattuna osakeantina tietyille institutionaalisille ja muille kokeneille sijoittajille ("**Sunnattu Osakeanti**"). Suunnatulla Osakeannilla kerättiin noin 1,3 miljoonan euron nettovarat.

Suunnatun Osakeannin lisäksi Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2021 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

5 OSAKEANNIN EHDOT

5.1 Yleistä

Herantis Pharma Oyj ("**Herantis**" tai "**Yhtiö**") pyrkii hankkimaan Osakeannilla (määritelty jäljempänä) enintään noin 7,25 miljoonan euron bruttovarat. Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 12.078.568 nykyisestä osakkeesta ("**Nykyiset Osakkeet**" ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa (määritelty jäljempänä), "**Osakkeet**") enintään 16.909.994 Osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, Uudet Osakkeet vastaavat noin 28,6 prosenttia kaikista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Osakeannin pääjärjestäjänä toimii UB Securities Oy ("**Pääjärjestäjä**").

Osakeannin tarkoituksena on kerätä varoja kliinisen tutkimuksen toteuttamiseen, jotta voidaan arvioida HER-096:n turvallisuutta ja tuottaa tietoa, jolla voidaan osoittaa ihonalaisesti annostellun HER-096:n kyky läpäistä veri-aivoeste farmakologisesti aktiivisena pitoisuutena ja muihin Yhtiön yleisiin tarpeisiin.

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja Ruotsissa, (ii) private placement -järjestelystä muualla Euroopan talousalueella ("**ETA-alue**") kuin Suomessa ja Ruotsissa ja (iii) private placement -järjestelystä tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella soveltuvien lakien mukaisesti. Jos sijoittaja on muualla ETA-alueella kuin Suomessa ja Ruotsissa, edellytetään, että sijoittaja on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ("**Esiteasetus**") mukainen kokenut sijoittaja tai merkitsee Uusia Osakkeita vähintään 100.000 euron yhteenlasketulla merkintähinnalla. Muiden sijoittajien ja ETA-alueen ulkopuolella olevien sijoittajien osalta Yhtiö voi harkintansa mukaan hyväksyä merkinnän, jos tämä on soveltuvan lain mukaan sallittua. Katso myös "*Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat*".

5.1.1 Varsinaisen yhtiökokouksen osakeantivaltuutus ja Yhtiön hallituksen osakeantipäätös

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 21.4.2022 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 4.831.500 uuden osakkeen antamisesta merkintäetuoikeusannilla.

Valtuutuksen mukaan Yhtiön hallitus voi päättää osakeannista, jossa osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä annettavia osakkeita samassa suhteessa kuin heillä ennestään on Yhtiön osakkeita osakeannin Täsmäytyspäivänä (määritelty jäljempänä). Valtuutuksen mukaan osakkeenomistajien merkitsemättä jättämät osakkeet voidaan kuitenkin tarjota toissijaisesti toisten osakkeenomistajien tai muiden henkilöiden merkittäväksi. Valtuutuksen mukaan Yhtiön hallitus on oikeutettu päättämään, kenelle merkitsemättä jääneitä osakkeita tarjotaan. Merkintähinta maksettaisiin käteisellä. Hallitus valtuutettiin päättämään osakeannin kaikista muista ehdoista.

Yhtiön hallitus päätti yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella 3.5.2022 osakkeenomistajien merkintäoikeuden mukaisesta osakeannista, jossa Yhtiö laskee liikkeeseen enintään 4.831.426 uutta osaketta ("**Uudet Osakkeet**") ("**Osakeanti**").

5.1.2 Merkintäsitoumukset

Yhtiö on saanut huhtikuussa 2022 etukäteissitoumukset sen tietyiltä nykyisiltä osakkeenomistajilta merkitä merkintäetuoikeusannissa Uusia Osakkeita yhteensä enintään 4,1 miljoonalla eurolla ("**Merkintäsitoumukset**") kaikilla myönnettyillä Merkintäoikeuksilla eli osakkeenomistajien omistusosuuksien mukaisessa suhteessa tietyin ehdoin, kuten seuraavassa taulukossa on esitetty:

<u>Sijoittaja</u>	<u>Merkintäsitoumus (euroa)</u>	<u>Merkintäsitoumus (Uutta Osaketta)</u>	<u>Prosenttia Uusista Osakkeista</u>
Swedbank Robur Fonder Ab ja Swedbank Robur Healthcare	Enintään 645.441	Enintään 430.294 ¹	Enintään 8,91
Nanoform Finland Oyj.....	499.458	332.972	6,89
Fjärde AP-fonden.....	Enintään 414.231	Enintään 276.154 ²	Enintään 5,72
ACME Investments SPF Sarl....	470.512,50	313.675	6,49
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	255.640,50	170.427	3,53
Joensuun Kauppa ja Kone Oy ..	806.577	537.718	11,13
Säästöpankki Pienyhtiöt - sijoitusrahasto.....	231.000	154.000	3,19
Markku Kaloniemi	92.106	61.404	1,27
Säästöpankki Itämeri - sijoitusrahasto.....	79.743	53.162	1,10
Timo Syrjäjä.....	87.255	58.170	1,20
Säästöpankki Kotimaa - Sijoitusrahasto	42.000	28.000	0,58
M. Elsasser Wealth Management GmbH	36.000	24.000	0,50
K22 Finance Oy	36.324	24.216	0,50
Siementila Suokas Oy.....	25.860	17.240	0,36
Suotuuli Oy	72.957	48.638	1,01
Anmiil Oy	83.896,50	55.931	1,16
Ilkka Alakortes.....	81.378	54.252	1,12
KRA-Invest Oy	6.114	4.076	0,08
Rauno Ketola	36.238,50	24.159	0,50
Corporatum Oy	48.637,50	32.425	0,67
Mauno Lehtonen	24.321	16.214	0,34
Yhteensä.....	Enintään 4.075.690,50	Enintään 2.717.171	Enintään 56,24

- Swedbank Robur Fonder Ab:n ja Swedbank Robur Healthcaren Osakeannin jälkeisen suhteellisen omistuksen ei tule Merkintäsitoumuksen mukaan ylittää heidän nykyistä omistustaan Herantiksesta, toisin sanoen heidän omistustaan Herantiksesta ennen Osakeannin toteuttamista.
- Fjärde AP-fondenin Osakeannin jälkeisen suhteellisen omistuksen ei tule Merkintäsitoumuksen mukaan ylittää 6,2 prosentin omistusta Herantiksessä.

Merkintäsitoumuksen antajien omistamat Nykyiset Osakkeet edustavat 51,5 prosenttia kaikista Nykyisistä Osakkeista, ja Merkintäsitoumukset edustavat enintään 56,2 prosenttia Uusista Osakkeista (olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan).

5.2 Oikeus merkitä Uusia Osakkeita

5.2.1 Oikeus merkitä Uusia Osakkeita Merkintäoikeuksilla (Esisijainen Merkintä)

Uusia Osakkeita tarjotaan Yhtiön osakkeenomistajien merkittäväksi samassa suhteessa kuin he omistavat Yhtiön Osakkeita Osakeannin täsmäytyspäivänä ("**Täsmäytyspäivä**"). Osakeannin Täsmäytyspäivä on 5.5.2022.

Sikäli kuin alla ei ole toisin esitetty, kukin Nykyisten Osakkeiden haltija, joka on Täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") tai Euroclear Sweden AB:n ("**Euroclear Sweden**") ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, saa kutakin Täsmäytyspäivänä omistamaansa Nykyistä Osaketta kohden yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden ("**Merkintäoikeus**"). Katso myös "*Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat*".

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 6.5.2022 ja Euroclear Swedenin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään 9.5.2022.

Viisi (5) Merkintäoikeutta oikeuttaa Merkintäoikeuksien haltijan merkitsemään kaksi (2) Uutta Osaketta Merkintähintaan (määriteltä jäljempänä) ("**Esisijainen Merkintä**"). Uusien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain.

