

**CHOSA Oncology AB**  
**Bolagsbeskrivning upprättad i samband med åternotering  
på Spotlight Stock Market**

**Individanpassad behandling  
av svåra cancerformer**

# VIKTIG INFORMATION

## Definitioner

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av att styrelsen för CHOSA Oncology AB med organisationsnummer 559037-2271 ("CHOSA" eller "Bolaget"), har beslutat om att ansöka om åternotering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market (Spotlight), efter att Bolagets aktie flyttats till Spotlights observationslista till följd av att Bolagets verksamhet förändrats i och med det omvända förvärvet med CHOSA ApS organisationsnummer (CVR) 31159008 ("Transaktionen"). Bolaget gick tidigare under företagsnamnet RhoVac AB, ("RhoVac" eller "Förvärvaren"), men som led i Transaktionen, beslutade den nya styrelsen om att ändra företagsnamnet till CHOSA Oncology AB. CHOSA Oncology AB är idag moderbolaget i koncern med organisationsnummer 559037-2271.

## Undantag från prospektskyldigheten

Denna bolagsbeskrivning utgör inte ett prospekt och har därför inte upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets förordning (EU) 2017/1129 eller Kommissionens Delegerade förordning (EU) 2019/980 och har därför heller inte granskats av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen har upprättats enbart i syfte för den fortsatta noteringen av Bolagets aktier på Spotlight och innehåller inte något erbjudande för allmänheten till att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget. Dokumentet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

## Bolagsbeskrivningens distributionsområde

Bolagsbeskrivningen, eller annat material som relaterat till denne, får inte distribueras eller publiceras i vissa jurisdiktioner i enlighet med gällande lagar och förordningar. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är ansvarig för att informera sig om och följa de gällande begränsningarna och får inte publicera eller distribuera beskrivningen på ett sätt som strider mot lagar och förordningar. Åtgärder som bryter mot dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolagets aktier har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act of 1933 i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med vissa tillämpliga undantag från, eller i transaktioner som inte är föremål för registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i den relevanta delstaten eller annan jurisdiktion i USA. Tvist som uppstår på grund av innehållet i Bolagsbeskrivningen eller relaterade juridiska frågor ska avgöras i enlighet med svensk lag och i svensk domstol.

## Framtidsinriktad information

Denna företagsbeskrivning innehåller framåtblickande uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn eller förväntningar på framtida händelser, finansiell och operativ utveckling. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med både kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer. Faktorer som kan orsaka att Bolagets framtida resultat eller utveckling skiljer sig från vad som uttrycks i de framåtblickande uttalandena inkluderar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden återspeglar endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gjort per dagen för denna Bolagsbeskrivning.

## Referenser och källhänvisningar

Bolagsbeskrivningen innehåller information från tredje part. Företaget garanterar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att inga relevanta uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle kunna leda till felaktig eller vilseledande information. Styrelsen har noga granskat och jämfört informationen med andra källor för att säkerställa att all information är korrekt och fullständig.

## Rådgivare

Sedermera Corporate Finance AB ("**Sedermera**") har agerat finansiell rådgivare till CHOSA ApS vid det omvända förvärvet med RhoVac. Sedermera har även biträtt Bolaget vid framtagandet av denna Bolagsbeskrivning och med projektledning i åternoteringsprocessen. Styrelsen för CHOSA ansvarar för innehållet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att inget har utelämnats som kan påverka Bolagets bedömning. Sedermera fransäger sig allt ansvar gentemot Bolagets aktieägare och för andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut baserade på informationen i denna företagsbeskrivning helt eller delvis.

## Revisorns granskning

Bortsett från vad som anges i revisionsberättelsen och finansiella rapporter som införlivas genom hänvisning, har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Tillgänglighet för företagsbeskrivning

Bolagsbeskrivningen finns tillgänglig på Bolagets hemsida ([www.chosaoncology.com](http://www.chosaoncology.com)). Bolagsbeskrivningen finns även tillgänglig på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

## Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market AB är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens

tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com))

### **Styrelsens försäkran**

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Styrelsen för CHOSA Oncology AB ansvarar för informationen i denna Bolagsbeskrivning. Det säkerställs härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen i Bolagsbeskrivningen, så vitt styrelsen vet är förenlig med fakta och att ingen information har utelämnats som skulle påverka den bild av Bolaget, samt att all relevant information från styrelseprotokoll och andra interna handlingar har redovisats korrekt i Bolagsbeskrivningen.

2 april, 2023

Styrelsen i CHOSA Oncology AB

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION	i
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	iii
VISSA DEFINITIONER	4
BAKGRUNDSINFORMATION	5
CHOSA APS I SAMMANDRAG	7
VD HAR ORDET	8
BOLAGSÖVERSIKT	9
VERKSAMHETSÖVERSIKT	10
MARKNADSÖVERSIKT	13
KLINISK PLAN	15
STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR	16
IMMATERIELLA RÄTTIGHETER	17
RISKFÄKTORER	19
FINANSIELL ÖVERSIKT - CHOSA APS	24
ANNAN FINANSIELL INFORMATION - CHOSA APS	26
FINANSIELL ÖVERSIKT - RHOVAC AB	27
ANNAN FINANSIELL INFORMATION - RHOVAC AB	31
PRO FORMAINFORMATION	32
REVISORNS BESTYRKANDERAPPORT	36
LEDNING, STYRELSE OCH REVISOR	38
AKTIER OCH AKTIEKAPITAL	43
BOLAGSSTYRNING	45
RÄTTSLIGA FRÅGOR OCH KOMPLEMENTERANDE INFORMATION	47
BOLAGSORDNING - CHOSA ONCOLOGY AB	48
ADRESSER	49

