

2023062116044

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

för

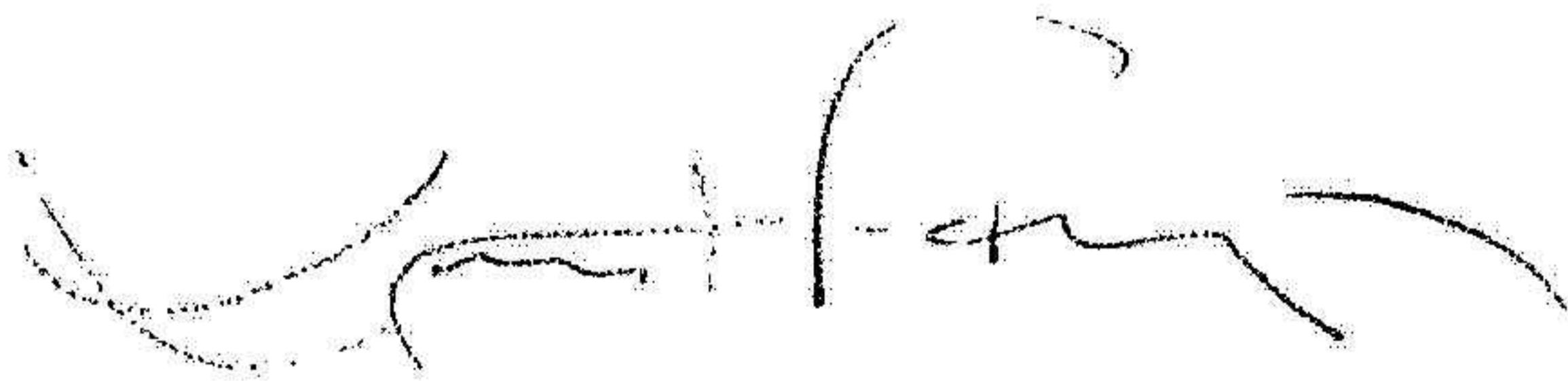
CHOSA Oncology AB

Org.nr. 559037-2271

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31

Undertecknad styrelseledamot i CHOSA Oncology AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkning fastställts på årsstämma den 26 maj 2023. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Lund 2023-06-20

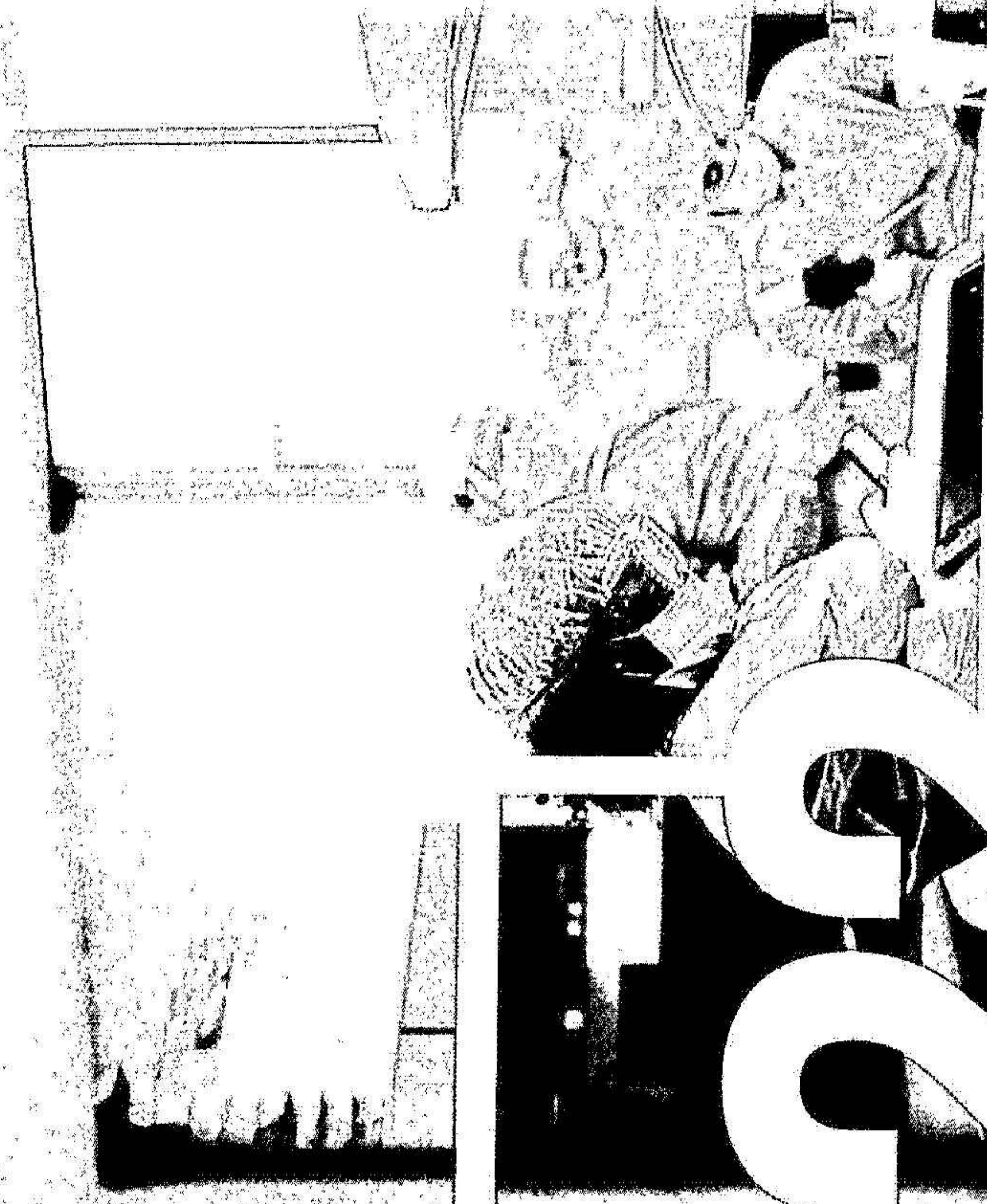


Lars Hedbys

2023062116045

CHOSA
INTELLIGENT ONCOLOGY

2024



Årsredovisning

Chosa Oncology AB (publ)

[Rhovac AB (publ) t o m 2023-02-02] 559037-2271

Innehåll

Förvaltningsberättelse	03
Verksamheten	03
Väsentliga händelser 2022	04
Flerårsjämförelse	05
Den finansiella utvecklingen	06
Risker	06
Finansiella rapporter - Koncernen	12
Resultaträkning	12
Balansräkning	13
Förändring i eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Finansiella rapporter - Moderbolaget	16
Resultaträkning	16
Balansräkning	17
Förändring i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	19
Noter	20
Underskrifter	29
Revisionsberättelse	30

VD kommenterar

För Rhovac blev 2022 ett utmanande år – med stora förändringar på kort tid.

Året inleddes med en fullt garanterad företrädesemission på 25 MSEK av units bestående av konvertibler, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2021. Målsättningen med finansieringen var bland annat att stå väl rustade inför avtals-förhandlingarna med partners efter avslutad fas IIb-studie, samt föra dialog med amerikanska och europeiska regulatoriska myndigheter om framtida kliniska fas III-studier.

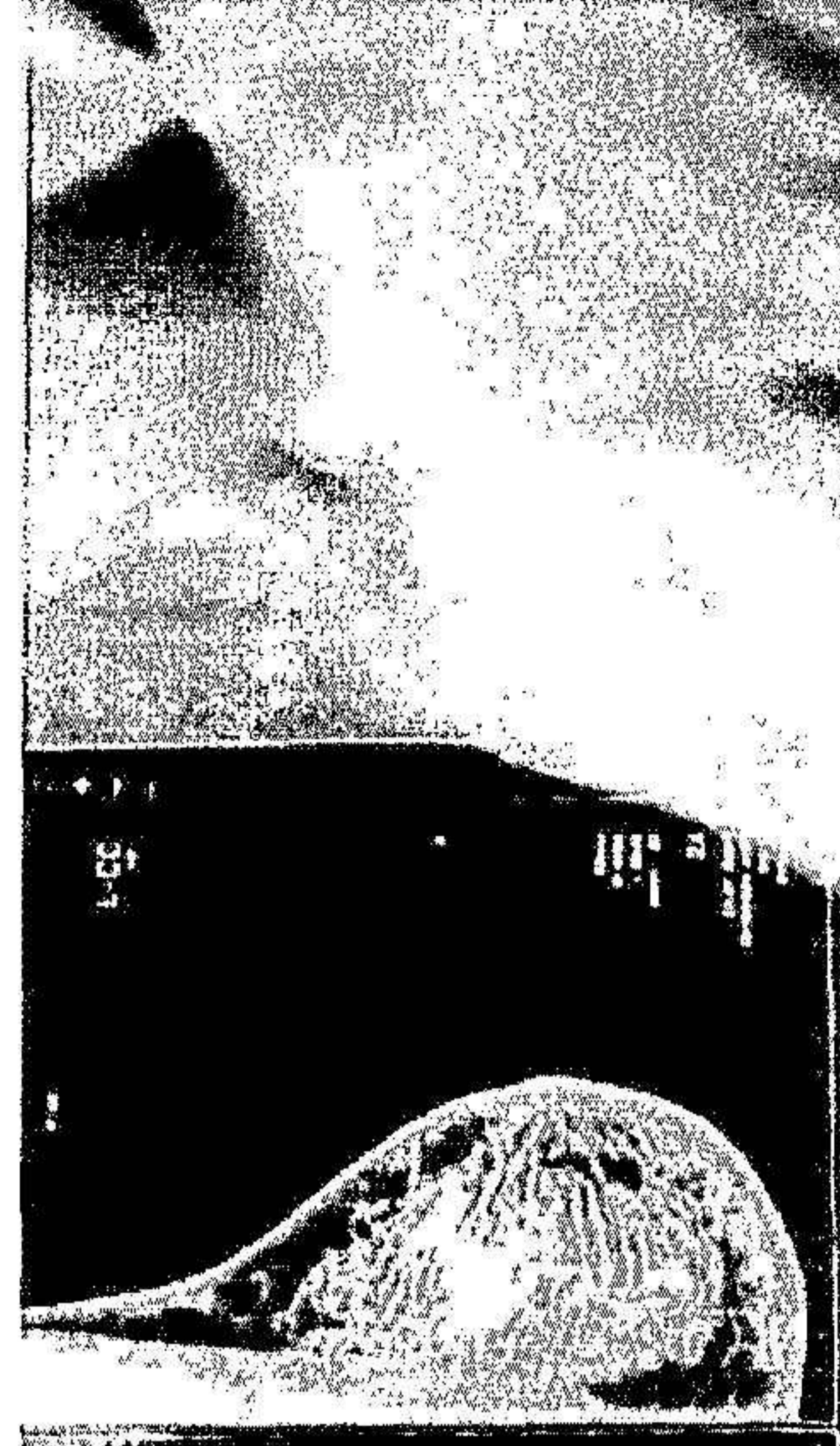
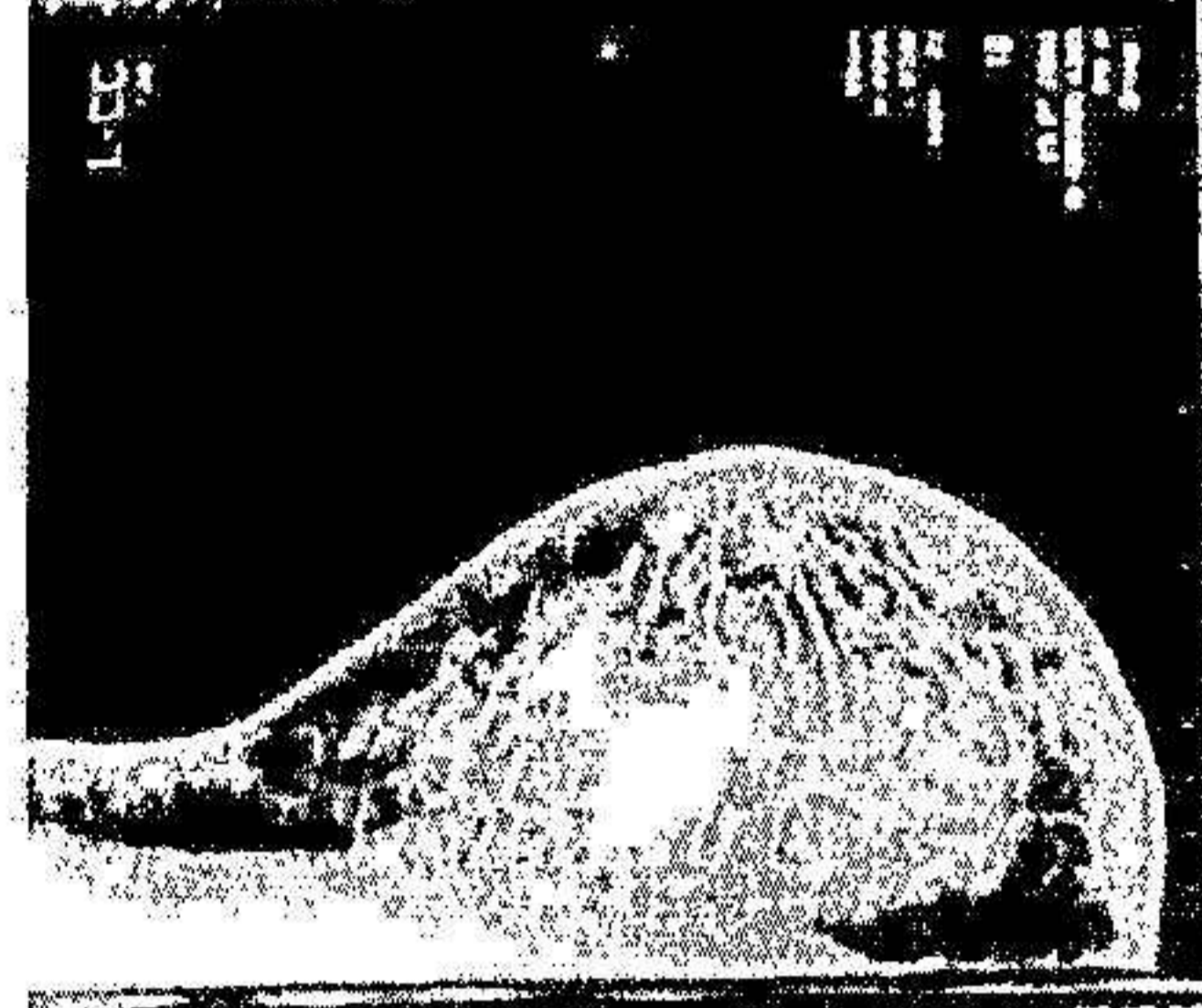
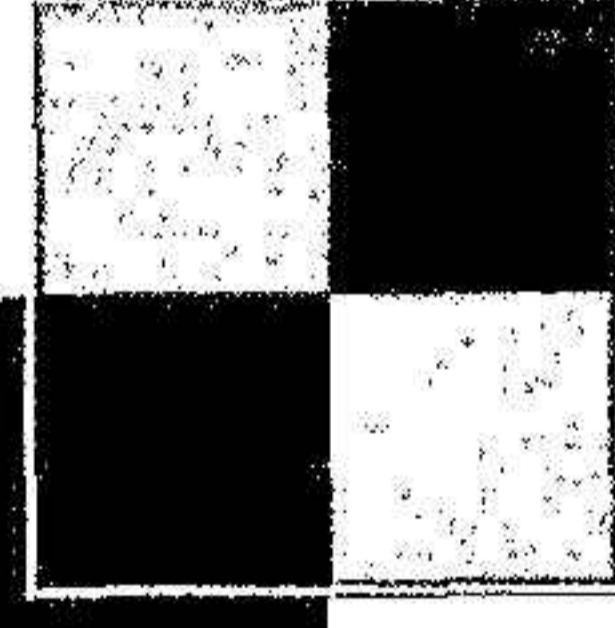
Under våren höll den kliniska fas IIb-studien (BRaVac) på att avrundas på de olika klinikerna i Europa och i USA och resultatet presenterades i slutet av maj. Syftet med BRaVac var att visa att onkologitide kunde signifikant förhindra eller fördröja sjukdomsprogression hos prostatacancerpatienter. Tyvärr lyckades inte BRaVac påvisa överlägsenhet gentemot placebo dvs minskad risk för sjukdomsprogression. Parallellt som vidare analyser av patientundergrupper ägde rum, så sa Rhovac upp avtalet med CRO, konsulter samt anställda. Under sommaren lämnade VD Anders Månsson in sin avskedsansökan, och ersattes av styrelseledamoten Lars Hedbys som tillförordnad VD.