Merkintäoikeudet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("**First North Finland**") ja Nasdaq First North Growth Market Sweden -markkinapaikalla ("**First North Sweden**") 10.5.2022 (edellyttäen, että listaolleottohakemukset hyväksytään) ja 18.5.2022 välisenä aikana (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Merkintäajan päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina ja ne poistetaan haltijoiden arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta. Mikäli Osakeantia ei toteuteta, Merkintäoikeuksia ei voi käyttää eikä niillä ole arvoa.

Jotta Merkintäoikeuksien haltija ei menetä Merkintäoikeuden arvoa, hänen tulee joko:

- Merkitä Uusia Osakkeita Merkintäoikeuksilla viimeistään 24.5.2022 Ruotsissa ja viimeistään 27.5.2022 Suomessa (ellei Merkintäaikaa jatketa) merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti, ottaen huomioon, että Uusien Osakkeiden viimeinen merkintäpäivä voi merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan ohjeiden mukaisesti olla ennen 24.5.2022 Ruotsissa ja 27.5.2022 Suomessa; tai
- Myydä käyttämättömät Merkintäoikeudet viimeistään Merkintäoikeuksien viimeisenä kaupankäyntipäivänä 18.5.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Nykyinen Osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

5.2.2 Oikeus merkitä ensisijaisessa merkinnässä merkitsemättä jääneitä Uusia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen Merkintä)

Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisen Merkinnän perusteella, sekä Yhtiön osakkeenomistajilla että muilla sijoittajilla on oikeus merkitä merkitsemättä jääneitä Uusia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia ("**Toissijainen Merkintä**") Merkintähintaan (määritely jäljempänä). Yhtiön hallitus päättää Merkintäoikeuksien perusteella mahdollisesti merkitsemättä jääneiden Uusien Osakkeiden tarjoamisesta toissijaisesti Yhtiön osakkeenomistajille ja/tai muille sijoittajille, jotka ovat antaneet merkintätoimeksiannon merkitä Uusia Osakkeita Toissijaisessa merkinnässä.

Katso myös "*– Merkinnän tekeminen ja Merkintähinnan maksu – Uusien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia Toissijaisessa Merkinnässä*".

5.3 Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus hyväksyy merkinnät, jotka on tehty Ensisijaisessa Merkinnässä Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti arviolta 1.6.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa). Lisäksi Yhtiön hallitus hyväksyy Toissijaisessa Merkinnässä kohdassa "*– Toissijaisessa Merkinnässä merkittyjen Uusien Osakkeiden allokatio*" esitettyjen allokatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 1.6.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Merkintäoikeuksien perusteella tehtyjen ensisijaisten merkintöjen hyväksymisestä ei lähetetä erillistä vahvistusta. Hyväksytyistä toissijaisista merkinnöistä sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja toimittaa vahvistusilmoituksen arviolta 2.6.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Yhtiö julkaisee arviolta 1.6.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa) yhtiötiedotteen, jossa todetaan Osakeannin lopputulos ja merkittyjen Uusien Osakkeiden kokonaismäärä.

5.4 Merkintähinta

Kunkin Uuden Osakkeen merkintähinta on 1,50 euroa tai 15,60 Ruotsin kruunua ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta tulee maksaa euroissa Suomessa ja Ruotsin kruunuissa Ruotsissa.

Merkintähinta perustuu Yhtiön saamiin Merkintäsitoumuksiin ja se on määritelty Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien, sijoittajien, pääjärjestäjän ja Yhtiön välisten keskustelujen perusteella.

Uusien Osakkeiden Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

5.5 Merkintäaika

Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa 10.5.2022 klo 10.00 Suomen aikaa (klo 9.00 Ruotsin aikaa) ja päättyy Ruotsissa 24.5.2022 klo 15.00 Ruotsin aikaa ja Suomessa 27.5.2022 klo 16.30 Suomen aikaa ("**Merkintäaika**"). Yhtiön hallituksella on oikeus olla huomioimatta Merkintäajan päättymisen jälkeen tulleita merkintöjä. Yhtiön hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa.

Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta yhtiötiedotteella viimeistään Merkintäajan loppuun mennessä. Jos Merkintäaikaa jatketaan, siirtyvät vastaavasti Merkintäoikeuksien viimeinen kaupankäyntipäivä First North Finland ja First North Sweden -markkinapaikoilla, Merkintäoikeuksien raukeamisajankohta, merkintöjen hyväksymispäivä,

vahvistusilmoitusten toimittaminen, Osakeannin tuloksen julkistaminen, Väliaikaisten Osakkeiden (määritelty jäljempänä) yhdistäminen Yhtiön Osakkeisiin, Uusien Osakkeiden kirjaaminen merkitsijän arvo-osuustilille ja kaupankäynnin alkaminen Uusilla Osakkeilla.

Merkintäpaikat, eli tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja hallintarekisteröinnin hoitajat, voivat edellyttää asiakkailtaan merkintätoimeksiannon antamista tietyinä päivinä ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin tai Merkintäajan päättymistä.

5.6 Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa Merkintäoikeuksien julkisen kaupankäynnin aikana. Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla alkaa 10.5.2022 klo 10.00 Suomen aikaa (klo 9.00 Ruotsin aikaa) (edellyttäen, että listaolleottohakemukset hyväksytään) ja päättyy 18.5.2022 klo 18.30 Suomen aikaa (klo 17.30 Ruotsin aikaa) (ellei Merkintäaikaa jatketa). Merkintäoikeuksien hinta määräytyy kaupankäynnissä First North Finland ja First North Sweden -markkinapaikoilla. Merkintäoikeuksia voidaan myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksianto omalle tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai muulle arvopaperivälittäjälle.

Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus on Suomessa FI4000522560 ja Ruotsissa SE0017859820, ja kaupankäyntitunnus on First North Finland -markkinapaikalla "HRTSU0122" ja First North Sweden -markkinapaikalla "HRNTS TR".

5.7 Merkinnän tekeminen ja Merkintähinnan maksu

5.7.1 Merkintäoikeuksien käyttäminen Ensisijaisessa Merkinnässä

Osakkeenomistaja tai muu sijoittaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Uusia Osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan kerrottuna merkittyjen Uusien Osakkeiden määrällä. Edellä todettu ei kuitenkaan koske osakkeenomistajia, jotka asuvat tietyillä lainkäyttöalueilla, ja osakkeenomistaja voi joutua minkä tahansa tällaisen merkinnän yhteydessä todistamaan, etteivät he ole Rajoitetuissa Maissa (määritelty jäljempänä). Katso myös "*Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat*".

Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan tai muun sijoittajan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintätoimeksianto on saapunut asiankuuluvalla tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Niiden osakkeenomistajien ja muiden sijoittajien, joiden Nykyiset Osakkeet tai Merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksiantonsa hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintätoimeksiannot tulee antaa erikseen kunkin arvo-osuustilin osalta.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Mikäli Merkintähinnan maksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti, merkintätoimeksianto voidaan hylätä. Yhtiön hallitus voi kuitenkin päättää hyväksyä näistä ehdoista poikkeavalla tavalla tehdyn merkintätoimeksiannon tai Merkintähinnan maksun. Jos merkintä hylätään, maksettu Merkintähinta hyvitetään merkitsijälle. Hyvitettävälle summille ei makseta korkoa.

Merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai perua muutoin kuin näiden ehtojen kohdan "*– Merkintöjen peruminen tietyissä olosuhteissa*" mukaisesti.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä Ruotsissa 24.5.2022 klo 15.00 Ruotsin aikaa ja Suomessa 27.5.2022 klo 16.30 Suomen aikaa (ellei Merkintäaikaa jatketa) ja ne poistetaan haltijoiden arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta.