## Information om aktien

Kortnamn för aktierna på Spotlight Stock Market: CHOSA  
ISIN: SE0007784319  
LEI: 5493002SFL9YXB0A0027  
FISN: CHOSAON/SH  
CFI: ESVUFR

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2023	5 maj, 2023
Årsstämma	26 maj, 2023
Halvårsrapport Q2 2023	28 augusti, 2023
Delårsrapport Q3 2023	10 november, 2023
Bokslutskommuniké 2023	9 februari, 2024

# VISSA DEFINITIONER

"**CHOSA Oncology**" "**Bolaget**" eller "**CHOSA**" avser CHOSA Oncology AB (Fram till 18 januari 2023 med namnet RhoVac AB), organisationsnummer 559037-2271, moderbolaget i bolagsgruppen.

"**CHOSA ApS**" avser det förvärvade bolaget CHOSA ApS, organisationsnummer (CVR) 431134477, som nu är ett helägt dotterbolag till CHOSA Oncology AB.

"**RhoVac**" eller "**RhoVac AB**" avser moderbolaget innan det bytte namn till CHOSA Oncology AB.

"**RhoVac ApS**" avser helägt danskt dotterbolag till CHOSA Oncology med organisationsnummer (CVR) 31159008.

"**Registreringsgrundande prövning**" avser en klinisk studie som är utformat för att leda till marknadsgodkännande.

"**Companion diagnostic**" avser ett test som används för att matcha en patient mot ett specifikt läkemedel eller en specifik behandling.

"**Omvänt förvärv**" avser förvärv där det förvärvade bolaget erhåller majoritetsägande och kontroll av det förvärvande bolaget genom att betalning sker i form av nya aktier i förvärvaren.

# BAKGRUNDSINFORMATION

## Bakgrund

I ett pressmeddelande den 29 maj 2022 meddelade RhoVac AB i ett pressmeddelande att dess fas 2b-studie i prostatacancer, BraVac, inte lyckades visa att kandidaten RV001 (onilcamotid) överträffar placebo i att förhindra sjukdomsprogression hos patienter med biokemiskt återfall (en ökning av PSA) efter kurativt syftande behandling. Med de negativa studieresultaten såg RhoVacs styrelse inget skäl som rättfärdigade ytterligare studier med substansen och beslutade att undersöka möjligheterna för en samgående mellan RhoVac och ett annat företag, alternativt, att gå vidare med en likvidation av företagets tillgångar.

Under sommaren och hösten 2022 var RhoVac i dialog med ett antal företag angående ett så kallat "omvänt förvärv", genom vilken det potentiellt förvärvade företaget skulle dra nytta av RhoVacs aktiemarknadsplats, tillgångar och viss nyckelpersonal. Den 5 december 2022 meddelade RhoVacs styrelse att man hade ingått ett villkorligt avtal om att förvärva det danska onkologiföretaget CHOSA ApS. Förvärvet var, bland annat, villkorat av godkännande från bolagsstämman i RhoVac.

Bolagsstämman i RhoVac den 11 januari 2023 godkände Transaktion och CHOSA ApS har sedan den 18 januari 2023 varit integrerat i koncernen som ett helägt dotterbolag. Som en del av Transaktionen beslutade bolagsstämman också om att byta ut Bolagets styrelse, ledning och företagsnamn. CHOSA ApS tidigare styrelse och ledning valdes in i Bolaget, samtidigt som bolagsnamnet ändrades till CHOSA Oncology AB. För mer information om CHOSA Oncology AB och dess nya styrelse och ledning, se avsnitten "Bolagsöversikt", "Verksamhetsöversikt" och "Styrelse, ledning och revisor" i denna Bolagsbeskrivning.

## Villkor för förvärvet

Köpeskillingen för samtliga aktier i CHOSA ApS uppgick till cirka 45,9 miljoner SEK. Värderingen gjordes av RhoVacs styrelse, med stöd från externa parter, och den slutliga köpeskillingen fastställdes genom förhandlingar mellan de båda parterna. I transaktionen värderades RhoVac till 20 miljoner SEK, eller 1,05 SEK per aktie, vilket motsvarade en premie om cirka 75 procent mot den volymviktade genomsnittskursen "VWAP" på aktien under de 30 handelsdagarna som föranledde Transaktionen den 5 december 2022.

Genom den kvittningsemission som riktades till säljarna av CHOSA ApS ökade antalet aktier i RhoVac med 43 727 531 från 19 047 102 till 62 774 633, och aktiekapitalet ökade med 7 870 955,58 SEK, från 3 428 478,36 SEK till 11 299 433,94 SEK. Säljarna av CHOSA ApS innehar för närvarande cirka 69,7 procent av aktierna och rösterna i RhoVac, och de gamla aktieägarna i RhoVac innehar cirka 30,3 procent.