I oktober avgick grundaren, fd VD och styrelseledamoten Anders Ljungqvist från styrelsen pga hälsoskäl. En kort tid senare avled han av sviterna från sin sjukdom. Anders, med sin långa erfarenhet och djupa kompetens inom läkemedelsutveckling och styrelsearbete, lämnade en stor saknad efter sig.

Under tidig höst påbörjades också slutrapportering av EU-anslaget som Rhovac fick 2019 från EU-kommissionens forsknings- och innovationsprogram Horizon 2020. Ur ett affärsutvecklingsperspektiv, så fortsatte sonderingsmöjligheterna till förvärv, och resulterade i ett omvänt förvärv av CHOSA Oncology som var villkorat av godkännande från en extra bolagsstämma i Rhovac som hölls i början på 2023. Jag vill här ta tillfället att tacka Rhovac's styrelse och aktieägare för förtroendet och stödet till det nya projektet. Jag fick glädjen att tilltråda som VD för det sammanslagna bolaget och utgör tillsammans med Claus Frisenberg (CFO) och Ulla Buhl (COO) ledningen. I styrelsen sitter Neil Goldsmith, som ordförande, Ingrid Atteryd Hejman, Lars Hedbys, Ulla Buhl och Claus Frisenberg.

I november 2022 erhöll CHOSA positiva fas 2b resultat från dess kliniska studie med iCIP™ i metastaserad bröstcancer. Data visade att LipiCis®-behandling av de patienterna som valts ut av DRP®, hade signifikant högre svarsfrekvens och den progressionsfria överlevnaden hos dessa patienter var längre. CHOSA Oncology för nu dialoger med större läkemedelsföretag som tros ha ett intresse av att förvärva iCIP™-programmet genom partnerskap eller rent uppköp. Parallellt med försäljningsaktiviteterna kommer bolaget också att skapa värde genom att fastställa vägen till godkännande med tillsynsmyndigheterna, och genom att i möjligaste mån förbereda för nästkommande kliniska studie.

Peter Buhl, VD



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Chosa Oncology AB (publ), organisationsnummer 559037 2271, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 01 01 – 2022 12 31. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

Verksamheten

Bolagets företagsnamn fram till och med 2 februari 2023 var Rhovac AB (publ). Rhovac bedrev forskning och utveckling av immunterapi, mera specifikt – av terapeutiska concervaccin fram till maj 2022. Bolagets huvudfokus var utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering, det vill säga bildandet av dottertumörer. Denna verksamhet har upphört i samband med negativt utfall i fas IIb-studien.

Bolaget ingick i december 2022 ett avtal om förvärv av samtliga aktier i CHOSA Aps. Förvärvet beskrivs ytterligare under avsnittet koncernen. CHOSA Aps är fokuserat på klinisk utveckling i sent skede av iCiP, och har globala exklusiva rättigheter till produkten. Cisplatin-DRP är det enda testet som har visat sig förutsäga och kan välja vem som ska behandlas och vem som kommer att dra nytta av cisplatinbehandling och dermed LiPlaCis. DRP kan bli en viktig gamechanger i alla cancerformer där cisplatin eller en av dess analoger används.

Chosa Oncology AB (publ)'s aktie har handlats på Spotlight Stock Markets observationslista sedan den 30 maj 2022, efter de negativa resultaten från RhoVac:s fas 2b-test i prostatacancer. Efter att ha slutfört ett omvänt förvärv ansökte Chosa Oncology AB (publ)'s styrelse om att återlistas på Spotlights ordinarie handelslista. Företaget förväntar sig att ansökan kommer att godkännas snart efter publiceringen av denna rapport.

Om iCiP™ – LiPlaCis® och DRP® tillsammans

Bröstcancerpatienter i sent skede (oavsett subtyp) och som genomgått flera behandlingar med tvetsamma resultat utgör en enorm behandlingsutmaning. Cisplatin fungerar på utvalda patienter men diskvalificeras ofta på grund av dess toxicitet. LiPlaCis® är en liposomriktad formulering av cisplatin som är under utveckling. LiPlaCis använder den PLAZ-utbästa

frisättningen av cisplatin direkt på tumören i syfte att uppnå bättre effekt och mindre och biverkningar.

Att förutsäga cisplatin-effekten med hjälp av en 205 mRNA biomarkörprofil, har tidigare visats framgångsrikt i en retrospektiv studie i två icke-småcellig lungcancer (NSCLC) patientgrupper som fick adjuvant cisplatin!

Cisplatin DRP har testats i en prospektiv blind fas 2-studie i metastaserande bröstcancer. I de nyligen framtagna resultaten från den kliniska studierapporten visas att DRP kan förutsäga vilka bröstcancerpatienter som kommer att dra nytta av LiPlaCis-behandling.

iCiP i andra cancerformer

Cisplatin är en viktig produkt vid cancerbehandling av lungor, urinblåsa samt huvud- och halscancer – allt som allt i mer än 16 olika cancerformer. Det är därför ett generellt stöd för vårt projekt att cisplatin-DRP tidigare har visat sin förmåga att förutse värdet av cisplatinbehandling vid lungcancer.

Cisplatin DRP validerades i en blindad retrospektiv studie i två lungcancerpatientgrupper som fick cisplatin efter operation för att döda kvarvarande tumörceller.

En sammanfattning av resultaten från den prospektivt blindade fas 2b-studien i metastaserad bröstcancer från iCiP-studien har antagits som rubrikdiskussion på ASCO och kommer att utgöra ryggraden i diskussionerna med potentiella partners vid konferensen.

ASCO-konferensen – den största cancerkonferensen – hålls den 2-6 juni i Chicago, USA.

Koncernen

Vid utgången av december 2022 bestod koncernen av Chosa Oncology AB (publ) (tidigare Rhovac AB (publ), sedan benämnt "Rhovac") och det helägda dotterbolaget RhoVac Aps. Koncernredovisningen för 2022 har upprättats utifrån denna sammansättning. Den 5 december 2022 meddelade styrelsen i RhoVac att man hade ingått ett villkorat avtal om att förvärva det danska onkologiföretaget CHOSA ApS. Förvärvet var bland

annat villkorat att bolagsstämman i RhoVac godkände förvärvet.

I samband med transaktionen tog CHOSA Aps in 3,3 miljoner DKK i en villkorad riktad emission. Syftet med emissionen var att resa kapital för att möta Spotlight Stock Markets likviditetskrav vid notering. Den riktade emissionen i CHOSA ApS var villkorad av att transaktionen godkändes av bolagsstämman i RhoVac.

Den 11 januari 2023 godkände extra bolagsstämman i RhoVac styrelsens förslag om att förvärva 100 procent av aktierna i CHOSA ApS till en köpeskilling om 45,9 miljoner SEK. Betalning för förvärvet reglerades genom en kvittningsemission riktad till säljarna av CHOSA Aps, varigenom antalet aktier i RhoVac AB ökade med 43 727 531 från 19 047 102 till 62 774 633 och aktiekapitalet ökade med 7,9 miljoner SEK, från 3,4 miljoner SEK till 11,3 miljoner SEK.

När transaktionen fullbordades erhöll säljarna av CHOSA ApS kontroll (innehav av 69,7 procent av antalet aktier och röster) över det sammanslagna bolaget, vilket gör att transaktionen utgör ett så kallat omvänt förvärv. Eftersom verksamheten i RhoVac vid tidpunkten för förvärvet hade upphört, anses RhoVac inte längre uppfylla definitionen av en rörelse och transaktionen anses därför inte vara ett rörelseförvärv. Ett rörelseförvärv kan följaktligen inte redovisningsmässigt behandlas som ett omvänt förvärv, utan redovisas istället som ett "omvänt förvärv av tillgångar". En sådan redovisningsprincip resulterar i en koncernredovisning som liknar den som produceras vid redovisning av omvända förvärv, förutom att ingen goodwill uppstår. En analog tillämpning av vägledningen för omvända förvärv resulterar i att CHOSA ApS identifieras som den bokföringsmässiga förvärvaren i transaktionen. Detta kommer dock först att få effekter på koncernredovisningen för räkenskapsåret 2023.

Koncernen har som yttersta ambition att ge bättre behandling till cancerpatienter. Med starka kliniska fas IIb-data är CHOSA:s primära strategi att sträva efter en strukturerad exit i form av en försäljning eller licensavtal.