5.7.2 Uusien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia Toissijaisessa Merkinnässä

Osakkeenomistajat ja muut sijoittajat voivat merkitä Uusia Osakkeita ilman Merkintäoikeuksia antamalla merkintätoimeksiannon ja maksamalla Merkintähinnan (kerrottuna merkittyjen Uusien Osakkeiden määrällä) merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Osakkeenomistajan tai muun sijoittajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan, hallintarekisteröinnin hoitajan, tulee saada merkintätoimeksianto ja maksu

viimeistään Ruotsissa 24.5.2022 ja Suomessa 27.5.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa) tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintätoimeksianto on saapunut tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Puutteelliset tai virheelliset merkintätoimeksiannot voidaan hylätä. Mikäli Merkintähinnan maksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti, merkintätoimeksianto voidaan hylätä. Yhtiön hallitus voi kuitenkin päättää hyväksyä näistä ehdoista poikkeavalla tavalla tehdyn merkintätoimeksiannon tai Merkintähinnan maksun. Jos merkintä hylätään, maksettu Merkintähinta hyvitetään merkitsijälle. Hyvitettävälle summille ei makseta korkoa.

Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyviä merkintätoimeksiantoja annetaan useita, nämä toimeksiannot yhdistetään yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi toimeksiannoksi.

Yhtiö vahvistaa Toissijaisessa Merkinnässä merkittyjen Uusien Osakkeiden merkinnän hyväksymisen tai hylkäämisen kaikille sijoittajille, jotka ovat antaneet merkintätoimeksiannon Toissijaisessa Merkinnässä.

Mikäli Toissijaisessa Merkinnässä merkityjä Uusia Osakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Uusia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta 2.6.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa). Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

5.7.3 Merkintäoikeutta koskevat ilmoitukset Ruotsissa

Osakkeenomistajat tai heidän edustajansa, jotka on kirjattu Täsmäytyspäivänä Euroclear Swedenin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon, saavat kirjallisen ilmoituksen merkintäoikeudestaan, jonka liitteenä ovat maksuohjeet, ilmoitus Osakeannista ja merkintälomake Uusien osakkeiden merkitsemistä varten ilman Merkintäoikeuksia. Mahdolliset pantinhaltijat tai osakasluetteloon merkittyjen vastaavien oikeuksien haltijat eivät saa erillistä ilmoitusta merkintäoikeudesta, vaan heille ilmoitetaan Osakeannista erikseen. Merkintäoikeuksien kirjaamisesta arvo-osuustileille ei anneta erillistä ilmoitusta.

5.8 Toissijaisessa Merkinnässä merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatio

Mikäli kaikkia Uusia Osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella Ensisijaisessa Merkinnässä, Yhtiön hallitus päättää Toissijaisessa Merkinnässä merkittyjen Uusien Osakkeiden allokaatiosta seuraavasti:

- Ensiksi niille, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita myös Merkintäoikeuksien perusteella Ensisijaisessa Merkinnässä. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Uusien Osakkeiden merkintään käytettyjen Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.
- Toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia Toissijaisessa Merkinnässä. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti kyseisten sijoittajien merkitsemien Uusien Osakkeiden suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.

5.9 Uusien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla

Osakeannissa merkityt Uudet Osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Finlandin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä, ja ne toimitetaan sijoittajille Euroclear Finlandin ja Euroclearin Swedenin arvo-osuusjärjestelmien kautta.

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Uusia Osakkeita vastaavina väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset Osakkeet**") merkinnän tekemisen ja maksamisen jälkeen. Väliaikaisten osakkeiden ISIN-tunnus on Suomessa FI4000522578 ja Ruotsissa SE0017859838 ja niiden kaupankäyntitunnus on First North Finland -markkinapaikalla "HRTSN0122" ja First North Sweden -markkinapaikalla "HRNTS BTA". Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa, ja kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla alkaa First North Finland- ja First North Sweden -markkinapaikoilla omana osakelajinaan arviolta 30.5.2022 (edellyttäen, että listalleottohakemukset hyväksytään). Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Osakkeisiin (ISIN-tunnus FI4000087861 ja kaupankäyntitunnus First North Finland -markkinapaikalla on "HRTIS" ja First North Sweden -markkinapaikalla "HRNTS"), kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt Uudet Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Osakkeina arviolta 3.6.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa). Kaupankäynti Uusilla Osakkeilla alkaa First North Finland -markkinapaikalla arviolta 3.6.2022 ja First North Sweden -markkinapaikalla arviolta 10.6.2022 (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Osakkeet, mukaan lukien Uudet Osakkeet, ovat vapaasti luovutettavissa.

5.10 Merkintöjen peruminen tietyissä olosuhteissa

Merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin jäljempänä esitettyllä tavalla.

Jos Osakeantia koskevaa esitettä ("**Esite**") täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen olennaisen uuden tiedon, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Uusien Osakkeiden tai Väliaikaisen Osakkeiden arviointiin ("**Täydennysperuste**"), on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Uusia Osakkeita ennen Esitteen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kolme (3) työpäivää alkaen täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Uusien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin).

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

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

5.11 Tietyillä rajoitetuilla alueilla asuvat osakkeenomistajat

Merkintäoikeuksien antamiseen Yhtiön osakkeenomistajille, Uusien Osakkeiden antamiseen Merkintäoikeuksia käyttäneille merkitsijöille ja Uusien Osakkeiden merkintään Toissijaisessa Merkinnässä voi vaikuttaa merkitsijän asuinmaan arvopaperilainsäädäntö, jos merkitsijä asuu muussa maassa kuin Suomessa ja Ruotsissa. Tästä johtuen, tietyjä poikkeuksia lukuun ottamatta osakkeenomistajat, joiden rekisteröity osoite on Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai Yhdysvalloissa tai muulla lainkäyttöalueella, jossa osallistuminen Osakeantiin ei olisi sallittua ("**Rajoitetut Maat**"), eivät välttämättä saa Merkintäoikeuksia tai ole oikeutettuja merkitsemään Uusia Osakkeita. Kukin Yhtiön osakasluetteloon Suomessa merkitty tällainen osakkeenomistaja voi pankin, hallintarekisterin hoitajan, omaisuudenhoitajan tai muun rahoituksen välittäjän kautta, jossa sen Nykyiset Osakkeet ovat säilytyksessä, myydä osan tai kaikki lukuunsa hallinnoituista Merkintäoikeuksista siinä laajuudessa kuin sopimusjärjestelyt ja soveltuvat lait sallivat, ja saada myyntituotot (vähennettynä kuluilla) tililleen.

5.12 Osakkeenomistajan oikeudet

Uudet Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet, kun Uudet Osakkeet on merkitty Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille, arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa (ellei Merkintäaikaa jatketa). Uudet Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä ja arvo-osuustilille toimittamisesta lähtien samat oikeudet kuin Nykyiset Osakkeet.

5.13 Maksut ja kulut

Sijoittajilta ei veloiteta Uusien Osakkeiden merkinnästä palkkiota tai muita maksuja. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja hallintarekisteröinnin hoitajat sekä arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia toimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien hinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat voivat myös periä hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä ja siirroista. Uusien Osakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa.

5.14 Saatavilla pidettävät tiedot

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa herantis.com/fi/sijoittajat/.

5.15 Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

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

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

5.16 Muut seikat

Hallitus päättää Uusien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Osakeantiin liittyvistä muista teknisistä seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä mukaan lukien merkintöjä, jotka on tehty Merkintäoikeuksilla ja olla toteuttamatta Osakeantia.