## Motiv för fortsatt notering

Det är styrelsens uppfattning att fortsatt notering på Spotlight Stock Market är gynnsamt för Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Att verka i en börsnoterad miljö bidrar både till den långsiktiga tillgången på kapital och bygger ett stort förtroende i relationen med marknadens intressenter genom de krav på öppenhet och efterlevnad som krävs som börsnoterat bolag. En fortsatt notering av CHOSA förväntas också bidra till ökad kännedom om iCIP™ och de potentiella patientfördelarna som produkten medför, samt göra det möjligt för nuvarande och framtida aktieägare att dra nytta av handel med bolagets aktier när de vill.

## Lock-up-åtaganden

Alla säljare av CHOSA ApS, liksom den största aktieägaren i RhoVac innan förvärvet har åtagit sig att inte sälja aktier i RhoVac under en sex månadsperiod efter det att transaktionen slutfördes den 18 januari 2023. Totalt omfattas cirka 75,9 procent av de utomstående aktierna i CHOSA Oncology av s.k. "Lock-up".

”

*"CHOSA ApS är ett nybildat danskt företag som fokuserar på klinisk utveckling av precisionsbehandlingar inom onkologi. Bolaget består av ett team med stor erfarenhet inom onkologi, personerna bakom CHOSA ApS har tidigare utvecklat och gjort "exit" i totalt sju olika läkemedelsprogram och dessutom tagit två läkemedel hela vägen till marknaden."*

- Peter Buhl, VD

**Som följd av den förändrade verksamheten i och med det omvända förvärvet av CHOSA ApS, beslutade Bolagsstämman i RhoVac den 11 januari 2023 att ändra bolagets namn till CHOSA Oncology AB.**

### Ägarstruktur i CHOSA ApS inför förvärvet

CHOSA ApS har sedan starten i mars 2022 finansierats genom två nyemissioner av aktier till grundarna av bolaget. I samband med det omvända förvärvet genomförde CHOSA ApS en ytterligare kapitalanskaffning, där bolaget säkrade ytterligare 3.3 miljoner DKK från både befintliga och nya investerare i bolaget. Motivet för emissionen var att säkerställa återstående likvida medel som behövdes för att uppfylla Spotlights noteringskrav gällande finansiering vid tidpunkten för notering. Kapitalanskaffningen var villkorad av att det omvända förvärvet godkändes av bolagsstämman i RhoVac den 11 januari 2023. Bolagsstämman godkände förvärvet av CHOSA ApS och den villkorade emissionen exekverades. Nedanstående aktieägarförteckning visar ägarstrukturen i CHOSA ApS inför Transaktionen och inkluderar investeringarna i den villkorade kapitalanskaffningen.

Aktieägare i CHOSA ApS	Antal aktier	Ägarandel (%)
Buhl Krone Holding ApS <sup>1</sup>	3 501 566	35,46
Arrow Strategy Holding 2 ApS <sup>2</sup>	1 655 828	16,77
Smerud Medical Research International AS <sup>3</sup>	1 198 028	12,13
IPO Nordic Fund A/S	1 150 827	11,66
1632 LLP <sup>4</sup>	535 524	5,42
SH Verwaltungsgesellschaft mbH	475 381	4,81
LH LH Invest Aps	475 381	4,81
A/S Kapitalforvaltning Nord Aktier	211 888	2,15
Nels Holding ApS	211 888	2,15
Arrow Invest 1 ApS <sup>5</sup>	139 817	1,42
Qkreate ApS	127 133	1,29
Sass & Larsen ApS	105 944	1,07
Sidse Dahlin,	84 755	0,86
<b>Totalt</b>	<b>9 873 960</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Samägt av Peter Buhl Jensen (VD) och Ulla Hald Buhl (COO, Styrelsemedlem).

<sup>2</sup> Helägt av Claus Frisenberg (CFO, Styrelsemedlem).

<sup>3</sup> Ägs av Knut Smerud.

<sup>4</sup> Delägt av Neil Goldsmith (Styrelseordförande).

<sup>5</sup> Delägt av Claus Frisenberg (CFO, styrelsemedlem)

### Ägarstruktur i CHOSA Oncology efter förvärvet

RhoVac förvärvade alla aktier i CHOSA ApS för 4,65 SEK per aktie, vilket värderade bolaget till 45,9 miljoner SEK i transaktionen. Köpeskillingen betalades genom en skuldrevers som omedelbart kvittades mot nya aktier i RhoVac. Genom kvittningsemissionen riktad till säljarna av CHOSA ApS ökade antalet aktier i RhoVac med 43 727 531 aktier, vilket innebar en utspädning till tidigare aktieägare på cirka 69,7 procent. Den största aktieägaren efter transaktionen är Buhl Krone Holding ApS (Ulla och Peter Buhl) med ett ägande om cirka 24,7 procent. RhoVac ändrade senare namn till CHOSA Oncology.

Största aktieägarna i CHOSA Oncology	Antal akter	Ägarandel (%)
Buhl Krone Holding ApS <sup>1</sup>	15 506 935	24,7
Arrow Strategy Holding 2 ApS <sup>2</sup>	7 332 952	11,7
Smerud Medical Research International AS <sup>3</sup>	5 305 552	8,5
IPO Nordic Fund A/S	5 096 519	8,1
M2 Asset management <sup>4</sup>	3 887 495	6,2
1632 LLP <sup>5</sup>	2 371 606	3,8
SH Verwaltungsgesellschaft mbH	2 105 258	3,4
LH LH Invest ApS	2 105 258	3,4
RQ solutions ApS	1 327 525	2,1
Xiaoliaing Wu	865 321	1,4
Resterande (cirka 4,400)	16 870 212	26,9
<b>Total</b>	<b>62 774 633</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Delägt av Peter Buhl Jensen (VD) och Ulla Hald Buhl (COO, Styrelsemedlem).