Väsentliga händelser 2022

01

24 januari - RhoVac meddelar att kanadensiska patentverket avser bevilja RhoVacs patentansökan för carcervaccinet (RV001) onlicamotide

9 februari - RhoVac AB (publ) meddelar att bolaget kommer genomföra ett fullt ut garanterat konvertibelerbudande som tillåter aktieägare att med företräde teckna konvertibler till ett sammanlagt värde om 25 MSEK

25 februari - RhoVac's målprotein RhoC uppmärksammas i den vetenskapliga tidskriften *Cancel Cell International*

4 mars - RhoVac AB (publ): Styrelsen beslutar om företrädesemission av konvertibler

16 mars - RhoVac offentliggör investeringsmemorandum avseende kommande företrädesemission av konvertibel-units

02

5 april - RhoVac AB (publ) meddelar utfall i genomförd företrädesemission av konvertibel-units

13 april - RhoVacs carcervaccin uppmärksammas i *The Daily Telegraph*

21 april - RhoVac meddelar sista dag för handel med BTU och första dag för handel med konvertibler

10 maj - RhoVac tillkännager databasstängning ("Database Lock") i sin kliniska fas IIb-studie med onlicamotide

18 maj - RhoVac tillkännager att prekliniska fynd stödjer den potentiella användningen av RhoVacs läkemedels-kandidat, onlicamotide, i flera cancerformer

29 maj - RhoVac tillkännager att fas IIb-studien ej lyckades nå sin "Primary Endpoint"

30 juni - RhoVac ger statusuppdatering och undersöker förutsättningar för accelererad återbetalning av konvertibellån

03

13 juli - RhoVac avslutar tjänst om likviditetsgaranti i aktien och meddelar om sista dag för handel med konvertibellån

15 juli - RhoVacs AB (publ) VD, Anders Månsson, har lämnat in sin avskedsansökan

9 augusti - Styrelsen beslutar om en första delåterbetalning av konvertibellån

26 augusti - Styrelseledamot Lars Hedbys tillträder som tillförordnad VD i RhoVac AB (publ) 1 september

16 september - RhoVac AB ställer in planerad extra bolagsstämma

04

18 oktober - Styrelseledamot i RhoVac AB (publ) avgår på grund av hälsoskäl

5 december - RhoVac AB (publ) ingår avtal om förvärv av samtliga aktier i CHUSA ApS

5 december - RhoVac AB (publ) kallar till extrainkallad bolagsstämma

Koncernen	2022	2021	2020	2019	2018
Övriga rörelseintäkter	4 212 586	10 191 105	6 012 137	5 978 782	0
Rörelseresultat	-41 116 275	-61 856 704	-47 467 706	-36 498 024	-20 148 093
Resultat e. finansiella poster	-41 111 668	-62 076 555	-47 935 764	-38 331 819	-20 212 448
Årets resultat	-33 752 158	-54 574 027	-40 191 671	-34 495 062	-17 276 110
Likvida medel	15 120 770	29 620 706	77 524 323	129 542 541	16 060 451
Balansomslutning	27 884 997	55 829 947	101 947 343	149 927 205	23 220 286
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet	32,4%	74,7%	93,0%	91,6%	78,6%
Skuldsättningsgrad	208,3%	33,9%	7,5%	9,2%	24,0%
Genomsnittligt antal aktier	19 047 102	19 047 102	19 047 102	13 835 603	8 862 193
Antal registrerade aktier	19 047 102	19 047 102	19 047 102	19 047 102	9 523 551
Resultat per aktie, periodens slut	-1,77	-2,87	-2,11	-1,81	-1,81
Moderföretaget	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	1 977 089	1 964 253	2 036 577	1 212 907	0
Rörelseresultat	-7 705 718	-8 468 966	-7 778 008	-11 796 381	-7 076 453
Resultat e. finansiella poster	-164 159 916	-8 361 968	-7 778 418	-12 138 664	-6 844 353
Balansomslutning	25 845 174	174 108 201	182 368 993	188 934 241	45 652 635
Soliditet	29,8%	98,7%	98,6%	99,3%	97,6%

Den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Koncernens övriga rörelseintäkter för hela året utgörs av anslaget från EUs innovationsfond Horizon 2020, och av detta intäktsförs 4 213 TSEK (10 191) i 2022. Resultatet för helåret 2022 i koncernen uppgick till -33 752 TSEK (-54 573). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till den kliniska fas Ib-studien, benämnd BRaVac, i vilken det primära studiemålet var att utvärdera om behandling med läkemedelskandidaten RV001, kan eliminera eller förhindra metastasbildning hos prostatacancerpatienter. Att kostnaderna minskat under perioden kommer sig av det faktum att studien nu är avslutad. Anslaget från Horizon 2020 är på totalt ca 27 MSEK över tid, av vilka ca 4 MSEK alltså har intäktsförts under 2022.

Likviditet och balansräkning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2022 uppgick till 15 121 TSEK (29 621). Utöver koncernens likvida medel har koncernen förutbetalda kostnader och upplupna intäkter på 4 278 TSEK (15 886), samt skattefordringar om 7 706 TSEK (7 564). I det fall utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterbolaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, enligt "Skattefordringen" i Danmark. Enligt denna kommer RhoVac ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. CHOSA's tillgodohavande under "Skattefordringen" för 2022 utbetalas i november 2023. Leverantörsskulder uppgick till 1 023 TSEK (6 395). Eget kapital uppgår till 9 044 TSEK (41 696) av en total balansomslutning på 27 885 TSEK (55 830).

Kassaflödesanalys

Kassaflödet för hela året uppgick till -15 929 TSEK (-48 667) och koncernen hade per den 31 december 2022 en kassabehållning på 15 121 TSEK (29 621). Det negativa kassaflödet avspeglar huvudsakligen utvecklingskostnader för RV001.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter för 2022 utgörs av försäljning av service till dotterbolaget och uppgick till 1 977 TSEK (1 964). Resultatet för 2022 uppgick till -164 160 TSEK (-8 362). De huvudsakliga kostnaderna är nedskrivningen av dotterbolsaktier. Övriga kostnader är relaterade till administration samt till aktiviteter som understödjer det danska dotterbolagets verksamhet.

Risker

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i CHOSA. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Affärsrelaterade risker

Utformningen av kliniska prövningar

För att få fram de data som krävs för att stödja marknadsgodkännande och kommersialisering av läkemedel måste säkerhets- och effektdata påvisas i både prekliniska och kliniska prövningar, och data måste av tillsynsmyndigheterna anses vara tillräckliga för att stödja marknadsgodkännande. Efter licensiering av iCIP erhöll Bolaget lovande fas 2b-data från sin studie med iCIP™ i metastatisk bröstcancer. Bolaget förbereder nu en registreringsgrundande prövning med möjlighet att erhålla genomprottsbeteckning genom en studie med färre än 40 patienter. Målet är att hitta en förvärvare eller partner för att genomföra studien. Det finns en risk att tillsynsmyndigheterna eller den potentiella köparen/partnern inte håller med om den föreslagna kliniska vägen. Om CHOSA inte erhåller myndighetsgodkännande eller om Bolaget inte lyckas hitta en köpare/partner för att finansiera studien kan läkemedelsgodkännandet försenas eller misslyckas, ett utfall som skulle kunna ha väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet och dess finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara medel.

Partnerskapsavtal

En viktig del av CHOSAs affärsmodell är att ingå partnerskapsavtal med läkemedelsföretag för utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidat. CHOSA är beroende av samarbeten och avtal med andra parter för den fortsatta utvecklingen av sina produktkandidater och genomförandet av kliniska studier. Genomförandet av kliniska studier kräver betydande resurser och det är därför önskvärt för små, forskningsintensiva företag som CHOSA att ingå försäljnings-, samarbets- eller licensavtal med större företag inom läkemedelsindustrin. Dessa parter ansvarar vanligtvis för att genomföra och/eller helt eller delvis finansiera de kliniska prövningarna, marknadsgodkännandeprocesserna samt försäljning och marknadsföringen av den färdiga produkten. CHOSA har kontaktats av läkemedelsföretag med intresse för iCIP™ men har inte ingått något sådant avtal. Om Bolaget inte hittar någon partner och beslutar sig för att genomföra den registreringsgrundandestudien på egen hand kan läkemedelsgodkännandet ta längre tid än beräknat och Bolaget skulle behöva hitta andra finansieringslösningar.

En betydande del av Bolagets förväntade framtida intäkter består av milstolpsbetalningar och royaltyintäkter från ovan nämnda partnerskapsavtal. Det finns en risk att framtida avtal kan komma att sägas upp. Bolagets partners kan också besluta att prioritera och allokera mer av sina resurser till andra projekt, vilket i sin tur kan leda till att utvecklingen och kommersialiseringen av Bolagets produktkandidater tilldelas mindre resurser eller avbryts.

I ett partnerskapsavtal kommer CHOSA troligen att vara skyldigt att lämna vissa garantier till sina partners, vilket innebär att CHOSA kan vara skadeståndsskyldigt gentemot sina partners om dessa garantier bryts. Förekomsten av någon av dessa händelser kan leda till minskade eller uteblivna intäkter, vilket kan ha väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara höga.

Intressen i CHOSA Aps

CHOSA ApS ingick i april 2022 ett licensavtal med Allarity Therapeutics och Liplasome Pharma ApS om de globala exklusiva rättigheterna till läkemedelskandidaten LipiGis[®]. Peter Buhl (VD och majoritetsägare i CHOSA) äger tillsammans med närstående parter 2,34 % av Liplasome Pharma ApS. Licensavtalet ger Liplasome Pharma rätt till att erhålla milstolpsbetalningar vid marknadsgodkännande av iCIP[™] samt vid en viss uppnådd försäljning.

Det finns en risk för att intressekonflikter kan påverka CHOSA:s verksamhet negativt. Det finns även risk att ovanstående kan få negativa konsekvenser för Bolaget i form av interna organisatoriska problem, vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara låg.

Försäljning

Teamet bakom CHOSA har tidigare bidragit till två FDA/EMA-läkemedelsgodkännanden. CHOSA som bolag har dock ännu inte lanserat några läkemedel och bedriver därför ingen försäljningsverksamhet och har därmed hittills inte genererat några intäkter. Nästa steg i utvecklingsfasen för Bolagets kandidat iCIP[™] är en registreringsgrundandeprövning, vilket innebär att det fortsatt krävs forskning och utveckling, positiva resultat i klinisk prövning/prövningar och beviljat myndighetsgodkännande innan Bolagets läkemedel når marknaden. Det kan därför vara svårt att utvärdera läkemedlets försäljningspotential, och det finns risk att intäkter delvis eller helt uteblir. Om produktens introduktion på marknaden försenas, blir dyrare eller helt uteblir, kan väsentligt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara medel.

Reglering

CHOSAs verksamhet är villkorat godkännanden av relevanta tillsynsmyndigheter, såsom den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten ("FDA") och Europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA"). För att få rätt att marknadsföra och sälja Bolagets produkter måste produkterna genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos myndigheterna för varje enskild marknad. Registreringsförfarandet innefattar exempelvis krav på utveckling, testning, registrering, tillstånd, märkning, tillverkning och distribution. Det finns risk att försenade eller uteblivna godkännanden kan kräva justeringar på Bolagets ansökningar. Om de krav som finns idag, eller de som tillkommer i framtiden inte uppfylls, finns det risk att produkter måste dras tillbaka, importförbud tillämpas, registreringar inte godkänns, godkännanden återkallas, kostsamt utvecklingsarbete uppstår eller att åtal väcks. Det finns en risk att gällande regler och tolkningar kan ändras, vilket kan påverka Bolagets förmåga att uppfylla myndighetskrav negativt. Om Bolaget inte kan inleda sin kommersialiseringsstrategi på grund av bristande tillstånd eller att det uppstår betydande förseningar därutav, kan vinstpotentialen för Bolagets produkter väsentligt försämrats.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara medel.

Kortfattad historia

Teamet bakom CHOSA ledde tidigare Oncology Venture när iCIP[™] vid tidpunkten var det mest framskridande projektet. CHOSA ApS innehar för närvarande rättigheterna till projektet och det är där majoriteten av verksamheten kommer att bedrivas. CHOSA ApS bildades i mars 2022 och dess relationer med potentiella kunder, partners och leverantörer är därmed relativt nya, eller ännu inte etablerade. Det finns en risk att långsiktigt stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras, varför det finns en risk att Bolagets intäkter eller kostnader kan påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara medel.

Prissättning

CHOSA:s affärsmodell omfattar utlicensiering av läkemedelskandidater, och prissättningen av Bolagets läkemedel kan påverkas av den allmänna utvecklingen på marknaden. I det fall att prissättningen på läkemedel generellt sjunker finns det en risk att Bolagets intäktsmöjligheter påverkas negativt. Prissättningen av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Det finns en risk att prissättningen av Bolagets läkemedel kan bli lägre än vad Bolagets styrelse beräknat, och prissättningen vid utlicensiering påverkas bland annat av försäljningspriset på läkemedlet. Det finns också ett antal andra faktorer som påverkar priset vid utlicensiering, t.ex. det allmänna intresset för läkemedlet och antalet konkurrerande behandlingar. Om prissättningen vid utlicensiering och Bolagets läkemedelskandidater blir lägre än vad Bolaget förväntade sig, kan CHOSAs verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt påverkas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara medel.

Försäkringskydd

Det finns en risk att CHOSA:s nuvarande försäkringskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella anspråk som kan uppstå med hänsyn till Bolagets produktansvar och i samband med andra skador. Dessutom är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringskydd till gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därmed en risk att otillräckligt eller för dyrt försäkringskydd kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är måttlig. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av Bolaget vara medel.

Marknadsacceptans

Det finns en risk att Bolagets läkemedelskandidat inte accepteras av läkare, patienter, branschorganisationer eller andra intressenter inom den medicinska världen, och att användningen av CHOSAs produkter därför inte kommer att bli utbredd. Om CHOSAs produkter inte får marknadsacceptansen som förväntas kommer Bolaget uppleva en negativ effekt på sin verksamhet, sitt resultat och sin finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms vara hög.

Finansieringsbehov

CHOSA har sedan verksamheten inleddes hittills inte genererat någon rörelsevinst, och Bolagets kassaflöde förväntas förbli negativt till dess att CHOSA genererar intäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelsprodukter lanseras på marknaden och genererar tillräckliga intäkter för att stödja ett positivt kassaflöde. Den kvarvarande kliniska prövningen medför betydande kostnader, och det finns en risk att Bolaget inte hittar en partner/förvärvare som kan finansiera projektet. Om CHOSA inte säljer sina tillgångar eller om man inte hittar en partner som stöder projektet ekonomiskt, kan företaget behöva söka andra finansieringslösningar. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa kapital kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan innebära att kassaflödet genereras senare än planerat. Det finns en risk att Bolaget kan behöva anskaffa ytterligare kapital i framtiden och det finns inga garantier för att Bolaget, på grund av externa faktorer, gör detta i tid eller till fördelaktiga villkor för Bolaget. Om CHOSA inte kan erhålla finansiering bedrivs verksamheten i en långsammare takt än önskat, vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter. Om detta inträffar kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms vara hög.