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

6 TIETOA YHTIÖSTÄ

6.1 Yleistä

Nimi:	Herantis Pharma Oyj
Rinnakkaistoiminimi:	Herantis Pharma Plc
Yritys- ja yhteisötunnus:	2198665-7
Oikeushenkilötunnus (LEI):	743700W4CQVYAT3WKK38
Osoite:	Bertel Jungin Aukio 1, 02600 Espoo, Suomi
Kotipaikka:	Helsinki, Suomi
Perustamismaa:	Suomi

Herantixin yhtiöjärjestyksen 3 kohdan mukaan Yhtiön toimialana on bioteknologiaan ja lääketieteeseen liittyvä tutkimus- ja tuotekehitystoiminta sekä bioteknologiaan ja lääketieteeseen liittyvien tuotteiden ja palvelujen tuotanto, myynti ja markkinointi Suomessa ja ulkomailla. Yhtiö voi omistaa ja hallinnoida kiinteistöjä ja arvopapereita sekä käydä niillä kauppaa. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa suoraan taikka tytä- tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä.

Tietoja Yhtiön liiketoimista, kehitysohjelmista, sen pääasiallisista kilpailumarkkinoista, sen suurimmista osakkeenomistajista, sen hallinto-, johto- tai valvontaelinten sekä sen ylimmän johdon kokoonpanosta löytyy Yhtiön verkkosivuilta osoitteesta www.herantis.com. Yhtiön verkkosivuilla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot lukuun ottamatta tätä Esitettä, tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjoja ja mahdollisia Esitettä koskevia täydennyksiä, eivät ole osa Esitettä.

6.2 Liiketoiminta lyhyesti

Herantis on innovatiivinen bioteknologiayritys, joka kehittää taudinkulkuun vaikuttavia hoitoja Parkinsonin tautiin. Herantixin tuotekandidaatti HER-096 on pieni, synteettinen peptidomimeetti, joka on kehitetty hermosoluja suojaavasta CDNF-proteiinista. HER-096 on suunniteltu saavuttamaan aivokudos ihonalaisella annostuksella toisin kuin CDNF-proteiini, jonka käyttö edellyttää kallonsisäistä annostelua. CDNF on kehossa luonnollisesti esiintyvä proteiini. Sen tehtävänä on suojella hermosoluja säätelämällä proteostaasia. Parkinsonin tauti on hitaasti etenevä hermorappeumasairaus. Sen tyypillisiä oireita ovat liikehäiriöt, kuten liikkeen hitaus, lepovapina ja jäykkyys, ja tasapainokyvyn menettäminen sairauden myöhemmässä vaiheessa. Ajan myötä yksinkertaisetkin liikkeet käyvät vaikeiksi. Potilaiden liikehäiriöt alkavat, kun dopamiinihermosolut rappeutuvat aivojen tietyillä alueilla, ja patologisesti olennainen alfa-synukleiiniproteiini muodostaa proteiinikertymiä, jotka kerääntyvät hermosoluihin.

Herantis keskittyy sairauden kulkua muuttavan CDNF (Cerebral Dopamine Neurotrophic Factor) -pohjaisen lääkkeen kehittämiseen Parkinsonin taudin hoitoon tavoitteenaan palauttaa kehon luonnollisen, hermostoa suojaavan proteostaasimekanismin toiminta. Proteostaasin epätasapaino johtaa proteiinikertymien muodostumiseen, hermoston tulehdustilaan ja moniin solustressin muotoihin, jotka liittyvät olennaisesti hermorappeumasairauksien, kuten Parkinsonin ja Alzheimerin tautien puhkeamiseen ja etenemiseen. Herantixin keskiössä on CDNF-pohjaisen HER-096:n kehitys. HER-096 on pieni, synteettinen peptidomimeetti, jolla on CDNF:n toimintaa jäljittelevä toimintamekanismi. HER-096:lla on osoitettu olevan monimuotoinen, CDNF:n toimintaa jäljittelevä toimintamekanismi ja sen on todettu prekliinisissä tutkimusmalleissa pystyvän palauttamaan vaurioituneiden hermosolujen toimintaa. Erityisen merkittävää on, että HER-096:n on alustavassa eläinmallissa osoitettu läpäisevän veri-aivoeste tehokkaasti, mikä mahdollistaa helpon ihonalaisen annostelun.

Herantixin toiminnan aloittamisen jälkeen suurin osa sen resursseista on kohdennettu sen tuoteaihioiden kehittämiseen, tuotantoon, prekliiniseen kehittämiseen ja kliiniseen kehittämiseen. Tämän Esitteen päivämääränä Herantixilla ei ole yhtään hyväksyttyä tai kaupallistettua tuotetta.

Merkittävä osa Herantixin tuotekehityksestä on ulkoistettu yhteistyökumppaneille ja muille kolmansille osapuolille kuten:

- tutkimuspalveluyrityksille, joille ulkoistetut tehtävät sisältävät esimerkiksi prekliiniset projektit ja kliiniset arvioinnit;
- sopimusvalmistajille, joille ulkoistetut tehtävät sisältävät esimerkiksi tuotantoprosessien kehittämisen, analyttisen kehityksen, tuotannon, puhdistuksen, pakkaamisen ja jakelun; ja
- ulkopuolisille asiantuntijoille, joille ulkoistetut tehtävät sisältävät esimerkiksi eri maantieteellisillä alueilla sovellettavaan sääntelyyn liittyvän neuvonnan sekä taloudellisen ja oikeudellisen neuvonnan.

6.2.1 HER-096

HER-096 on pieni, hermosoluja suojaavasta CDNF-proteiinista kehitetty synteettinen peptidomimeettinen molekyyli, jonka toimintamekanismit ovat samankaltaiset CDNF:n kanssa. HER-096 kulkeutuu aivoihin yksinkertaisen ihonalaisen annostelun jälkeen toisin kuin CDNF, joka on annosteltava suoraan aivoihin. Tämä on osoitettu prekliinisesti terveissä rotissa.

Toukokuussa 2021 Herantis ilmoitti valinneensa HER-096-aiheen prekliiniseksi kandidaatiksi jatkokehitykseen Parkinsonin taudin hoitoon, mikä oli merkittävä virstanpylväs Yhtiölle. HER-096:n valinta perustui selkeään ja vakuuttavaan prekliiniseen tutkimusnäyttöön³, jonka perusteella HER-096: läpäisee veri-aivoesteen tehokkaasti; suojaa tehokkaasti hermosoluja ja palauttaa niiden toimivuuden; vähentää merkittävästi toksisen alfa-synukleiiniproteiinin kertymistä ja lievittää siihen liittyvän hermoston tulehdustilaa; ja palauttaa proteostaasin eli proteiinitoiminnan normaalin tasapainon. Vuoden 2021 selkeän ja vakuuttavan prekliinisen tutkimusdatan myötä Herantuksen hallitus on tammikuussa 2022 päättänyt keskittää valtaosan Yhtiön kehitystoiminnasta HER-096-aihiin. Huhtikuussa 2022 Herantis tiedotti alustavista tuloksista HER-096:n kulkeutumisesta koiran veri-aivoesteen läpi. Tulokset osoittivat HER-096:n pitoisuuden saavuttavan selkäydinnesteessä farmakologisesti aktiivisen tason yhden ihonalaisen annoksen jälkeen. Tulos oli Herantuksen mukaan linjassa aikaisempien rotissa tehdyissä tutkimuksissa saatujen tulosten kanssa.