<sup>2</sup> Helägt av Claus Frisenberg (CFO, Styrelsemedlem).

<sup>3</sup> Ägs av Knut Smerud.

<sup>4</sup> Ägs av Rutger Arnhult

<sup>5</sup> Delägt av Neil Goldsmith (Styrelseordförande)

# CHOSA APS I SAMMANDRAG

## CHOSA ApS

CHOSA ApS är ett danskt bioteknikföretag som leds av den tidigare ledningen för Oncology Venture ApS (numera Allarity Therapeutics, Inc.), ett beprövat internationellt team av erfarna specialister inom precisionsonkologi. I april 2022 licensierade CHOSA-teamet de globala rättigheterna till LiPlaCis® och dess "companion diagnostic" DRP® (tillsammans kallat iCIP™). iCIP™ var det ledande projektet när CHOSA-teamet ledde Oncology Venture ApS.

## Utmaningen

Många cancerläkemedel är enbart effektiva i en liten del av en patientgrupp, och det finns för närvarande ett mycket begränsat antal sätt att på förhand identifiera vilka patienter som kommer svara på en behandling. Detta tvingar onkologer att behandla många patienter i blindo. Om patienten får fel läkemedel fortsätter tumören att växa, tid går förlorat och man riskerar att försämra patientens livskvalitet samtidigt som chanserna till att botas riskerar att minska. Cancerläkemedel har vanligtvis också allvarliga biverkningar.

## Lösningen

CHOSA ApS har ilicensierat de globala rättigheterna till en DRP®-teknik ("Drug Response Predictor") för att på förhand identifiera om en patient sannolikt kommer att gynnas av behandling med företagets läkemedelskandidat LiPlaCis® eller inte. DRP®-tekniken genererar ett värde på sannolikheten för att patienten kommer att gynnas av bolagets läkemedel baserat på data från dennes individuella gennuttryck, vilket hämtas från patientens biopsiproov. Detta gör det möjligt för läkaren att enkelt välja att ge LiPlaCis® till de patienter med 20 procent störst sannolikhet att gynnas av behandlingen. Läkemedelskandidaten LiPlaCis® nyttjar en liposombärare av det cancerbekämpande ämnet som effektivt målsöker cancerceller i patientens kropp. Tidigare studier med LiPlaCis® indikerar dessutom på en mildare toxicitetsprofil än jämförbara läkemedel.

## Klinisk validering

I november 2022 erhöLL CHOSA ApS positiv fas 2b-data från dess kliniska studie med iCIP™ i metastaserad bröstcancer. Data visade att LiPlaCis®-behandling av de patienterna som valts ut av DRP®, hade signifikant högre svarsfrekvens och den progressionsfria överlevnaden hos dessa patienter var längre. Resultaten från studien är i linje eller bättre än de genomsnittliga resultaten hos andra cancerläkemedel som erhållit FDA-godkännande mellan åren 2000 och 2016. CHOSA ApS förväntar sig att nästa kliniska steg i programmet kommer att vara en registreringsgrundande studie, från vilken bolaget anser att det finns goda möjligheter att erhålla en genombrottsbeteckning (Eng. "Breakthrough Designation") genom en studie som omfattar färre än 40 patienter.

## Roadmap

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.



## VD HAR ORDET

Det finns fler än 300 godkända cancerläkemedel som alla fungerar - i viss utsträckning - för vissa cancerpatienter men inte för andra. Det medför stora svårigheter för onkologer att veta vilket läkemedel han eller hon ska ge en patient. Om patienten får fel läkemedel fortsätter tumören att växa, tid går förlorad och chanserna att botas riskerar att minska. Cancerläkemedel förknippas ofta också med allvarliga biverkningar.

Statistisk modellering är det första steget i att avgöra vilket läkemedel som bör användas, men andelen verkningslösa behandlingar är fortfarande så hög som 75 procent<sup>1</sup> i svårbehandlade cancerformer. För att fler patienter ska få rätt läkemedel redan från början behövs effektivare prognosmodeller som fångar upp de individuella egenskaperna hos patienter och deras tumörer. Det är vad CHOSA handlar om.

iCIP™ (LiPlaCis® och DRP® tillsammans) består av två innovativa teknologier som potentiellt kan bidra till effektivare cancervård. Även om teknologierna kan användas var och en för sig, så återfinns den största fördelen i att använda dem tillsammans.

Den första teknologin är vår läkemedelskandidat LiPlaCis®, en förbättrad formulering av det redan godkända kemoterapiläkemedlet cisplatin.

Cisplatin har varit ett av de vanligast förekommande läkemedlen i cancerbehandling sedan det först godkändes 1978. Man uppskattar att 10-20 procent av alla cancerpatienter får någon form av cisplatin vid något tillfälle under sin behandling och det finns idag ingenting som tyder på att det kommer minska, tvärtom, användningen av cisplatin ser ut att öka. Likt de bästa läkemedlen på marknaden, ger cisplatin dock enbart behandlingseffekt i cirka 25 procent av cancerpatienterna, och det är inget som har förändrats över tid. Likt andra cancerläkemedel har cisplatin även flera allvarliga biverkningar.