Nyckelpersoner och anställda

CHOSA:s verksamhet är starkt beroende av nyckelpersoner med expertis och lång erfarenhet inom företagets affärsområde. Om någon av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget kan fortsatt forskning, utveckling och verksamhet försämras, och förseningar kan uppstå. Det råder stark konkurrens om erfaren personal inom Bolagets bransch, och många av de aktörer som konkurrerar om samma personal har betydligt större ekonomiska resurser än Bolaget, vilket kan leda till att Bolaget inte kan rekrytera nödvändig personal, eller att rekrytering enbart kan ske på ogynnsamma villkor. Om CHOSA inte kan behålla nyckelpersoner och personalresurser i den omfattning och på de villkor som krävs, kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms vara hög.

Konkurrens

CHOSA verkar i en konkurrensutsatt bransch där många företag, universitet och institutioner bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Cancerforskning är ett populärt forskningsområde som har lett till många godkända läkemedel och ytterligare läkemedel är under utveckling, vilka direkt eller indirekt kan komma att konkurrera med Bolagets kandidat. Några av CHOSA:s möjliga konkurrenter är multinationella företag med stora finansiella resurser. Bolagets framtida konkurrensförmåga beror bland annat på att Bolagets produktkandidat bibehåller ett effektivt patentskydd och att detta skydd upprätthålls. Bolaget kan också möta konkurrens från kopior av läkemedel, generiska läkemedel och andra formuleringar av cisplatin som lanseras när patenten löper ut. Dessutom kan företag med verksamheter som för närvarande arbetar med närliggande läkemedelsområden besluta att etablera sig inom CHOSA:s affärsområde. Om Bolaget inte effektivt kan konkurrera med andra aktörer på marknaden, kan det få negativ inverkan på CHOSA:s verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av att vara medel.

Marknadstillväxt

Möjligheterna till marknadstillväxt för CHOSA är till stor del beroende av resultaten av Bolagets planerade kliniska studier(r), samt externa faktorer inom läkemedelsindustrin. Även om inga större genombrött har skett inom cancervården på länge, kännetecknas läkemedelsindustrin i allmänhet av snabba förändringar i och med teknologiska framsteg, förbättrad industriell kunskap och utveckling av nya och effektivare läkemedel och behandlingsmetoder. CHOSA:s framtida framgång och möjligheten till tillväxt kommer i hög grad att bero på Bolagets och dess framtida partners förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer. Snabb tillväxt kan även orsaka problem på organisationsnivå. Det kan vara svårt att rekrytera nya personal och utmaningar i att utbilda och integrera ny personalen kan uppstå. Om CHOSA misslyckas med att hantera ökade kapacitetsbelastningar kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Inverkan på verksamheten om risken inträffar bedöms av att vara medel.

Produktansvar

CHOSA är verksam inom läkemedelsindustrin, och Bolaget innehar därför ett stort produktansvar. Bolaget kan anses ansvarig för det fall biverkningar eller andra incidenter uppstår i samband med dess kliniska studier, även i de fall då studierna utförs av externa aktörer. Sådana potentiella reaktioner eller incidenter kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa den kommersiella användningen av produkterna, leda till att viten eller andra krav, inklusive krav baserade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Eventuella krav kan överstiga CHOSA:s försäkringsbelopp. Om krav framställs eller ansvar påstås, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Biverkningar kan också påverka Bolagets rykte, vilket i sin tur riskerar att skada förtroendet för Bolagets teknologier och produktkandidater från myndigheter, leverantörer och samarbetspartners. Sådana omständigheter skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Den negativa konsekvensen för verksamheten om risken inträffar anses av Bolaget vara hög.

Immateriella rättigheter

CHOSA har licensierat de immateriella rättigheterna till LipiAis® och DRP®. Det finns en risk att patentansökningar inte kommer att godkännas i ytterligare länder. Beviljade patent ger inte alltid ett långsiktigt skydd, eftersom användningar eller andra ogiltighetskrav mot utfärdade patent kan göras även efter det att patent beviljats. Resultatet av sådana processer kan vara att beviljade patent begränsas, exempelvis genom att omfattningen på ansökan begränsas, eller genom att patentet förkastas. Att ett patent förkastas innebär att ingen part beviljas ensamrätt till

upptäckningen så att inga parter förhindras från att använda den. Resultatet av ett invändningsförfarande kan överklagas, vilket gör det svårt att förutse det slutliga resultatet av sådan invändning. Negativa utfall vid tvister om immateriella rättigheter kan leda till att skyddet går förlorat, att Bolaget förbjuds att använda den aktuella rättigheten eller att man måste betala skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även i händelse av ett positivt utfall för Bolaget, bli betydande, vilket i sin tur kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående kan innebära svårigheter eller förseningar i lanseringen av Bolagets produkter och därmed även skada Bolagets förmåga att generera intäkter. Detsamma gäller även andra immateriella rättigheter som exempelvis varumärkesskydd.

Det finns dessutom risk att aktörer med konkurrerande verksamhet beslutar att patentera områden som gränsar till CHOSAs befintliga patent, vilket leder till att konkurrerande produkter uppnår samma effekt som Bolagets alternativ. Detta kan potentiellt göra marknadsförhållandena svårare för Bolaget i och med en alltmer konkurrensutsatt situation. Om någon av ovanstående risker skulle inträffa kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Den negativa konsekvensen för verksamheten om risken inträffar anses av Bolaget vara medel.

Konjunktur

Externa faktorer som inflation, valuta- och ränteförändringar, allmänt utbud och efterfrågan, samt recessioner och högkonjunkturer kan påverka rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En stor del av den framtida marknaden är belägen utomlands och stor del av Bolagets potentiella försäljningsintäkter kommer att vara i internationella valutor. CHOSA:s framtida intäkter och aktievärdering kan påverkas negativt av dessa faktorer.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Den negativa konsekvensen för verksamheten om risken inträffar anses av Bolaget vara låg.

Tvister

CHOSA kan bli inblandad i tvister, myndighetsutredningar eller processer och riskerar därmed att bli föremål för civilrättsliga krav i tvister om bland annat avtal. Tvister, anspråk, utredningar och processer kan för Bolaget vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och omfatta betydande belopp, beröra principiella frågor, påverka Bolagets affärsrelationer negativt och resultera i administrativa och/eller rättsliga sanktioner och kostnader. Om en tvist skulle gälla ett avtalsförhållande som regleras av utländsk lag eller gälla en tvisteförhandling som ska avgöras av domstol eller skiljedomstol utomlands, kan kostnaderna bli särskilt höga. Om ovan nämnda tvister, anspråk, utredningar eller rättstvister skulle inträffa, och Bolaget hålls ansvarigt, finns det en risk för att anspråken inte täcks av Bolagets försäkringsskydd. Tvister, anspråk, utredningar och processer kan således påverka CHOSA:s verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Dessutom kan exponering vid tvister eller myndighetsförfaranden, även om de direkta finansiella följderna i sig inte är betydande, påverka företagets rykte.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Den negativa konsekvensen för verksamheten om risken inträffar anses av Bolaget vara medel.

Politiska risker

CHOSA är verksam i ett antal olika länder. Risker kan uppstå på grund av förändringar i lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor som är hänförliga till utländska företag. Bolaget påverkas dessutom av politiska och ekonomiska osäkerheter i dessa länder. Bolaget kan även påverkas negativt vid eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg. Den negativa konsekvensen för verksamheten om risken inträffar anses av Bolaget vara medel.

Utvecklingskostnader

CHOSA kommer fortsättningsvis att utveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Prissättning

I CHOSA:s affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk för att detta negativt kan komma att påverka bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för bolaget. Det finns risk för att prissättning av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i bolaget beräknar.

Risker relaterade till bolagets aktier

Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymen och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och det finns risk för att bolagsstämman framgent inte kommer att besluta om utdelning.

Styrelseledamöters aktieinnehav i CHOSA

Styrelseledamöter i Bolaget äger aktier i CHOSA, vilket innebär potentiella intressekonflikter då styrelseledamöter tar beslut i en verksamhet var de har aktieinnehav och således agerar med vinstintresse. Det finns risk att styrelseledamöter med innehav i bolaget tar beslut för att främja egna intressen och som inte skulle främja övriga aktieägares intressen.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns risk att befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i CHOSA och att detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Kursutveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i CHOSA kommer att utvecklas positivt, och det finns en risk att investerare i Bolaget - helt eller delvis - inte får tillbaka sitt investerade kapital. Om Bolagets tillväxtplan försenas eller om Bolaget inte når sina målsättningar, kan Bolagets aktie uppleva en betydande kursnedgång. Vidare kan CHOSA:s aktiekurs påverkas negativt av faktorer som Bolaget inte kan påverka som exempelvis räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar och sämre ekonomiska förhållanden. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs fluktuerar kraftigt, främst baserat på hur tillväxtplanen och den fortsatta kommersialiseringen fortgår. Bolagets aktiekurs kan dessutom vara föremål för extrema pris-

och volymsvängningar som inte står i proportion till verksamheten. Om

Bolaget inte ger utdelning kommer aktieägarens avkastning i CHOSA endast att vara beroende av kursutvecklingen för aktien.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel.

Aktiens likviditet

Handeln med Bolagets aktier kan i framtiden komma att bli avvaktande och illikvid, vilket i sin tur kan leda till svårigheter för aktieägare att snabbt eller överhuvudtaget kunna avyttra sina aktier. En investerare som vill sälja sitt aktieinnehav i Bolaget kan behöva sälja aktier till en betydande förlust. Den potentiella förlusten kan vara låg, måttlig eller hög beroende på storleken på innehavet och likviditeten i aktien vid försäljningstillfället.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel.

Avyttringar och nyemissioner

Priset på Bolagets finansiella instrument kan falla om det sker omfattande försäljningar av aktier, i synnerhet försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Stora aktieförsäljningar av dessa personer, eller marknadsupptäckningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få aktiekursen att gå ned. Bolaget kan också i framtiden för att anskaffa kapital besluta om nyemissioner av aktier eller andra värdepapper. Bolaget kan i framtiden även komma att emittera aktier inom ramen för incitamentsprogram till styrelsen, ledningen och/eller andra anställda. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska befintliga aktieägares proportionella rätt till Bolagets vinst per aktie, ägarandel och rösträtt i Bolaget. Vidare kan nyemissioner av aktier ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna i Bolaget. Framtida nyemissioner kan komma att bero på CHOSA's verksamhet, finansiella ställning samt de marknadsförhållanden som råder vid tidpunkten. Det är därför svårt för Bolaget att förutsäga storleken, tidpunkten, villkor och om en sådan nyemission kommer att bli aktuell. Det finns risk att Bolaget tvingas göra nyemissioner som medför en stor utspädning av befintliga aktieägares innehav.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medel.

Ägare med betydande inflytande

De fem största aktieägarna i CHOSA äger tillsammans cirka 59,2 procent av företaget. Buhl Krone Holding (Ulla och Peter Buhl) äger per den 28 februari 2023 cirka 24,7 procent av kapitalet och rösterna, och Arrow Strategy Holding (Claus Frisenberg) äger cirka 11,7 procent av kapitalet och rösterna i CHOSA. Ulla, Peter och Claus som är medgrundare av CHOSA ApS, kan enskilt eller tillsammans med andra aktieägare utöva ett betydande inflytande över de frågor som tas upp vid bolagsstämman, vilket innefattar bland annat val av styrelseledamöter, framtida förvärv eller avyttringar av delar av verksamheten. Detta kan gynna Bolaget, men det kan också missgynna aktieägare som har andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpningen av de skyddsregler som finns lagstadgade, såsom aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har CHOSA ingen möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att huvudägarnas inflytande inte missbrukas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg.

Handel på oreglerad marknad

CHOSA:s aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, som inte är en reglerad marknad utan en så kallad "MTF-plattform". En sådan handelsplattform omfattas inte av lika strikt regelverk som en reglerad marknad. Investeringar i aktier på MTF-plattformar är vanligtvis förknippade med högre risk än en investering på en reglerad marknad. Se vidare under verksamhetsbeskrivningen angående att aktien vid denna årsredovisningsavgivande är på observationslistan.

Utsikter och kapitalbehov för 2023

Efter det villkorade av godkännandet av det omvända förvärvet vid Rhovac AB (publ) extra bolagsstämma erhöll CHOSA Aps ytterligare eget kapital motsvarande cirka 5 MSEK från nya Chosa Aps-ägare under 2023. Rhovac Aps har också erhållit det slutliga anslaget från Horizon 2020-programmet, motsvarande cirka 4,2 mSEK, vilket har skett under 2023. Med likviditeten från Horizon-bidraget, men utan att använda likviditet från nya Chosa Aps-investerare, har Chosa Oncology AB (publ) påbörjat återbetalningen av konvertibellånet, inkl. räntebetaling, på totalt ca 16,7 mSEK under 2023.

Det primära fokuset för CHOSA kommer vara att hitta en partner till vilken företaget kan sälja, licensiera eller samarbeta med syfte att föra projektet vidare mot godkännande och kommersialisering. Därför kommer CHOSA att ha fokus på affärsutveckling och förberedelser för tillverkningsuppställning och myndighetsgodkännande.

I november 2023 förväntas CHOSA få betalning för den skattefordran som är redovisad per 31 december 2022 från danska skattemyndigheten motsvarande cirka 7,7 mSEK.

Med volatiliteten inom bioteknikindustrin och på den allmänna finansmarknaden kan företaget vid något tillfälle anse det vara relevantt eller nödvändigt att söka ytterligare kapital i form av en emission.