Vaikka HER-096:n on uusi lääkeaiho ja se tarvitsee kokonaisen prekliinisen ja kliinisen kehitysohjelman, sen kehittäminen on hyötynyt merkittävästi CDNF:n kehittämisestä kertyneistä menetelmistä ja tiedoista. Kliininen kehitys on yleisesti jaettu kolmeen päävaiheeseen: Vaihe 1, Vaihe 2 ja Vaihe 3. CDNF-proteiinia koskeva vaiheen 1–2 laajennettu kliininen tutkimus, joka oli satunnaistettu, lumekontrolloitu, kaksoissokkoutettu, monikeskustutkimus ja jossa arvioitiin Parkinsonin taudin hoitoa varten käytettävien ja suoraan aivoihin annosteltavien CDNF-annosten turvallisuutta ja siedettävyyttä, saatiin valmiiksi vuoden 2020 kolmannella neljänneksellä. Herantis tutkii parhaillaan nenän kautta annostelua, joka olisi vähemmän kajoava sekä potilasystävällisempi tapa annostella CDNF-proteiinia potilaille. Vuonna 2022 Herantis keskittyy saattamaan päätökseen Vaiheen 1 kliinisen tutkimuksen lupahakemuksen edellyttämät HER-096:n valmistuksen kliinistä käyttöä varten, prekliiniset tutkimukset ja toksikologisen ohjelman niin, että hakemus voidaan jättää vuoden loppuun mennessä. Viranomaishyväksynnän jälkeen HER-096:n ensimmäisen kliinisen tutkimuksen on määrä alkaa vuonna 2023. Tämän tutkimuksen tarkoituksena on osoittaa ihonalaisesti annostellun HER-096:n turvallisuus ja osoittaa sen kyky läpäistä veri-aivoeste farmakologisesti aktiivisena pitoisuutena. Tämä tulisi olemaan huomattava HER-096:n kehitysriskiä pienentävä virstanpylväs.

Seuraavat virstanpylväät HER-096:n kehittämiselle olisivat:

- prekliinisten veri-aivoesteen läpäisyä koskevien tutkimusten lopullisten tulosten sekä prekliinisten turvallisuustietojen (GLP-tutkimukset) julkaisu ja kliinisen tutkimuksen lupahakemuksen jättäminen (tavoiteltu H2/2022);
- ensimmäinen HER-096 annos ihmiselle Vaiheen 1 tutkimuksessa (tavoiteltu H1/2023); ja
- HER-096:n veri-aivoesteen läpäiseminen ja turvallisuus ihmisillä (tavoiteltu H2/2023).

6.3 Valtiontuki

Herantis ei ole saanut valtiontukea missään muodossa elpymisen yhteydessä. Herantiksella on useita tutkimus- ja kehityslainoja Business Finlandilta (aiemmin Tekes) ja sen on saanut avustuksia tutkimus- ja tuotekehitystarkoituksiin Euroopan unionin Horisontti 2020 -ohjelmasta, mutta nämä eivät liity COVID-19-pandemiasta elpymiseen.

Tässä Esitteessä annetut valtiontukea koskevat tiedot annetaan yksinomaan kohdassa "*Eräitä lisätietoja – Esitettä koskeva vakuutus*" tarkoitettujen esitteestä vastuussa olevien henkilöiden vastuulla. Toimivaltaisen viranomaisen tehtävänä Esitteen hyväksymisessä on tarkastaa sen kattavuus, johdonmukaisuus ja ymmärrettävyys ja sen vuoksi toimivaltainen viranomais ei ole velvollinen valtiontukea koskevan lausunnon osalta riippumattomasti varmentamaan kyseistä lausuntoa.

³ Perustuu Yhtiön arvioon yhteistyökumppanin, jolle HER-096-aihiin liittyvät prekliiniset projektit on ulkoistettu, tuottamasta tutkimusdatasta.

7 KEHITYSSUUNTAUKSET

7.1 Yleiskatsaus viimeaikaisista kehityssuuntauksista

7.1.1 Ei olennaisia muutoksia merkittävimmissä kehityssuuntauksissa

Tuotannon, myynnin ja varastojen sekä kustannusten ja myyntihintojen merkittävimmissä kehityssuuntauksissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia Herantiksen 31.12.2021 päättynyttä tilikautta koskevan tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen päivämäärän jälkeen.

7.1.2 Vaikutuksiltaan olennaiset kehityssuuntauukset, epävarmuustekijät, vaateet, sitoumukset tai tapahtumat

7.1.2.1. Tulevaisuuden haasteet ja epävarmuudet

Tuotteet kehitysvaiheessa, odotettavissa merkittäviä tappioita tulevaisuudessa

Herantiksella ei ole hyväksytyjä tai kaupallistettuja tuotteita tämän Esitteen päivämääränä. Herantiksen toiminnan aloittamisen jälkeen suurin osa sen resursseista on kohdennettu sen tuoteaihioiden prosessien kehittämiseen, tuotantoon, prekliiniseen kehittämiseen ja kliiniseen kehittämiseen. Herantikselle on aiheutunut merkittäviä liiketappioita sen toiminnan aloittamisesta lähtien ja se odottaa huomattavia tappioita aiheutuvan tulevaisuudessa. Herantiksen tulevien tappioiden määrä riippuu osittain sen tulevista kuluista ja mahdollisesta kyvystä tuottaa liikevaihtoa. Herantiksella ei ole kaupalliseen myyntiin hyväksytyjä tuotteita ja se ei ole tämän Esitteen päivämäärään mennessä tuottanut liikevaihtoa tuotemyynnistään, ja sille aiheutuu myös jatkossa sen jatkuvaan toimintaan liittyviä merkittäviä tutkimus- ja kehityskuluja sekä muita kuluja. Tämän johdosta Herantis ei ole voittoa tuottava ja sille on aiheutunut tappioita jokaiselta tilikaudelta sen toiminnan alkamisesta lukien. Herantiksen 31.12.2021 päättynyttä tilikautta koskevan tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella, vuoden 2021 tappio oli 12,8 miljoonaa euroa. Tullakseen ja pysyäkseen kannattavana Herantiksen tulee onnistua liikevaihtoa luovien tuotteiden kehittämisessä ja kaupallistamisessa tai liikevaihtoa tuottavien yhteistyösopimusten solmimisessa. Tämä edellyttää onnistumista lukuisissa sen nykyiseen tai tuleviin lääkeaihioihin liittyvissä toiminnoissa, kuten prosessien kehittämisessä, analyttisessä kehityksessä, prekliinisissä tutkimuksissa, kliinisissä tutkimuksissa, viranomaisten hyväksyntien hankkimisessa, yhteistyösopimusten solmimisessa, markkinoinnissa ja myynnissä. Yhtiö tulee esimerkiksi tarvitsemaan markkinointiluvan Yhdysvaltain elintarvike- ja lääkevirastolta (Food and Drug Administration, "FDA") markkinoidakseen tuotteitaan Yhdysvalloissa, ja Euroopan lääkevirastolta ("EMA") sekä eurooppalaisten maiden toimivaltaisilta viranomaisilta markkinoidakseen tuotteitaan Euroopassa sekä muilta viranomaisilta muilla lainkäyttöalueilla.

Lääkekehitykseen liittyvät epävarmuudet

Herantis on Parkinsonin taudin taudinkulkuun vaikuttavia uusia hoitoja kehittävä innovatiivinen bioteknologiayritys, jolla on tai odotetaan olevan tuoteaihioita prekliinisessä sekä kliinisessä kehityksessä, ja jolla ei ole kaupallistettuja tuotteita. Herantiksen johtava lääkeaihio on HER-096, joka on tällä hetkellä prekliinisessä kehityksessä ja Herantiksen tavoitteena on aloittaa HER-096:n kliininen kehittäminen vuonna 2023. Tämän johdosta Yhtiö keskittyy pääasiassa HER-096:n kehittämiseen kohti kliinistä kehitystä, markkinointilupia ja kaupallistamista. Yleiset lääkekehitykseen liittyvät riskit ja epävarmuudet koskevat myös Herantista. Esimerkiksi Herantiksen nykyisen tai mahdollisten tulevien lääkeaihioiden tuotantoon, säilyvyyteen, turvallisuuteen, tehokkuuteen, ja kehityksen viranomaismenettelyihin liittyviä riskejä, joiden realisoituessa on mahdollista, ettei lääkeaihio ole kaupallisesti hyödynnettävissä tai sen kehitys viivästyy merkittävästi. Yksi tyypillinen lääkekehityksen haaste on, että prekliiniset tautimallit eivät vastaa oikeaa sairautta, jolloin lupaavat prekliiniset tulokset eivät takaa lääkeaihion toimivuutta ihmispotilailla. Esimerkiksi maaliskuussa 2021 Yhtiö julkisti tulokset Lymfactin®-geeniterapian Vaiheen 2 tutkimuksesta rintasyöpähoitojen aiheuttaman lymfaturvotuksen hoitoon. Tulosten perusteella ei Yhtiön mukaan voitu tehdä päätelmiä hoidon hyödystä. Kehitysohjelmiansa kattavan tarkastelun pohjalta Yhtiö teki päätöksen keskittää kehitystoimintansa ja resurssinsa yksinomaan keskushermostosairauksiin kohdistuvien lääkeaihioiden kehittämiseen. Koska Herantis kehittää parhaillaan uuteen tieteelliseen tutkimukseen pohjautuvaa lääkettä, jonka vaikutusmekanismit poikkeavat nykyisin tunnetuista lääkkeitä, sen kehitykseen liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä voi pitää perinteistä lääkekehitystä suurempina. Sama pätee myös kaikkiin uudenlaisiin lääkeaihioihin, joita Herantis saattaa kehittää tulevaisuudessa. Lisäksi Yhtiöllä ei ole kaupallistettuja lääkeaihioita eikä historiassa osoitettua tuloksentelekkyä, eikä se ole toistaiseksi solminut strategiansa mukaisia kaupallistamissopimuksia.