**”I april 2022 genomförde CHOSA ApS ett management buyout av de globala exklusiva rättigheterna till läkemedelsprogrammet iCIP™. iCIP™ består av två nya teknologier, ett cancerläkemedel och ett diagnostiskt test för att identifiera vilka patienter som sannolikt har störst nytta av läkemedlet. Vi erhöll nyligen positiva fas 2b data från vår studie i metastaserad bröstcancer.”**

Vår kandidat LiPlaCis® är en ny formulering av cisplatin som använder en smart liposombärare som aktivt målsöker sPLA2 - ett enzym som finns i tumörer. Vid kontakt med enzymet bryts liposombubblan ned, och det inkapslade cisplatinet släpps ut direkt vid tumören. Målsättningen är att LiPlaCis® kommer vara mer effektivt och samtidigt ha mindre biverkningar jämfört med andra formuleringar av cisplatin.

Vår andra teknologi är vår läkemedelsresponsprediktor DRP®, en algoritm som kan förutsäga individuella tumörers sannolika respons på behandling med cisplatin. Från patientens biopsi genererar DRP®-teknologin ett värde på patientens sannolikhet att gynnas av cisplatin. Värdet baseras på data på patientens individuella genuttryck från de 205 gener som är kända för att mest påverka känslighet och resistens mot cisplatin.

iCIP™ är alltså kombinationen av att på förhand kunna identifiera om en patient kommer att gynnas av cisplatin eller inte, och sedan behandla patienten med högre effektivitet och mindre toxicitet än befintliga alternativ. Vi erhöll nyligen positiv fas 2b-data som visar att de patienter som valts ut med DRP®, svarar bättre på behandling, har längre progressionsfri överlevnad och möjligen även längre total överlevnad än de patienter som hade låg DRP-betyg.

iCIP™-programmet är känt inom onkologisfären från tiden då det drevs av Oncology Venture ApS (numera Allarity Therapeutics, Inc.). Sedan CHOSA licensierade in programmet, har Bolaget vid tre tillfällen oprovocerat blivit kontaktade av europeiska små- och medelstora läkemedelsföretag med intresse för projektet. Uppmuntrade av intresset, och inspirerade av ny patientdata i november 2022, tror vi därför att det finns fler bolag som skulle vara intresserade av ett samarbete eller uppköp om de fick kännedom om möjligheten.

Vår bedömning är att en notering av Bolaget inte enbart kommer att öka medvetenheten om iCIP™ och dess potentiella fördelar för patienten. Det kommer också kunna stödja dialogen med potentiella partners och förvärvare. Våra prioriteringar under de kommande åren kommer att vara på att approachera potentiella samarbetspartners och förvärvande bolag. Parallellt med detta kommer vi att fortsätta att bygga värde i Bolaget genom att ta fastställa och förbereda en lämplig klinisk godkännandeprocess för att erhålla marknadsgodkännande.

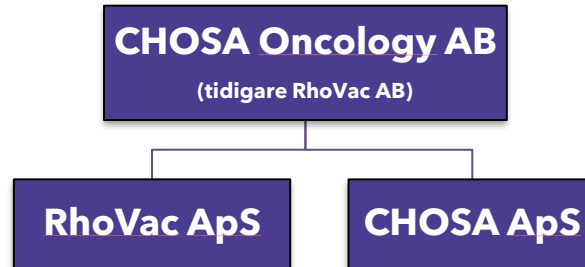
Vi vill välkomna alla nya aktieägare till Bolaget och hoppas att ni delar CHOSA:s engagemang för att utveckla innovativa och intelligenta cancerbehandlingar.

Peter Buhl Jensen | CEO

<sup>1</sup> Haslam A, Prasad V. Estimation of the Percentage of US Patients With Cancer Who Are Eligible for and Respond to Checkpoint Inhibitor Immunotherapy Drugs. JAMA Netw Open. 2019;2(5):e192535. doi:10.1001/jamanetworkopen.2019.2535

# BOLAGSÖVERSIKT

CHOSA är en grupp av bioteknikföretag som fokuserar på forskning och utveckling av intelligenta cancerbehandlingar. Koncernen består av moderbolaget CHOSA Oncology AB (tidigare RhoVac AB) och dess två helägda dotterbolag, CHOSA ApS (organisationsnummer 43144477) med säte i Köpenhamn, Danmark, och RhoVac ApS (organisationsnummer 31159008), som tidigare hade sitt säte och sin verksamhet i Hørsholm, Danmark. RhoVac ApS är inaktivt men innehar IP-rättigheterna för RhoVacs tidigare läkemedelsutvecklingsprogram. CHOSA:s huvudfokus, och där Bolagets verksamhet kommer att bedrivas framgent, är det nyförvärvade dotterbolaget CHOSA ApS



Figur 1: Koncernstruktur.