Med ovan nämnda verksamhetsinriktning, kassan till hands och den förväntade återbetalningen av skattefordran räknar bolaget med att ha, även utan eventuell nyemission, likviditet för den kommande 18-månaders perioden som belöper från och med 1 januari 2023.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande:

Överkursfond	211 167 056
Balanserat resultat	-42 726 848
Årets resultat	-164 159 916
	4 280 291
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	4 280 291
	4 280 291

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

2022		Grundlön, styrelsearvode	Fakturerat arvode för ledande befattning i bolaget	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Totalt
	Anders Månsson	CEO	1 693 614	371 520	166 667	697 406	2 929 207
	Steffen Wad Jørgensen	COO	1 340 191	174 583		5 276	1 520 050
	Anders Ljungqvist	COO/Ledamot	147 375			47 779	195 154
	Henrik Stage	CFO				626 236	626 236
	Gunnar Gårdemyr	Styrelseordförande	294 750			95 558	390 308
	Lars Hedbys	Ledamot/VD	147 375			47 779	350 029
	Christina Glad	Ledamot	147 375			47 779	195 154
	Lars Höckenström	Ledamot	147 375			47 779	195 154
			3 918 055	546 103	166 667	989 356	6 401 293

Personalkostnader i not överstiger de i resultaträkning på grund av en återförd reservering

2021		Grundlön, styrelsearvode	Fakturerat arvode för ledande befattning i bolaget	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Totalt
	Anders Månsson	CEO	1 965 000	436 560	166 667	775 679	3 343 906
	Steffen Wad Jørgensen	COO	1 510 856	268 159	163 692	0	1 942 707
	Henrik Stage	CFO			42 969		920 765
	Anders Ljungqvist	COO/Ledamot	145 800			14 886	160 686
	Gunnar Gårdemyr	Styrelseordförande	291 600			91 621	383 221
	Lars Hedbys	Ledamot	145 800			45 810	191 610
	Christina Glad	Ledamot	145 800			14 886	160 686
	Lars Höckenström	Ledamot	145 800			45 810	191 610
			4 350 656	704 719	373 328	988 693	7 295 192

Beslut om ersättning till styrelsen fattades på bolagsstämma i 2022 och redovisas som personalkostnader.

Transaktioner mellan företaget och CFO har skett på marknadsmässiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Henrik Stage (Next Stage Ventures ApS) är gjorda på marknadsmässiga villkor. Transaktioner mellan företaget och t.f. VD, Lars Hedbys har under 2022 skett på marknadsmässiga grunder.

RESULTATRÄKNING	Not	2022-01-01	2021-01-01
		2022-12-31	2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	4	4 212 586	10 191 105
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-39 627 694	-63 781 369
Personalkostnader	6	-5 595 590	-8 245 488
Övriga rörelsekostnader		-105 577	-20 952
Röreliseresultat		-41 116 275	-61 856 704
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	1 481 042	0
Räntekostnader och liknande kostnader	8	-1 476 435	-219 851
Resultat efter finansiella poster		-41 111 668	-62 076 555
Skatt på årets resultat	9	7 359 510	7 502 528
ÅRETS RESULTAT		-33 752 158	-54 574 027

BALANSRÄKNING		2022-01-01		2021-01-01	
		2022-12-31	2021-12-31	2022-01-01	2021-12-31
		Not		Not	
BALANSRÄKNING					
TILLGÅNGAR					
Omsättningstillgångar					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Aktuella skattefordringar		7 706 887	7 563 941		
Övriga fordringar	10	779 054	2 759 633		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	4 278 286	15 885 667		
Summa kortfristiga fordringar		12 764 227	26 209 241		
Kassa och bank	12	15 120 770	29 620 706		
Summa omsättningstillgångar		27 884 997	55 829 947		
SUMMA TILLGÅNGAR		27 884 997	55 829 947		
EBET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital		3 428 478	3 428 478		
Övrigt tillskjutet kapital		211 293 118	211 293 118		
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-205 677 854	-173 026 036		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		9 043 742	41 695 560		
Summa eget kapital		9 043 742	41 695 560		
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		1 023 608	6 395 295		
Övriga kortfristiga skulder	13	15 228 604	525 325		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	2 589 043	7 213 767		
Summa eget kapital och skulder		27 884 997	55 829 947		

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2022	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat		
Ingående balans per 1 januari 2022	3 428 478	211 293 118	-173 026 036	41 695 560	41 695 560
Årets resultat			-33 752 158	-33 752 158	-33 752 158
Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:					
Omräkningsdifferenser			1 100 341	1 100 341	1 100 341
Summa värdeförändringar	0	0	1 100 341	1 100 341	1 100 341
Transaktioner med ägare:					
Nyemission					
Teckningsoptioner					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 december 2022	3 428 478	211 293 118	-205 677 854	9 043 742	9 043 742

Aktiekapital 19 047 102 aktier á kvotvärde 0,18 kronor.

2021	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat		
Ingående balans per 1 januari 2022	3 428 478	210 823 118	-119 451 717	94 799 879	94 799 879
Årets resultat			-54 574 027	-54 574 027	-54 574 027
Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:					
Omräkningsdifferenser			999 709	999 709	999 709
Summa värdeförändringar	0	0	999 709	999 709	999 709
Transaktioner med ägare:					
Nyemission					
Teckningsoptioner		470 000		470 000	470 000
Summa transaktioner med aktieägare	0	470 000	-173 026 036	470 000	470 000
Utgående balans per 31 december 2022	3 428 478	211 293 118	-173 026 036	41 695 560	41 695 560

Aktiekapital 19 047 102 aktier á kvotvärde 0,18 kronor.

KASSAFLÖDESANALYS

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	Not
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-41 116 275	-61 856 704	
Erhållen ränta	37		
Erlagd ränta	-57 502	-204 062	
Erhållen skattesubvention	8 112 390	7 576 135	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-33 061 350	-54 484 631	
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	15 710 787	-1 393 294	
Minskning(-)/ökning(+) ¹ leverantörsskulder	-5 633 801	1 682 021	
Minskning(-)/ökning(+) ² av övriga kortfristiga skulder	-7 924 062	5 058 858	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 908 426	-49 137 046	
Finansieringsverksamheten			
Likvid från emission av aktieoptioner	0	470 000	
Upptagning av lån	14 979 760	0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 979 760	470 000	
Årets kassaflöde	-15 928 666	-48 667 046	
Likvida medel vid årets början	29 620 706	77 524 323	
Kursdifferenser i likvida medel	1 428 729	763 429	
Likvida medel vid årets slut	15 120 770	29 620 706	12

RESULTATRÄKNING

	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4	1 977 089	1 964 253
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-6 202 425	-5 047 041
Personalkostnader	6	-3 474 323	-5 345 925
Övriga rörelsekostnader		-6 060	-40 253
Rörelseresultat		-7 705 718	-8 468 966
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	17	-156 359 218	0
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	1355 312	107 516
Räntekostnader och liknande kostnader	8	-1 450 292	-519
Resultat efter finansiella poster		-164 159 916	-8 361 968
Resultat före skatt		-164 159 916	-8 361 968
Skatt på årets resultat	9	0	0
ÅRETS RESULTAT		-164 159 916	-8 361 968

BALANSRÄKNING

Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
-----	--------------------------	--------------------------

BALANSRÄKNING

Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
-----	--------------------------	--------------------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

Fordringar hos koncernföretag

17	0	156 359 218
18	21 960 043	10 122 256
	21 960 043	166 481 475

Summa anläggningstillgångar

	21 960 043	166 481 475
--	-------------------	--------------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

10	620 361	386 293
11	105 229	373 022
	725 590	759 315

Kassa och bank

12	3 159 541	6 867 411
----	------------------	------------------

Summa omsättningstillgångar

	3 885 131	7 626 726
--	------------------	------------------

SUMMA TILLGÅNGAR

	25 845 174	174 108 201
--	-------------------	--------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

	3 428 478	3 428 478
	3 428 478	3 428 478

Fritt eget kapital

Överkursfond

Balanserad vinst eller förlust

Årets resultat

	211 167 056	211 167 056
	-42 726 848	-34 364 880
	-164 159 916	-8 361 968
	4 280 291	168 440 208

Summa eget kapital

	7 708 769	171 668 686
--	------------------	--------------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Övriga kortfristiga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	580 996	201 409
13	15 228 248	387 985
14	2 327 160	1 650 120
	18 136 405	2 239 514

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	25 845 174	174 108 201
--	-------------------	--------------------

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
2022					
Ingående balans per 1 januari 2022	3 428 478	211 167 056	-34 364 877	-8 361 968	171 868 691
Disposition av föregående års resultat			-8 361 968	8 361 968	0
Årets resultat				-164 159 916	-164 159 916
Transaktioner med ägare:					
Teckningsoptioner					0
Summa transaktioner med aktieägare		0			0
Ingående balans per 31 december 2022	3 428 478	211 167 056	-42 726 845	-164 159 916	171 868 691
2021					
Ingående balans per 1 januari 2021	3 428 478	210 697 056	-28 586 459	-7 778 418	179 760 658
Disposition av föregående års resultat			-7 778 418	7 778 418	0
Årets resultat				-8 361 968	-8 361 968
Transaktioner med ägare:					
Teckningsoptioner		470 000			470 000
Summa transaktioner med aktieägare		470 000			470 000
Ingående balans per 31 december 2021	3 428 478	211 167 056	-34 364 877	-8 361 968	171 868 691

KASSAFLÖDESANALYS

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	Not
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-7 705 718	-8 468 966	
Erhållen ränta	26	107 516	
Erlagd ränta	-1 066	-519	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 706 758	-8 361 968	
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga fordringar	33 724	240 224	
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	379 587	-456 571	
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-911 684	87 747	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 205 130	-8 490 568	
Investeringsverksamheten			
Förändring långfristiga lån dotterbolag	-10 482 500	-10 107 516	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 482 500	-10 107 516	
Finansieringsverksamheten			
Nyuppteckning av lån	14 979 760	0	
Likvid från emission av aktieoptioner	0	470 000	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 979 760	470 000	
Årets kassaflöde	-3 707 870	-18 128 084	
Likvida medel vid årets början	6 867 411	24 995 495	
Likvida medel vid årets slut	3 159 541	6 867 411	12

Noter

Not 1 – Allmän information

CHOSA Oncology AB (publ) med organisationsnummer 559037-2271 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Skåne län, Lunds kommun. Adressen till bolaget är Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Verksamheten i bolaget och dess dotterföretag RhoVac ApS består i att utveckla och kommersialisera läkemedel för behandling av cancer.

Not 2 – Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning [”K3”]. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK). Finansiella rapporter presenteras i svenska kronor (SEK) såvida inget annat nämns. De finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget CHOSA Oncology AB (publ) och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna. Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Redovisningsprinciperna för dotterföretag är i enlighet med redovisning regler för mindre företag i Danmark redovisat utgifter för forskning och utveckling direkt över resultatet. Internvinster och mellanhanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas till verkligt värde när det är sannolikt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda. För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Utländsk valuta

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Lockemonetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i röreliseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

Omräkning av dotterföretag och utlandsverksamhet

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkning i den period de uppkommer.

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen. I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad ”Skattekreditordningen” i Danmark. Enligt denna kommer RhoVac ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för RhoVac ApS för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k. balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill. Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helf eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvskalkylen.

Immateriella tillgångar

Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåttrikt. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Patentportföljen skrivs av linjärt över en bedömd period som startar vid försäljning av läkemedlet och som inte överstiger det till läkemedlet hörande patentets resterade patentperiod eller tio år.

Anskaffning genom intern uppbyggnad

Koncernen bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet och har valt att tillämpa aktiveringsmodellen, vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt uppbyggd anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas, företaget avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den, det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt uppbyggda immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Aktiverade utgifter för utveckling skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod.

Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren. Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det

redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning har ormedelbart kostnadsförts i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde.

Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förbror kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör. Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp. Bolaget har inga derivainstrument.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar bankmedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är förenliga för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventualförpliktelser redovisas inom linjen i balansräkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Moderföretaget tillämpar K3. Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Intäkter

Intäkter från försäljning av tjänster till fast pris redovisas i moderföretaget med tillämpning av den s.k. färdigställdemetoden. Det innebär att moderföretaget intäktsredovisar ett uppdrag när det är väsentligen fullgjort. Fram till vinstavräkningen redovisas nedlagda utgifter för uppdraget som tillgång och fakturerade belopp som skuld. Är det sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att översjuga den totala uppdragsinkomsten från ett uppdrag, redovisas den befarade förlusten som en kostnad oavsett om uppdraget har påbörjats eller inte.

Dötterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Skatter

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Not 3 – Viktiga uppskattningar och bedömningar

Forskning och utveckling

I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer RhoVac ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för RhoVac ApS för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp. Bolaget redovisar dessa skattesubventioner från danska skattemyndigheten på FoU som en intäkt på raden "skatt på årets resultat".

Fortsatt drift

Efter det vilkorade av godkännandet av det omvända förvärvet vid RhoVac Abs extra bolagsstämma. Erhöll bolaget (CHOSA) ytterligare eget kapital motsvarande cirka 5 MSEK från nya Chosa Aps-ägare under 2023. Bolaget har också erhållit det slutliga anslaget från Horizon 2020-programmet, motsvarande cirka 4,2 mSEK, vilket har skett under 2023. Med likviditeten från Horizon-bidraget, men utan att använda likviditet från nya Chosa Aps-investerare, har bolaget påbörjat återbetalningen av konvertibellånet, inkl. räntebetalning, på totalt ca 16,7 mSEK under 2023.