Vaikka lääkeaihio osoittautuisi kliinisissä tutkimuksissa turvalliseksi ja tehokkaaksi, sen kaupallistamiseen liittyviä riskejä kuten liiketoiminnallisesti kannattavan hinnan tai korvattavuuden hyväksyntä, myyntiverkoston järjestäminen, muiden kehitettävien hoitojen seurauksena muuttuva kilpailutilanne, pitkäaikaisessa käytössä ilmenevät yllättävät haitat, Yhtiön patenttien vahvuus, Yhtiötä vastaan nostettavat patenttiloukkausvaateet ja vastaavat tekijät. Yhtiöllä on voimassa oleva kliinisen tutkimuksen vastuuvakuutus, mutta se ei välttämättä riitä kattamaan korvausvaatimuksia, ja sitä ei mahdollisesti ole saatavissa hyväksyttävien ehdoin tulevaisuudessa, jos ollenkaan.

Menestys, kilpailuasema ja liikevaihto tulevaisuudessa riippuvat Yhtiön kyvystä suojata sen immateriaalioikeudet ja tietotaitoa. Yhtiöllä on immateriaalioikeusstrategia, jonka avulla Yhtiö pyrkii suojaamaan immateriaalioikeuksiaan sekä tietotaitoa liittyen sen tuotteisiin, menetelmiin, prosesseihin ja teknologioihin sekä liikesalaisuuksiin. Immateriaalioikeusstrategiansa kautta Yhtiö pyrkii suojautumaan kolmansien osapuolien immateriaalioikeusloukkauksilta sekä toisaalta välttymään itse loukkaamasta kolmansien osapuolten oikeuksia toiminnassaan. Osana immateriaalioikeusstrategiansa Herantiksella on tämän Esitteen päivämääränä 53 patenttia ja 5 patenttihakemusta.

Ulkoisen lisärahoituksen tarve tulevaisuudessa

Lääkekehitys vaatii merkittäviä investointeja. Koska Herantiksella ei ole liikevaihtoa, Yhtiön on rahoitettava lääkekehityshankkeensa ulkopuolisella rahoituksella kuten avustuksilla, tuotekehityslainoilla tai oman pääoman ehtoosella lisärahoituksella sijoittajilta ja nykyisiltä omistajilta. Yhtiön kehitysohjelmien viivästyminen, osakeantivaltuuksien puuttuminen, rahoitusmarkkinoiden heikko tilanne tai vaikea geopoliittinen tilanne voivat vaikuttaa Yhtiön rahoitusmahdollisuuksiin ja sen kykyyn jatkaa liiketoimintaansa. Herantiksella on 31.12.2021 päättyneen tilikauden tilintarkastuskertomuksessaan kiinnittänyt huomiota Herantiksella tilinpäätöksen liitetiedoissa esitettyyn kohtaan "Toiminnan jatkuvuus". Tilinpäätöksessä on arvioitu, että Yhtiön hallussa 31.12.2021 olevat rahavarat riittäisivät tukemaan nykyistä toiminnan tasoa vuoden 2023 ensimmäiselle neljännekselle saakka (katso "*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Toiminnan jatkuvuuteen liittyvä olennainen epävarmuus*").

Tästä huolimatta Yhtiö uskoo, että se pystyy turvaamaan riittävät tulevat kassavirrat toimintojen jatkamista varten. Esimerkiksi maaliskuussa 2022 Herantis toteutti osakeannin, jossa annettiin 975.000 uutta osaketta suunnattuna osakeantina tietyille institutionaalisille ja muille kokeneille sijoittajille. Suunnatulla Osakeannilla kerättiin noin 1,3 miljoonan euron nettovarot. Lisäksi Yhtiö arvioi keräävänsä Osakeannista noin 6,5 miljoonan euron nettovarot olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Tämän esitteen päivämääränä Herantis arvioi, että sen nykyinen käyttöpääoma riittää toukokuun 2023 alkupuolelle (katso "*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus – Käyttöpääomaa koskeva lausunto*").

7.1.2.2. Tulevaisuudennäkymät

Seuraava katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema saattaa poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa ilmaistusta johtuen monista tekijöistä, joita käsitellään muualla tässä Esitteessä, erityisesti kohdissa "Riskitekijät" ja "Eräitä lisätietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat". Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Herantis esitti 23.3.2022 julkaisemassaan vuosikertomuksessa seuraavat näkymät vuodelle 2022:

"Vuonna 2022 Herantis Pharma keskittyy saattamaan päätökseen Vaiheen 1 kliinisen tutkimuksen lupahakemuksen edellyttämät HER-096:n valmistuksen kliinistä käyttöä varten, prekliiniset tutkimukset ja toksikologisen ohjelman niin, että hakemus voidaan jättää vuoden loppuun mennessä. Viranomais hyväksynnän jälkeen HER-096:n ensimmäisen kliinisen tutkimuksen on määrä alkaa vuonna 2023. Tämän tutkimuksen tarkoituksena on osoittaa ihonalaisesti annostellun HER-096:n turvallisuus ja osoittaa sen kyky läpäistä veri-aivoeste farmakologisesti aktiivisena pitoisuutena. Tämä tulisi olemaan huomattava HER-096:n kehitysriskeistä pienentävä virstanpylväs."

7.2 Liiketoimintastrategia ja tavoitteet

Herantiksella strategia on:

- kehittää taudinkulkua muuttavia hoitomuotoja hermorappeumasairauksiin, keskittyen erityisesti Parkinsonin tautiin; ja
- aktiivisesti etsiä yhteistyömahdollisuuksia.

Herantiksella tämänhetkiset tavoitteet liittyvät HER-096:n kehittämiseen ja mahdolliseen kaupallistamiseen. Lisätietoja HER-096:n kehittämisen seuraavista virstanpylväistä on esitetty tämän Esitteen kohdassa "*Tietoa Yhtiöstä – Liiketoiminta lyhyesti – HER-096*".

7.3 Covid-19-pandemian vaikutukset

Yhtiön toiminnot tai suunnitelmat eivät ole merkittävästi kärsineet COVID-19-pandemiasta. Yhtiön lääkekehitystoiminnot, kuten prekliinisten ja kliinisten projektien suunnittelu ja valmistelu, ovat jatkuneet normaalisti. Näihin toimintoihin on osallistunut kansainvälisiä yhteistyökumppaneita, joiden kykyyn toimittaa tarvittavia palveluja sovitussa aikatauluissa meneillään oleva tilanne on vaikuttanut. Tämä on aiheuttanut pientä viivettä joidenkin osaprojektien toteutuksessa. COVID-19-pandemian mahdollisiin vaikutuksiin liittyvistä riskeistä katso "*Riskitekijät – Ympäristöön liittyvät, sosiaaliset, geopoliittiset, oikeudelliset ja sääntelyriskit – Maailmanlaajuiset epidemiat ja pandemiat, kuten koronaviruspandemia, voivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön tuotekehitykseen*".