Moderbolagets organisationsnummer är 559037-2271 och dess LEI-kod är 5493002SFL9YXB0A0027. Bolagets adress är Medicon Village Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige. Företagets representanter kan nås på +46 (0)73 751 72 78 och via e-post, info@chosa.bio. Företagets webbplats är www.chosaoncology.com. Observera att informationen på CHOSA:s webbplats eller andra webbplatser som det hänvisas till inte ingår i bolagsbeskrivningen såvida inte sådan information införlivas i bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

## Historik

CHOSA Oncology AB (tidigare RhoVac AB) är ett svenskt publikt bolag som verkar under svensk lagstiftning och i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har haft sitt säte i Lund sedan bildandet i Sverige den 28 oktober 2015 och registrerades hos Bolagsverket 25 november 2015. I samband med bildandet av Bolaget överförde grundarna RQ Solutions ApS, Ventac Holdings (Cyprus) Limited och Thorald Holding Aps alla sina aktier i RhoVac ApS till Bolaget som icke-kontanta tillgångar i utbyte mot aktier i RhoVac AB (moderbolaget). Bolaget har sedan bildandet investerat mer än 235 miljoner SEK i forskning och utveckling av Bolagets läkemedelskandidat RV001, som under 2022 visade sig vara ineffektivt. Den 11 januari 2023 godkände RhoVacs extra bolagsstämma förvärvet av CHOSA ApS i en omvänd förvärvstransaktion där köpeskillingen betalades genom nyemitterade aktier. Med den förändrade affärsinriktningen som följde transaktionen, beslutade bolagsstämman att ändra Bolagets namn från RhoVac AB till CHOSA Oncology AB.

## CHOSA Oncology AB

CHOSA Oncology AB är koncernens moderbolag och har ledningsansvaret för dotterbolagen i en centraliserad struktur. Bolaget har nyligen bytt namn från RhoVac AB, vilket har varit Bolagets operativa namn sedan bildandet och noteringen 2015 respektive 2016. CHOSA Oncology har för närvarande 4 anställda, verkställande direktör med övergripande ansvar för Bolaget, economichef med ansvar för Bolagets ekonomi och finansiella frågor, operativ chef med övergripande ansvar för Bolagets verksamhet, samt IR-chef med ansvar för Bolagets kommunikation.

## RhoVac ApS

RhoVac ApS, (organisationsnummer 31159008) är ett danskt dotterbolag till CHOSA Oncology som tidigare var platsen för Bolagets forskning och utveckling av RhoVacs tidigare läkemedelskandidat RV001 (senare benämnd onilcamotide). Utvecklingen av RV001 inleddes i RhoVac ApS 2007 har fortsatt fram till 2022, då fas 2b-studien i prostatacancer inte lyckades visa att RV001 var överlägsen placebo när det gäller att förhindra tumörprogression efter radikalbehandling. I och med de negativa studieresultaten beslutade Bolagets tidigare styrelse att avbryta utvecklingen av RV001. RhoVac ApS har sedan dess lagt ner sin verksamhet och kostnadsdrivande aktiviteter har i största möjliga mån lagts ned.

## CHOSA ApS

CHOSA ApS (organisationsnummer 43144477) är ett danskt dotterbolag till CHOSA Oncology AB som bildades i mars 2022 av den nuvarande ledningen för CHOSA Oncology AB. CHOSA ApS, som innehar samtliga licensrättigheter till Bolagets läkemedelskandidat LiPlaCis® och dess prognosverktyg DRP® (tillsammans kallade iCIP™), förvärvades i januari 2023 av Bolaget genom en omvänd förvärvstransaktion.

iCIP-programmet är nu CHOSA Oncology AB:s främsta tillgång och Bolagets främsta prioritet framöver kommer att vara att antingen sälja projektet eller att hitta en partner som finansiellt stödjer nästa registreringsgrundande studie.

# VERKSAMHETSÖVERSIKT

## Bakgrundsinformation: Cisplatin

Cisplatin är ett kemoterapeutiskt läkemedel som syftar till att förstöra celler i kroppen som kan orsaka olika typer av cancer. Läkemedlet är en hörnsten för behandlingen av många cancerindikationer och har varit ett av de mest använda läkemedlen för behandling av cancersedan det först godkändes 1978, och det finns idag inga indikationer på att det kommer ersättas inom den närmaste framtiden. Faktum är att användningen av cisplatin ökar, och det uppskattas att 10-20 procent av alla cancerpatienter ges någon form av cisplatin vid någon tidpunkt under sin behandling. Trots sin breda användning har cisplatin flera nackdelar. Likt även de bästa nya cancerläkemedlen på marknaden, ger cisplatin enbart behandlingseffekt för cirka 25 procent av alla cancerpatienter. Dessutom ålägger cisplatin vanligtvis flera allvarliga biverkningar, som benmärgssupersession, hörselnedsättning, njurskada och illamående.