Det primära fokuset för Chosa AB kommer vara att hitta en partner till vilken företaget kan sälja, licensiera eller samarbeta med syfte att föra projektet vidare mot godkännande och kommersialisering. Därför kommer Chosa AB att ha fokus på affärsutveckling och förberedelser för tillverkningsuppskallning och myndighetsgodkännande.

I november 2023 förväntas CHOSA få betalning för den skattefordran som är redovisad per 31 december 2022 från danska skattemyndigheten motsvarande cirka 7,7 mSEK.

Med volatiliteten inom bioteknikindustrin och på den allmänna finansmarknaden kan företaget vid något tillfälle anses det vara relevant eller nödvändigt att söka ytterligare kapital i form av en emission.

Med ovan nämnda verksamhetsinriktning, kassan till hands och den förväntade återbetalningen av skattefordran räknar bolaget med att ha, även utan eventuell nyemission, likviditet för den kommande 18-månaders perioden som belöper från och med den 1 januari 2023.

Not 4 - Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	Koncernen				Dotterföretaget			
	2022-01-01		2021-01-01		2022-01-01		2021-01-01	
	2022-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2021-12-31	
Inköp	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Försäljning	0%	0%	100%	100%	100%	100%	100%	

Not 5 - Upplysning om ersättning till revisorn

	Koncernen				Dotterföretaget			
	2022-01-01		2021-01-01		2022-01-01		2021-01-01	
	2022-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2021-12-31	
Revisionsuppdrag	650 758	265 015	426 400	220 000				
Övriga tjänster	135 758	25 500	0	25 500				
Summa	786 516	290 515	426 400	245 500				

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 6 - Anställda och personalkostnader

Medeltalet anställda	2022	2021
	Antal anställda	Antal anställda
Sverige	2	2
Danmark	2	2
Totalt i koncernen	4	4

	2022		2021	
	Löner och andra ersättningar (pensionskostnader)	Soc kostn (pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (pensionskostnader)	Soc kostn (pensionskostnader)
Moderföretaget	2 767 642	926 260	3 770 143	1 139 222
Dotterföretaget	1 868 034	(371 520)	2 494 458	(436 560)
Totalt i koncernen	4 635 676	1 525 409	6 264 601	1 988 887

	2022		2021	
	Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter och anställda	Styrelse	Övriga anställda	Styrelse
Moderföretaget	884 250	874 800	1 892 842	3 331 903
Sociala kostnader	286 673	213 014	642 651	926 208
Dotterföretaget			1 868 034	2 494 458
Sociala kostnader			227 629	405 105
Totalt i koncernen	1 170 923	1 087 814	4 631 155	7 157 674

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare		Grundlön, styrelsearvode	Fakturerat arvode för ledande befattning i bolaget	Pensionskostnad	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Totalt
2022							
Anders Månsson	CEO	1 693 614		371 520	166 667	697 406	2 929 207
Steffen Wad Jørgensen	COO	1 340 191		174 583		5 276	1 520 050
Anders Ljungqvist	COO/Ledamot	147 375				47 779	195 154
Henrik Stage	CFO		626 236				626 236
Gunnar Gårdemyr	Styrelseordförande	294 750				95 558	390 308
Lars Hedbys	Ledamot/VD	147 375	154 875			47 779	350 029
Christina Glad	Ledamot	147 375				47 779	195 154
Lars Höckenström	Ledamot	147 375				47 779	195 154
		3 918 055	781 111	545 103	166 667	989 356	6 401 293

Personalkostnader i not överstiger de i resultaträkning på grund av en återförd reservering

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare		Grundlön, styrelsearvode	Fakturerat arvode för ledande befattning i bolaget	Pensionskostnad	Rörlig ersättning	Sociala kostnader	Totalt
2021							
Anders Månsson	CEO	1 965 000		436 560	166 667	775 679	3 343 906
Steffen Wad Jørgensen	COO	1 510 856		268 159	163 682	0	1 942 707
Henrik Stage	CFO		877 796		42 959		920 755
Anders Ljungqvist	COO/Ledamot	145 800				14 886	160 686
Gunnar Gårdemyr	Styrelseordförande	291 600				91 621	383 221
Lars Hedbys	Ledamot	145 800				45 810	191 610
Christina Glad	Ledamot	145 800				14 886	160 686
Lars Höckenström	Ledamot	145 800				45 810	191 610
		4 350 656	877 796	704 719	373 328	988 693	7 295 192

Beslut om ersättning till styrelsen fattades på bolagsstämma i 2022 och redovisas som personalkostnader.

Transaktioner mellan företaget och CFO har skett på marknadsmissiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Henrik Stage (Next Stage Ventures ApS) är gjorda på marknadsmissiga villkor. Transaktioner mellan företaget och t f VD, Lars Hedbys har under 2022 skett på marknadsmissiga grunder.

Not 7 - Övriga räntetäckter och liknande intäkter

	Koncernen			
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Räntetäckter, koncernföretag	0	0	709 486	107 516
Räntetäckter	37	0	26	0
Kursdifferenser	1 481 005	0	645 800	0
Summa	1 481 042	0	1 355 312	107 516

Not 8 - Räntekostnader och liknande kostnader

	Koncernen			
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Räntekostnader	-1 476 435	-204 062	-1 450 292	-519
Kursdifferenser	0	-15 789	0	0
Summa	-1 476 435	-219 851	-1 450 292	-519

Not 9 - Skatt på årets resultat

	Koncernen			
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Aktuell skatt	7 359 510	7 502 528	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0
Skatt på årets resultat	7 359 510	7 502 528	0	0

I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer RhoVac ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för RhoVac ApS för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp.

Aktuella skattefördringar där RhoVac ApS är berättigade bidrag/skatteavdrag för förluster som kan hänvisas till forskning och utveckling redovisas som intäkt. Den danska statens "Skattekreditordningen" berättigar detta till utvecklingsbolag. RhoVac ApS kan under denna ordning få utbetalt värdet av underskottet som är hänförligt till forskning och utveckling upp till 25 MDKK. För 2023, då inkomstskatten är 22 procent, kan den maximala utbetalningen således vara 5,5 MDKK. Inkomstskatt i Sverige beräknas med 20,6 procent och i Danmark med 22 procent på årets skattemässiga resultat.

För 2022 är det räknat en intäkt avseende "Skattekreditordningen" på 5 150 TDKK.

Skattemässiga underskott redovisas ej i balansräkningen då företaget bedömer det osäkert om dessa underskottsavdrag kommer att utnyttjas pga. osäkerhet om när i framtiden tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att genereras.

	Koncernen			
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Redovisat resultat före skatt	-41 111 668	-62 076 555	-164 159 916	-8 361 968
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6%	8 469 004	12 787 770	33 816 943	1 722 565
Ej uppbokade förlustavdrag Sverige	-1 603 356	-1 718 544	-1 603 356	-1 718 544
Ej uppbokade förlustavdrag Danmark	-6 862 060	-1 065 205	0	0
Skattesubvention enligt dansk lagstiftning	7 359 510	7 502 528	0	0
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-3 588	-4 021	-32 213 587	-4 021
Summa	7 359 510	7 502 528	0	0
Årets redovisade skattekostnad	7 359 510	7 502 528	0	0

Uppskjutna skattefordringar

I bolagen finns även uppskjutna skattefordringar per den 31 december 2022 som inte har redovisats beroende på osäkerhet när dessa underskott kommer att kunna utnyttjas i framtiden. I det danska bolaget är dessa 10 644 TDKK (10 644) efter avdrag enligt skattefordringsordningen. I den svenska bolaget är dessa 16 706 TSEK (15 103) och är beräknade med skattesatsen 20,6%.

Not 10 - Övriga fordringar

	Koncernen		Mödrföretaget	
	2022-01-01	2021-01-01	2022-01-01	2021-01-01
Momsfordringar	434 916	2 502 447	276 224	154 309
Övriga fordringar	344 138	257 185	344 137	231 984
Summa	779 054	2 759 633	620 361	386 293

Not 11 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Mödrföretaget	
	2022-01-01	2021-01-01	2022-01-01	2021-01-01
Förutbetalda klinikkostnader	59 526	14 789 953	0	0
Förutbetalda hyror	0	31 212	0	31 212
Övriga upplupna intäkter	4 173 057	0	0	0
Övriga poster	105 229	1 064 502	105 229	341 810
Summa	4 278 286	15 885 667	105 229	373 022

Not 12 - Likvida medel i kassaflödet

	Koncernen		Mödrföretaget	
	2022-01-01	2021-01-01	2022-01-01	2021-01-01
Bankmedel	15 120 770	29 620 706	3 159 541	6 867 411
Summa	15 120 770	29 620 706	3 159 541	6 867 411

Not 13 - Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Mödrföretaget	
	2022-01-01	2021-01-01	2022-01-01	2021-01-01
Konvertibel lån	14 979 760	0	14 979 760	0
Övriga poster	248 488	525 325	248 488	387 985
Summa	15 228 248	525 325	15 228 248	387 985

Not 14 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Mödrföretaget	
	2022-01-01	2021-01-01	2022-01-01	2021-01-01
Upplupna klinikkostnader	0	5 530 313	0	0
Upplupen räntekostnad	1 449 227	0	1 449 227	0
Övriga poster	1 139 816	1 683 454	877 933	1 650 120
Summa	2 589 043	7 213 767	2 327 160	1 650 120

Not 15 - Upplysningar om närstående

För information om ersättningar till ledande befattningshavare se not 6 Anställda och personalkostnader. För information om incitamentsprogram se not 20 Incitamentsprogram. Transaktioner mellan företaget och CFO har skett på marknadsmässiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Henrik Stage (Next Stage Ventures ApS) är gjorda på marknadsmässiga villkor. Transaktioner mellan företaget och t f VD har skett på marknadsmässiga grunder.

Ersättningar till nyckelpersoner för forskning och utvecklingstjänster	2022	2021
Övriga ersättningar	930 585	2 085 251
Steven Glazer Glazer Consulting		
Malene Weis MW Consulting	283 313	868 660
Övriga ersättningar		
Ann Christine Korsgaard Dzack	877 752	2 017 247

Not 16 - Händelser efter räkenskapsårets utgång

- Jan 11 - 2023:** Omvänt förvärv av CHOSA Aps godkänns på Rhovac AB (publ) extra stämma
- Jan 18 - 2023:** Rhovac AB (u.ä.t. Chosa Oncology AB) har slutfört förvärvet av Chosa ApS och en ny styrelse och verkställande direktör har tillträtt
- Feb 2 - 2023:** Rhovac AB byter namn till CHOSA Oncology AB
- Apr 8 - 2023:** CHOSA Oncology AB initierar betalning av sista delen av utgivna konvertibler
- Apr 11 - 2023:** CHOSA Oncology AB's poster Predictive biomarker for cisplatin in *prospective phase 2 of liposomal cisplatin in metastatic breast cancer* antagen till ASCO's årliga möte
- Apr 18 - 2023:** CHOSA Oncology AB's återbetalning av konvertibelänet pågår
- Apr 20 - 2023:** CHOSA Oncology AB's återbetalning av konvertibelänet pågår -uppdatering
- Apr 25 - 2023:** Kallelse till årsstämma i CHOSA Oncology AB

Not 17 - Andelar i koncernföretag

	Möjligt företag	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	156 359 218	156 359 218
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	156 359 218	156 359 218
Ingående uppskrivningar	0	0
Aktieägartillskott	0	0
Utgående ackumulerade uppskrivningar	0	0
Ingående nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-156 359 218	
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-156 359 218	0
Utgående redovisat värde	0	156 359 218

Företagets innehav av andelar i koncernföretag

		Möjligt företag	
Företagets namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar
Rhovac ApS	100%	100%	0
Summa			0
Företagets namn	Org.nr	Säte	
Rhovac ApS	31159008	Hørsholm, Danmark	

Not 18 – Fordringar hos koncernföretag

	Möterföretaget	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10 122 256	14 740
Tillkommande fordringar	11 837 786	10 107 516
Reglerade fordringar	-	-
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-
Långfristiga fordringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	21 960 042	10 122 256
Ingående nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	21 960 042	10 122 256

Not 19 – Eventualförpliktelser gentemot dotterbolag

Chosa Oncology AB (publ) förbinder sig intill åtminstone till utgången 2023 att på begäran en eller flera gånger tillföra det kapital för att verksamheten i CHOSA ApS ska fortsätta. Tillförseln av likvida medel ska ske i form av eget kapital, aktieägartillskott eller lån som förfaller till betalning tidigast 2024-03-31 och som från Chosa Oncology ABs sida inte är möjligt att säga upp innan 2024-03-31 samt att det är tillräckligt för att CHOSA ApS ska uppfylla sina förpliktelser i takt med att de förfaller.