8 TIETOA OSAKKEISTA

8.1 Yleistä

Tämän Esitteen päivämääränä Herantiksen osakepääoma on 80.000 euroa ja liikkeeseenlaskettujen Nykyisten Osakkeiden kokonaismäärä on 12.078.568. Herantikselle on yksi osakesarja. Osakkeet hyväksyty kaupankäynnin kohteeksi First North Finlandissa kaupankäyntitunnuksella "HRTIS" ja First North Swedenissa kaupankäyntitunnuksella "HRNTS". Osakkeet on laskettu liikkeeseen Euroclear Finlandin ja Euroclear Swedenin ylläpitämissä arvo-osuusjärjestelmissä. Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000087861. Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus on Suomessa FI4000522560 ja Ruotsissa SE0017859820 ja kaupankäyntitunnus First North Finlandissa on "HRTSU0122" ja First North Swedenissa "HRNTS TR". Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus on Suomessa FI4000522578 ja Ruotsissa SE0017859838 ja kaupankäyntitunnus First North Finlandissa on "HRTSN0122" ja First North Swedenissa "HRNTS BTA". Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Nykyisiin Osakkeisiin, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin.

Jokaisella Osakkeella on yhtäläinen äänioikeus ja Yhtiön Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti ja kaikki Nykyiset Osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Osakkeet ovat euromääräisiä. Nykyiset Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Uudet Osakkeet oikeuttavat omistajansa osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on merkitty Kaupparekisteriin ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille, arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa (ellei Merkintäaikaa jatketa). Jokainen Uusi Osake on vapaasti luovutettavissa sen jälkeen, kun se on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

8.2 Arvopapereiden listalleotto ja kaupankäynnin kohteeksi ottaminen

Kaupankäynnin Merkintäoikeuksilla odotetaan alkavan 10.5.2022 First North Finlandissa klo 10.00 Suomen aikaa (edellyttäen, että Nasdaq Helsinki hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen) ja First North Swedenissa klo 9.00 Ruotsin aikaa (edellyttäen, että Nasdaq Tukholma hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen) ja päättyvän 18.5.2022 First North Finlandissa klo 18.30 Suomen aikaa ja First North Swedenissa klo 17.30 Ruotsin aikaa (ellei Merkintäaikaa jatketa). Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus on Suomessa FI4000522560 ja Ruotsissa SE0017859820 ja kaupankäyntitunnus First North Finlandissa on "HRTSU0122" ja First North Swedenissa "HRNTS TR".

Kaupankäynnin Väliaikaisilla Osakkeilla odotetaan alkavan 30.5.2022 First North Finlandissa klo 10.00 Suomen aikaa ja First North Swedenissa klo 9.00 Ruotsin aikaa (ellei Merkintäaikaa jatketa ja edellyttäen, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset). Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus on Suomessa FI4000522578 ja Ruotsissa SE0017859838 ja kaupankäyntitunnus First North Finlandissa on "HRTSN0122" ja First North Swedenissa "HRNTS BTA". Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön Osakkeisiin (ISIN-tunnus: FI4000087861; kaupankäyntitunnus First North Finlandissa "HRTIS" ja First North Swedenissa "HRNTS"), kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 3.6.2022 Suomessa ja arviolta 10.6.2022 Ruotsissa (ellei Merkintäaikaa jatketa).

Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Uusien Osakkeiden listaamiseksi First North Finlandissa kaupankäyntitunnuksella "HRTIS" ja Nasdaq Tukholmalle Uusien Osakkeiden listaamiseksi First North Swedenissa kaupankäyntitunnuksella "HRNTS". Kaupankäynnin Uusilla Osakkeilla odotetaan alkavan 3.6.2022 First North Finlandissa klo 10.00 Suomen aikaa ja 10.6.2022 First North Swedenissa klo 9.00 Ruotsin aikaa (ellei Merkintäaikaa jatketa ja edellyttäen, että Nasdaq Helsinki ja Nasdaq Tukholma hyväksyvät Yhtiön listalleottohakemukset). Katso lisätietoja arvopapereiden listaamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta kohdasta "*Osakeannin ehdot*" – *Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla*" ja "*Osakeannin ehdot*" – *Uusien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille ja kaupankäynti Uusilla Osakkeilla*".

8.3 Laimentuminen

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on 12.078.568 Nykyistä Osaketta. Yhtiön Osakkeiden määrä voi Osakeannin johdosta kasvaa enintään 16.909.994 Osakkeeseen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Uudet Osakkeet edustavat noin 40,0 prosenttia kaikista Yhtiön Osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia ja noin 28,6 prosenttia Osakeannin jälkeen olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti. Olettaen, ettei kukaan nykyinen osakkeenomistaja merkitse Uusia Osakkeita Osakeannissa (paitsi osakkeenomistajat, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksen), nykyisten osakkeenomistajien kokonaisuomistus laimenisi 28,6 prosenttia olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti.

8.4 Uusiin Osakkeisiin perustuvat oikeudet

Seuraava tiivistelmä on yleiskuvaus osakkeenomistajan oikeuksista, ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä voimassa olevaan Suomen lainsäädäntöön ja Yhtiön yhtiöjärjestykseen. Sijoittajien tulee huomioida, että seuraava tiivistelmä ei ole tyhjentävä. Lisäksi sijoittajien tulee huomioida, että Suomessa yksityisiin ja julkisiin osakeyhtiöihin, kuten

Herantikseen, sovellettavan suomalaisen lainsäädännön ja sijoittajan kotivaltiossa sovellettavan vastaavan lainsäädännön välillä voi olla olennaisia eroja.

8.4.1 Osingot ja muu varojen jakaminen

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma käsittää osakepääoman sekä kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaiset käyvän arvon rahaston ja arvonorotusrahastot sekä 1.9.2006 asti voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaisen mahdollisen vara- ja ylikurssirahaston.

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksen nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu. Osinkojen maksaminen tai muu vapaan oman pääoman jakaminen edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänien enemmistön hyväksyntää. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa, mikä edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänien enemmistön hyväksyntää. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti tällaisesta osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen voidaan aloittaa velkojien suojaamennettely, ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Jakokelpoisiin varoihin sisältyvät edellisen tilikauden nettovoitto, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varot. Osinkojen tai muun vapaasta omasta pääomasta tehtävän varojenjaon määrä on rajoitettu yhtiön jakokelpoisiin varoihin tilinpäätöksessä, johon päätös osinkojen maksamisesta tai muun vapaasta omasta pääomasta tehtävästä varojen jakamisesta perustuu, ottaen kuitenkin huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset. Varojen jakaminen osinkojen tai muun vapaan oman pääoman jakamisen muodossa ei ole sallittua, jos päätöksen ajankohtana tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Jakokelpoisia varoja on soveltuvin osin korjattava taseeseen aktivoitujen perustamis-, tutkimus- ja tiettyjen kehityskulujen määrällä sen mukaisesti, mitä osakeyhtiölain voimaantulon jälkeen annettussa laissa (625/2006, muutoksineen) säädetään. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän vahvistetun ja tilintarkastetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän.

Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai muuten hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, yhtiökokouksessa näin vaadi, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät; ja (ii) edellä määriteltujen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää kahdeksaa prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä. Jos osakepääomaa on alennettu tappion kattamiseksi, alentamisen rekisteröimistä seuraavien kolmen vuoden aikana yhtiö voi vapaata omaa pääomaa jakaa osakkeenomistajille vain noudattaen edellä mainittua velkojien suojaamennettelyä.