## iCIP™

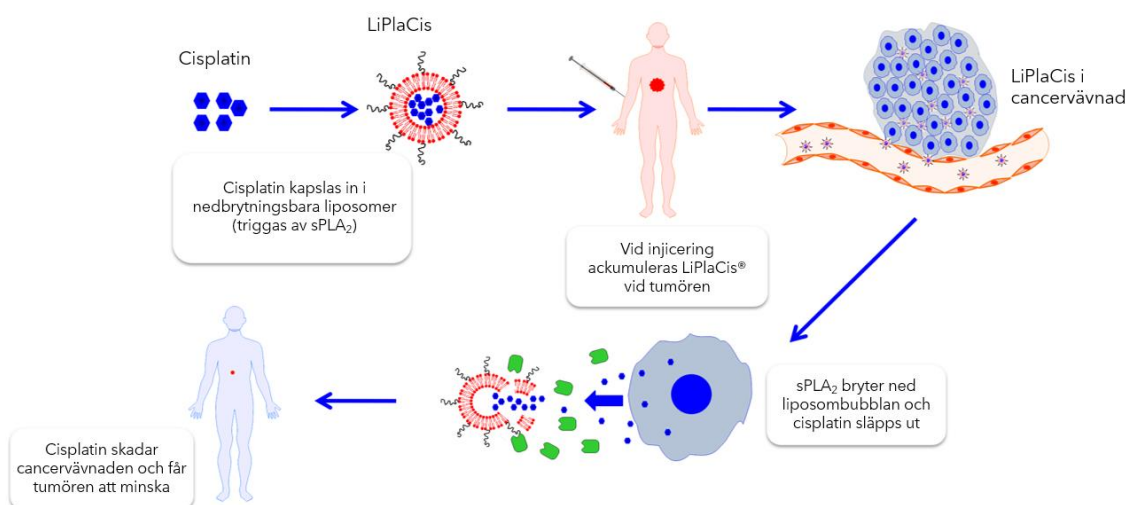
CHOSA:s kliniska produkt är iCIP™, dvs kombinationen av att använda DRP® för att på förhand identifiera de patienter som troligtvis kommer att dra nytta av behandlingen och sedan behandla dessa patienter med LiPlaCis® med bättre effekt och mindre biverkningar än andra alternativ. I november 2022 erhöll CHOSA fas 2b-data för iCIP™ mot metastaserande bröstcancer, vilket visade att patienter som valts ut av DRP® svarade bättre på behandling, hade längre progressionsfri överlevnad och kanske till och med längre total överlevnad än de patienter som identifierades som osannolikt att svara väl på behandlingen. En annan stor fördel med iCIP™ är att det verkar ha en mild toxicitetsprofil vilket öppnar upp en stor möjlighet för läkemedlet att särskilt användas i kombinationsbehandlingar - en allt vanligare metod vid cancerbehandling.

Varken DRP® eller LiPlaCis® är begränsade till en specifik typ av cancer. Cisplatin som är det cytostatiska ämnet i LiPlaCis®, används vid behandling av 16 olika cancerformer och är standardbehandlingen vid indikationer som lung-, matstrupe-, huvud- och hals-, och blåscancer. Dessa cancerformer är alla potentiella framtida indikationer för iCIP™.

## LiPlaCis®

CHOSA:s läkemedelskandidat LiPlaCis® är en förbättrad formulering av det redan godkända och brett använda läkemedlet cisplatin. LiPlaCis® använder en liposombäare för att kapsla in transportera cisplatin till tumörplatsen. Liposom-”bubblan” är specifikt utformad för att rikta sig mot sekretoriska fosfolipaser (sPLA<sub>2</sub>s) - ett enzym som är överuttryckt i tumörer. Vid kontakt med enzymet bryts liposombäaren ned och frigör det inkapslade cisplatinet direkt på tumören. LiPlaCis® har visats in-vivo att företrädesvis rikta in sig mot cancerceller framför normal vävnad, och resulterar därför i högre effektivitet, säkerhet och tolerabilitet jämfört med konventionellt cisplatin. Detta fenomenet med föredragen målsökning och ackumulering av cancerläkemedel i tumörvävnad är känt som den förstärkte permeabilitet och retentionseffekten (EPR). Trots att liposomer är en mycket vanlig läkemedelsleveransplattform finns det idag inga andra liposomformuleringar av cisplatin på marknaden.

LiPlaCis® är inte tumörspecifik, vilket innebär att den har potential att användas vid flera indikationer. Tidigare studier med LiPlaCis® har visat viss effekt hos patienter med bröstcancer, lungcancer, hudcancer, matstrups- och halscancer. Cisplatin - det anticancerämne som finns i LiPlaCis® används i mer än 16 olika cancerformer. LiPlaCis® har potential att användas för samtliga av dessa.



Figur 2. Riktad leverans av cisplatin med hjälp av LiPlaCis®

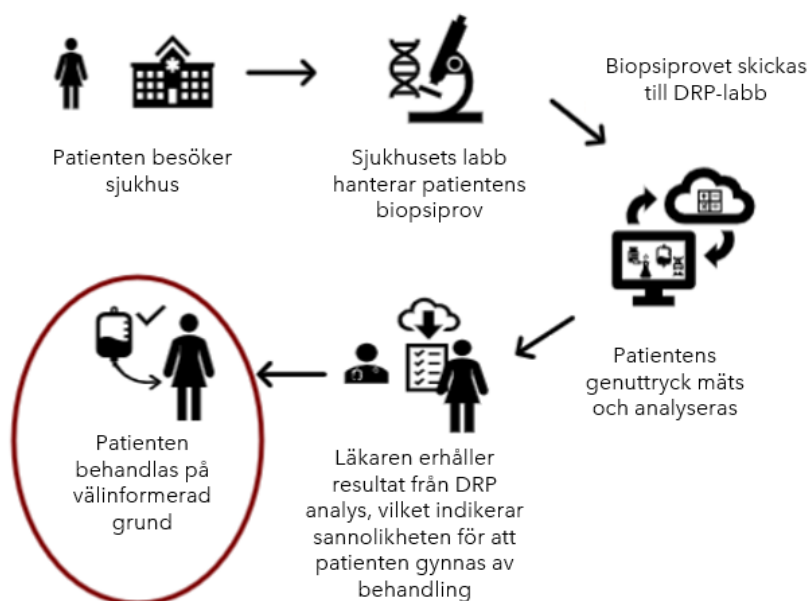
Observationer från 100 patienter som har deltagit i kliniska prövningar med LiPlaCis® indikerar att biverkningar som neurotoxicitet,