Not 20 – Incitamentsprogram

Bolaget beslutade vid årsstämman den 19 maj 2021 ett långskött incitamentsprogram innefattande riktad emission av teckningsoptioner till marknadsvärde för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Enligt programmet kan högst 1 000 000 teckningsoptioner emitteras. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

Namn	Antal teckningsoptioner
Anders Månsson	350 000
Next Stage Ventures ApS (Henrik Stage)	250 000
Steffen Wad Jørgensen	200 000
Alexandra Ellenvik	50 000
Glazer Consulting ApS (Steven Glazer)	50 000
Ozack ApS (Ann Christine Korsgaard)	50 000
MW-Consult (Malene Weis)	50 000
Total	1 000 000

Not 21 – Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande:

Överkursfond	211 167 056
Balanserat resultat	-42 726 848
Årets resultat	-164 159 916
Totalt	4 280 291

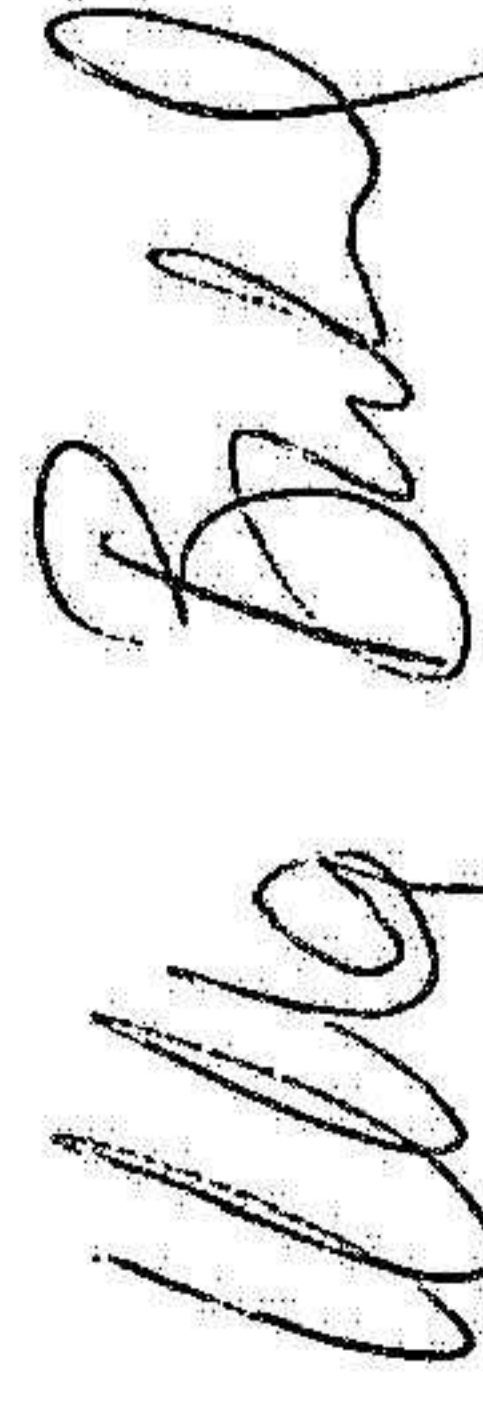
Styrelsen och verkställande direktör föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

I ny räkning överförs 4 280 291 kr.