Herantiksen Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoihin ja muuhun varojenjakoon (mukaan lukien varojenjakon selvitystilassa). Osakeyhtiölain mukaan osinko ja muu varojenjakoon maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän edustajilleen, jotka on merkitty osakasluetteloon kyseessä olevana täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland tilinhoitajien kautta. Osinkoa ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Oikeus osinkoon raukeaa kolmen vuoden kuluttua osingon maksupäivästä, minkä jälkeen osinkojen maksamisen varat jäävät Herantikselle.

8.4.2 Äänioikeudet ja yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain viimeistään kuuden kuukauden kuluessa yhtiön tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahoituslaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen, mikäli konsernitilinpäätös tulee laatia kirjanpitolain (1336/1997) nojalla. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muiden asioiden lisäksi taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta sekä näiden palkkioista. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Herantiksen yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan kullekin osakkeenomistajalle hänen Yhtiölle ilmoittamaansa osoitteeseen tai sähköpostiosoitteeseen, julkaistaan Yhtiön kotisivuilla tai julkaistaan hallituksen määräämässä sanomalehdessä. Nasdaq First North Growth Market Rulebook -sääntöjen mukaisesti Herantiksen on myös julkaistava kutsu yhtiökokoukseen yhtiötiedotteella. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Herantiksen yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää. Herantiksen yhtiöjärjestyksen mukaan saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä. Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttäköseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin Suomen lain mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan pankkipäivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan yhtiökokousta koskeväksi osallistumisilmoitukseksi.

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet on rekisteröity Euroclear Swedenissa ja joka aikoo osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä, tulee: (i) olla rekisteröitynyt vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta Euroclear Swedenin ylläpitämään osakasluetteloon ja (ii) pyytää tilapäistä rekisteröintiä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivämääränä. Lisäksi ollakseen oikeutettu pyytämään tilapäistä rekisteröintiä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon osakkeenomistajan, jonka osakkeet on hallintarekisteröity Euroclear Swedenissa, tulee: (i) pyytää, että hänen osakkeensa rekisteröidään tilapäisesti hänen omalle nimelleen Euroclear Swedenin ylläpitämään osakasluetteloon ja (ii) varmistaa, että omaisuudenhoitaja lähettää yllä mainitun tilapäisen rekisteröintipyyntönsä Euroclear Swedenille hänen puolestaan.

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Swedenin ylläpitämään osakasluetteloon, voivat osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksiaan vain äänestämällä ennakoon. Tilapäisen, koronavirustaudin johdosta voimaansaatetun lainsäädännön mukaan suomalaiset osakeyhtiöt, joiden osake on kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, kuten Herantis, voivat kuitenkin järjestää yhtiökokouksen siten, että osakkeenomistajat eivät ole paikalla yhtiökokoustilaisuudessa. Tilapäisen lainsäädännön johdosta yhtiökokous voidaan järjestää siten, että osakkeenomistajat voivat osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa ainoastaan edustajan välityksellä. Mikäli Herantis päättää järjestää yhtiökokouksensa mainitulla tavalla, sen täytyy järjestää osakkeenomistajilleen yksi tai useampi edustaja, jotka eivät voi olla yhtiön lähipiiriläisiä. Vaihtoehtoisesti Herantis voi päättää järjestää yhtiökokouksen siten, että osakkeenomistajat voivat osallistua ja äänestää yhtiökokouksessa ainoastaan postiäänestyksellä, etäyhteyksien välityksellä tai muin teknisin apuvälinein. Tilapäinen lainsäädäntö on voimassa 30.6.2022 saakka.

Kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksen päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta osakeanneissa ja suunnatut omien osakkeiden takaisinostot, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

8.4.3 Merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä tai yhtiön hallituksen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella tekemässä päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä maissa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

8.4.4 Oikeus ylijäämään selvitystilassa

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön vapaaehtoisessa selvitystilassa selvitysmiesten on järjestettävä yhtiön tunnettujen velkojen takaisinmaksu. Velkojen takaisinmaksun jälkeen mahdollisesti jäljellä olevat nettovarvat jaetaan osakkeenomistajille heidän osakeomistustensa mukaisessa suhteessa.

8.4.5 Lunastusoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajan, joka omistaa yli 90 prosenttia yhtiön kaikkia osakkeita ja ääniä edustavista osakkeista, on oikeus lunastaa yhtiön loput osakkeet käyvästä hinnasta. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on oikeutettu vaatimaan osakkeiden lunastamiseen oikeutettua enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeet. Edellä mainittujen omistus- ja ääniosuuksien laskemiseen sovelletaan yksityiskohtaisia sääntöjä. Herantiksen yhtiöjärjestys ei sisällä lunastusoikeutta tai -velvollisuutta koskevia erityisiä määräyksiä, jotka poikkeaisivat Osakeyhtiölaista.

8.4.6 Osakkeiden muuntamista koskevat määräykset

Osakeyhtiölaki ja Herantiksen yhtiöjärjestys eivät sisällä Osakkeiden muuntamista koskevia määräyksiä.

8.5 Ostotarjoussäännöt

Pakollista ostotarjousta koskeva Arvopaperimarkkinalain sääntely ei sovellu monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Arvopaperimarkkinalaki sisältää tiettyjä pakottavia sääntöjä, jotka soveltuvat vapaaehtoiseen julkiseen ostotarjoukseen monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista ja niihin oikeuttavista arvopapereista. Säännöt koskevat ostotarjouksen tarjousvastiketta, ostotarjouksen kohteena olevien arvopaperien haltijoiden tasapuolista kohtelua, tiedonantovelvollisuuksia ja velvollisuutta varmistaa, että tarjouksentekijä voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muun tyyppisen vastikkeen suorittamisen. Herantiksen Osakkeista tai oman pääoman ehtoista arvopapereista ei ole tehty aikaisempia ostotarjouksia.

8.6 Osinkopolitiikka

Herantis ei ole koskaan toimintahistoriansa aikana maksanut osinkoja. Yhtiön stategian mukaan se keskittyy lääkekehitykseen, joka vaatii jatkuvia pääoman sijoituksia. Tämän seurauksena Yhtiö ei odota jakavansa osinkoa lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä. Jaettavien osinkojen määrästä tai siitä, että Yhtiö tulee jakamaan osinkoa lainkaan, ei voida antaa takeita.

9 VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT JA SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT

Herantiksen hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja emoyhtiön tilinpäätös 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta, jotka on laadittu FAS:n mukaisesti, ja sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla, ovat yhdessä tilintarkastuskertomuksen kanssa saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa herantis.com/fi/sijoittajat/merkintaetuoikeusanti tämän Esitteen voimassaolon ajan. Hallituksen toimintakertomus, tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja emoyhtiön tilinpäätös, ja tilintarkastuskertomus 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta löytyvät sivuilta 12–36 [Herantiksen vuoden 2021 vuosikertomuksesta](#). Lisäksi tämä Esite, Englanninkielinen Esite, kaikki mahdollisesti julkaistavat täydennykset tähän Esitteeseen ja/tai Englanninkieliseen Esitteeseen ja tämän Esitteen päivämääränä voimassa oleva Yhtiön yhtiöjärjestys tulevat olemaan saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa herantis.com/fi/sijoittajat/merkintaetuoikeusanti tämän Esitteen voimassaolon ajan.

Yhtiö

Herantis Pharma Oyj
Bertel Jungin Aukio 1,
02600 Espoo, Suomi

Pääjärjestäjä ja Hyväksytty Neuvonantaja

UB Securities Oy
Aleksanterinkatu 21 A
00100 Helsinki, Suomi

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Suomen lain osalta

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Fabianinkatu 9,
00130 Helsinki, Suomi

Ruotsin lain osalta

Advokatfirman Cederquist KB
Hovslagargatan 3
111 48 Tukholma, Ruotsi

Yhtiön tilintarkastaja

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö
Itämerentori 2
00180, Helsinki, Suomi