Styrelsens underskrift

Lund den 2 maj 2023

Neil Goldsmith
Styrelseordförande



Ulla Buhl
Styrelseledamot

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseledamot

Lars Hedbys
Styrelseledamot

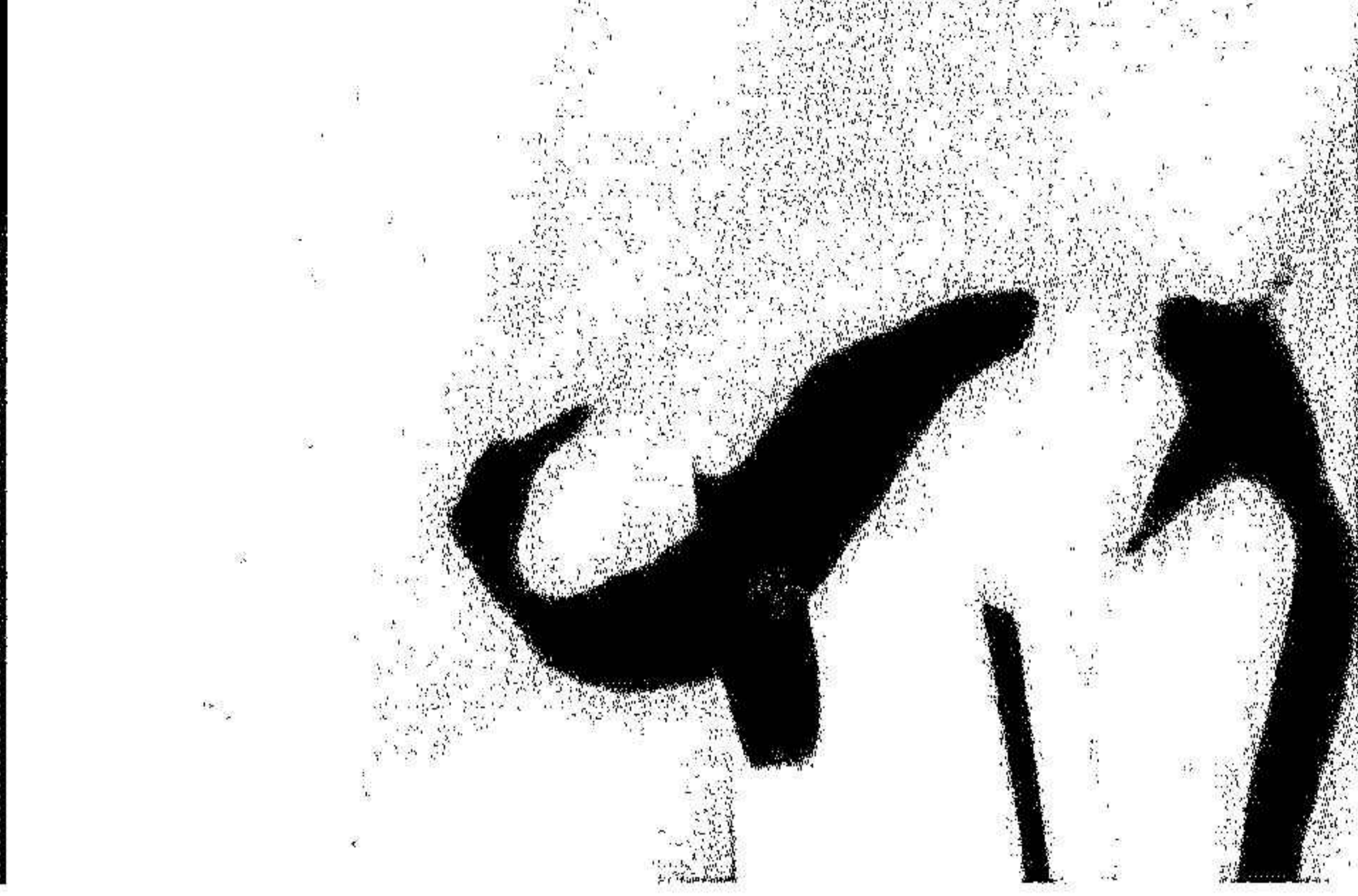
Claus Petersen
Styrelseledamot

Peter Buhl
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2023

Deloitte AB

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor



Styrelsens underskrift

Lund den 2 maj 2023

Neil Goldsmith
Styrelseordförande

Ingrid Atterryd Helman
Styrelseledamot

Ulla Buhl
Styrelseledamot

Lars Hedbys
Styrelseledamot



Claus Petersen
Styrelseledamot

Peter Buhl
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2023

Deloitte AB

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor



Styrelsens underskrift

Lund den 2 maj 2023

Neil Goldsmith
Styrelseordförande

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseledamot

Ulla Buhl
Styrelseledamot

Lars Hedbys
Styrelseledamot

Claus Pedersen
Styrelseledamot

Peter Buhl
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2023

Deloitte AB

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor



Styrelsens underskrift

Lund den 2 maj 2023

Neil Goldsmith
Styrelseordförande



Ingrid Ateryd Heiman
Styrelseledamot

Ulla Buhl
Styrelseledamot

Lars Herby
Styrelseledamot

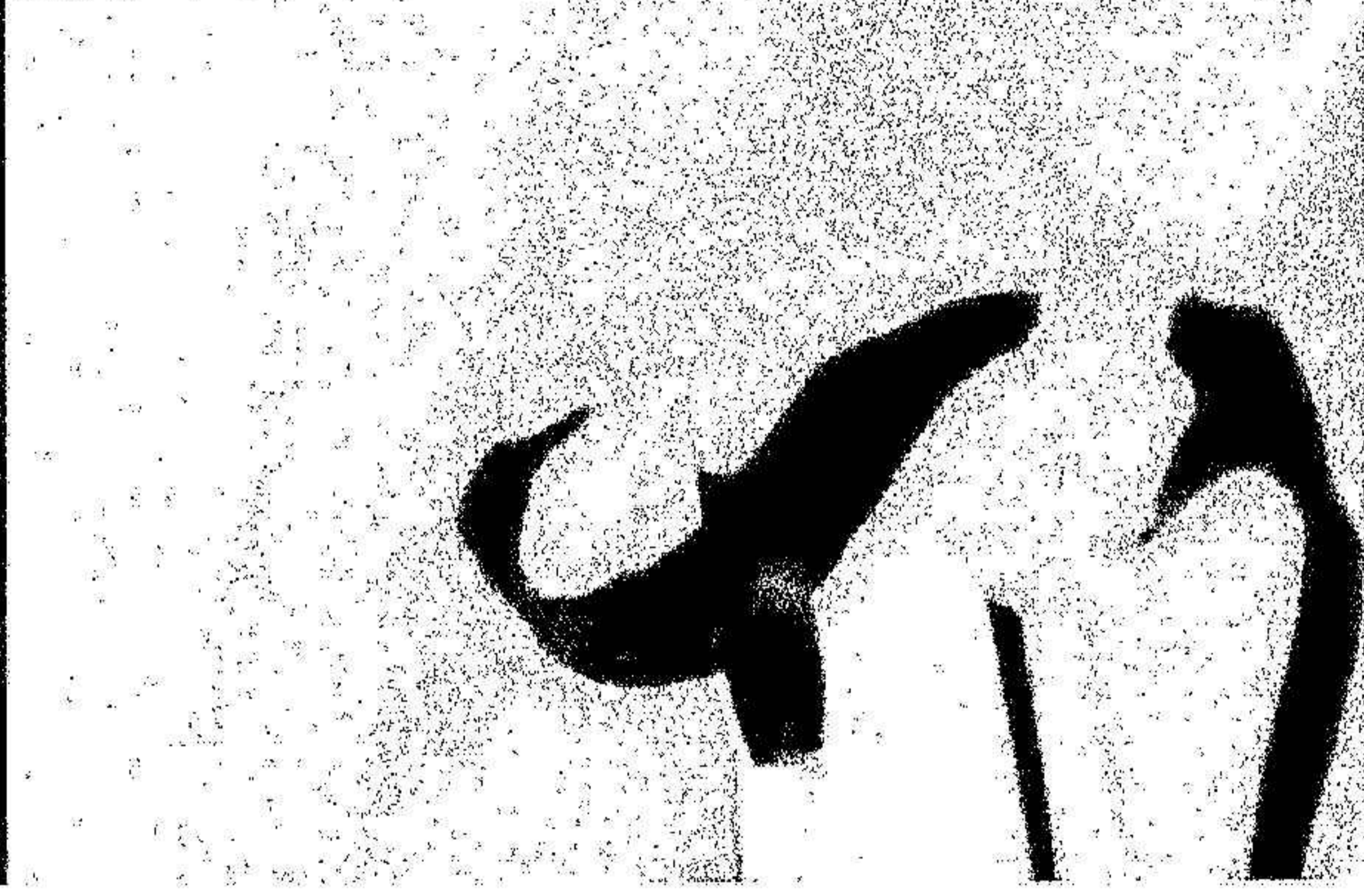
Claus Pedersen
Styrelseledamot

Peter Buhl
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2023

Deloitte AB

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor

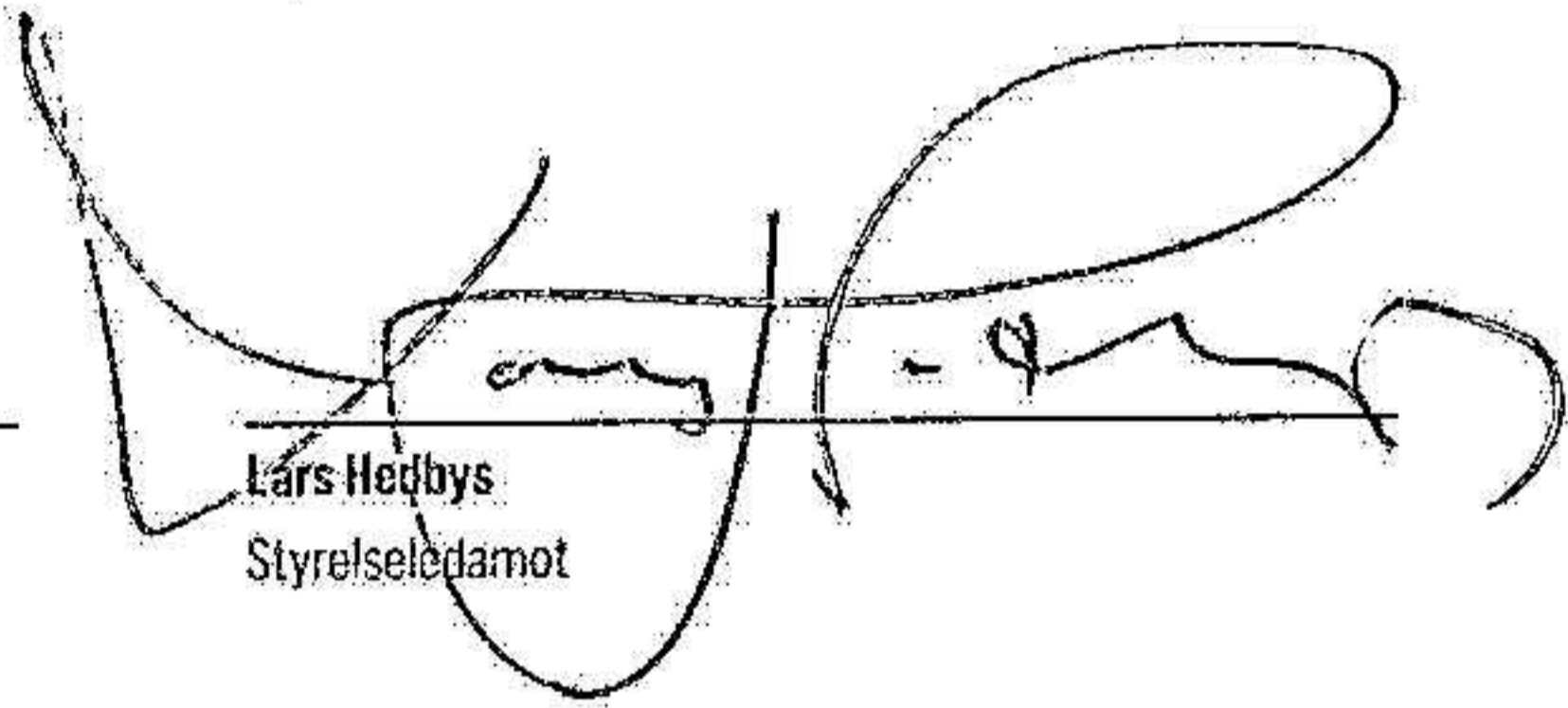


Styrelsens underskrift

Lund den 2 maj 2023

Heif Goldsmith
Styrelseordförande

Ingrid Alteryd Helman
Styrelseledamot



Ulla Buhl
Styrelseledamot

Lars Hedbys
Styrelseledamot

Claus Pedersen
Styrelseledamot

Peter Buhl
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2023

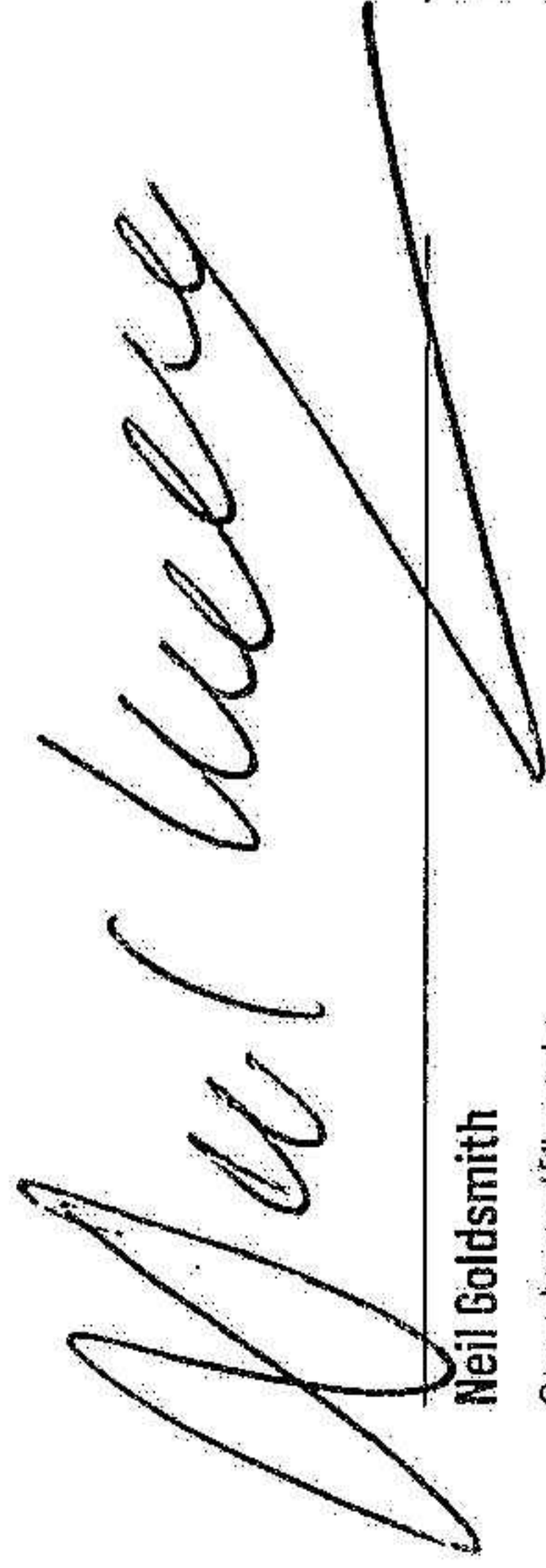
Deloitte AB

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor



Styrelsens underskrift

Lund den 2 maj 2023



Neil Goldsmith
Styrelseordförande

Ingrid Atteryd Heiman
Styrelseledamot

Ulla Buhl
Styrelseledamot

Lars Hedbys
Styrelseledamot

Claus Petersen
Styrelseledamot

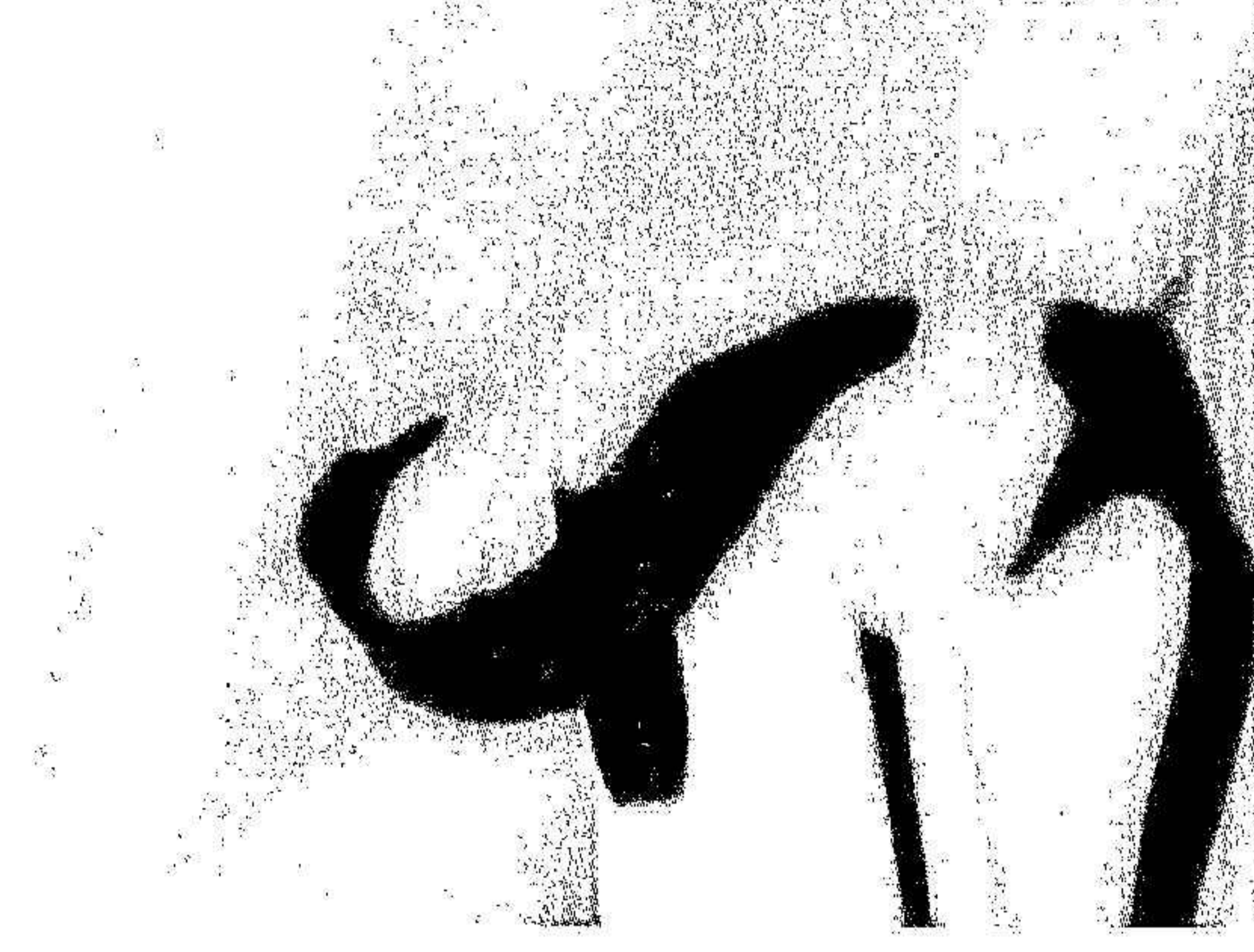
Peter Buhl
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 maj 2023

Deloitte AB



Magnus Andersson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Chosa Oncology AB (publ)

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Chosa Oncology AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31. Detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-2 och 32. Det är styrelsen och koncernredovisningen direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

2023062116079

Deloitte

Uttalanden: Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom: identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder som annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som är tillräckliga oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

• skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

• utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och redovisningen i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana handlingar eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra

Deloitte

i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Chosa Oncology AB (publ) för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi ansvarar om de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Kalmar den 2 Maj 2023

Deloitte AB



Magnus Andersson

Auktoriserad revisor

Kommande finansiella rapporter

CHOSA upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsstifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

- **Kvartalsrapport 1**
5 maj 2023
- **Halvårsrapport**
2023-08-28
- **Delårsrapport 3**
2023-11-10
- **Bokslutskommuniké**
2024-02-09

20

CHOSA
INTELLIGENT ONCOLOGY

22

Årsstämma 2023

Aktieägarna i Chosa Oncology AB, org. nr 559037-2271, kallas till årsstämma fredagen den 26 maj 2023 kl. 09.00 på Medicon Village i huvudbyggnaden The Spark, konferensrum Collaboration, Scheeletorget 1, Lund.

Medicon Village AB
Scheeletorget 1
223 81 Lund

www.chosaoncology.se

Independent auditor's assurance report on the compilation of pro forma financial information included in a company description

To the Board of Directors of Chosa Oncology AB (Publ), corporate identity number 559037-2271

Report on the compilation of pro forma financial information included in a company description

We have completed our assurance engagement to report on the compilation of pro forma financial information of Chosa Oncology AB (publ) ("the company") by the Board of Directors. The pro forma financial information consists of the consolidated pro forma balance sheet as at date 2022-12-31, the consolidated pro forma income statement for the period ended 2022-12-31 and related notes as set out on pages 34-37 of the company description issued by the company. The applicable criteria on the basis of which the Board of Directors has compiled the pro forma financial information are specified in the Delegated Regulation (EU) 2019/980 and described on pages 34-37.

The pro forma financial information has been compiled by the Board of Directors to illustrate the impact of the transaction set out on pages 34-37 on the company's consolidated financial position as at 2022-12-31 and the company's consolidated financial performance for the period ended 2022-12-31 as if the transaction had taken place at date 2022-12-31 and 2022-01-01 respectively. As part of this process, information about the company's consolidated financial position and consolidated financial performance has been extracted by the Board of Directors from the company's consolidated financial statements for the period ended 2022-12-31, on which an auditor's report has been published.

Responsibilities of the Board of Directors for the pro forma financial information

The Board of Directors is responsible for compiling the pro forma financial information in accordance with the requirements of the Delegated Regulation (EU) 2019/980.

Our independence and quality control

We have complied with the independence and other ethical requirements in Sweden, which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behaviour.

The firm applies International Standard on Quality Management 1, which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion about whether the pro forma information, in all material respects, has been compiled correctly by the Board of Directors in accordance with the Delegated Regulation (EU) 2019/980, on the bases given and that these bases are consistent with the group's accounting policies.

We have conducted the engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements *ISAE 3420 Assurance engagements to report on the compilation of pro forma financial information included in a prospectus*, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board. This standard requires that the auditor plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the Board of Directors has compiled, in all material respects, the pro forma financial information in accordance with the delegated regulation.

For purposes of this engagement, we are not responsible for updating or reissuing any reports or opinions on any historical financial information used in compiling the pro forma financial information, nor have we, in the

course of this engagement, performed an audit or review of the financial information used in compiling the pro forma financial information.

The purpose of pro forma financial information included in a company description is solely to illustrate the impact of a significant event or transaction on the company's unadjusted financial information as if the event had occurred or the transaction had been undertaken at an earlier date selected for purposes of the illustration. Accordingly, we do not provide any assurance that the actual outcome of the event or transaction at 2022-12-31 and 2022-01-01 respectively would have been as presented.

A reasonable assurance engagement to report on whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the basis of the applicable criteria involves performing procedures to assess whether the applicable criteria used by the Board of Directors in the compilation of the pro forma financial information provide a reasonable basis for presenting the significant effects directly attributable to the event or transaction, and to obtain sufficient and appropriate audit evidence about whether:

- The pro forma adjustments have been compiled correctly on the specified basis.
- The pro forma financial information reflects the proper application of those adjustments to the unadjusted financial information
- The stated basis comply with the group's accounting policies.

The procedures selected depend on the auditor's judgment, having regard to his or hers understanding of nature of the company, the event or transaction in respect of which the pro forma financial information has been compiled, and other relevant engagement circumstances.

The engagement also involves evaluating the overall presentation of the pro forma financial information.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the bases stated on pages 34-37 and these bases are consistent with the accounting policies applied by the group.

Kalmar, May 2, 2023

Deloitte AB



Magnus Andersson

Authorized Public Accountant