illamående och benmärgstoxicitet, som ofta är förknippade med cisplatin, inte förekommer vid behandling med LiPlaCis®. Den förmodade mildare toxicitetsprofilen, beror troligen på att liposomets bubbla hindrar cisplatin från att nå frisk vävnad i kroppen. Mildare toxicitetsprofil kan göra LiPlaCis® särskilt önskvärd vid kombinationsbehandlingar. Frånvaron av vanliga biverkningar skulle också kunna leda till att LiPlaCis® särskilt önskvärd vid behandling av olika typer av barncancer, eftersom onkologer med befintliga alternativ ofta tvingas avbryta behandlingar.

## DRP

CHOSAs andra teknologi är dess "DRP®" (förkortning för "Drug Response Predictor"), en s.k. "companion diagnostic" för att förutsäga om en behandling med cisplatin (och därmed också LiPlaCis®) kommer ge patienten en behandlingseffekt eller inte. Generellt sett är det svårt för läkare att veta vilket läkemedel som ska ges till en patient, eftersom individuell genetik påverkar resistens och känslighet för en viss typ av medicin skiljer sig mellan olika patienter. Om en patient ges fel behandling fortsätter tumören att växa, tid går förlorad och chanserna till att bota riskerar att minska. Cancermediciner är vanligtvis också förknippade med allvarliga biverkningar som försämrar patientens livskvalitet. Statistisk modellering är det underlag läkaren idag förlitar sig på vid beslut av vilken behandling som ska ges, men andelen ineffektiva behandlingar är fortfarande så hög som 75<sup>1</sup> procent i vissa svårbehandlade cancerformer.

CHOSAs DRP® är en prediktiv analysteknologi som syftar till att förbättra effektivitetsgraden vid behandling av cancer genom att förse läkaren med värdefull data på hur sannolikt en patient kommer att gynnas av cisplatin eller inte. Förutsägelse av respons är komplex eftersom det finns mer än 900 gener och proteiner som påverkar cisplatinresistens<sup>2</sup>. CHOSAs teknologi inkluderar en patenterad algoritm som baserat på patientens biopsi analyserar uttrycket av de 205 mest betydande gentyperna genererar en poäng på patientens sannolikhet att svara väl på cisplatinbehandling. Poängen möjliggör att läkaren enkelt kan välja att ge cisplatin till - för exempel - de patienterna med 20 procent högst poäng, och omvänt - att ge en annan medicin till patienter med lägre DRP®-poäng.



Figur 3: Läkarens val av behandling med hjälp av DRP-test.

Eftersom DRP® är knutet till cisplatin och det finns andra formuleringar av cisplatin på marknaden än LiPlaCis®, kan CHOSA välja att sälja DRP® utan att knyta det samman med LiPlaCis® som ett laboratorieutvecklat test för cisplatin. Laboratorieutvecklade tester kräver inga myndighetsgodkännanden och skulle därför kunna utgöra en strategi för Bolaget för att nå marknaden snabbare.

## iCIPs historia

iCIP består av två teknologier som ursprungligen utvecklades separat av olika företag. LiPlaCis® utvecklades ursprungligen av LiPlasome Pharma Aps och DRP® utvecklades ursprungligen av Medical Prognosis Institute A/S ("MPI").

Oncology Venture bildades 2012 av personerna bakom MPI i syfte att främja övergången från DRP-prognostekniken till utveckling av medicinska produkter. Peter Buhl Jensen, har varit VD för både MPI och Oncology Venture, och även styrelseledamot i LiPlasome Pharma och hade därför god insyn i de båda teknologierna. Under 2016 initierade Peter Buhl Jensen Oncology Ventures inlicensiering av både LiPlaCis® och MPI:s cisplatin-specifika DRP® på grund av dess potential som en kombinerad medicinsk produkt.

<sup>2</sup> Huang, D., Savage, S.R., Calinawan, A.P. et al. A highly annotated database of genes associated with platinum resistance in cancer. *Oncogene* 40, 6395-6405 (2021).

Den kombinerade produkten - iCIP™, var Oncology Ventures ledande projekt fram till 2019 då styrelsen valde att ändra bolagets kommersiella strategi och tillsätta en ny VD. Som en del av den nya kommersiella strategin och företagens omstrukturering beslutade den nya ledningsgruppen i Oncology Venture att prioritera andra program framför iCIP™, och senare beslutade man även att utlicensiera dess utveckling till Smerud Medical Research Institute ("Smerud"). År 2020 fortsatte Oncology Ventures omstrukturering genom att bolaget bytte namn till Allarity Therapeutics A/S ("Allarity").

År 2022 erbjöd Smerud CHOSA-teamet (Peter Buhl Jensen, Ulla Hald Buhl och Claus Frisenberg), med deras kunskap och erfarenheter av projektet, att ta över licensavtalet med Allarity och LiPlasome Pharma, och därmed ansvara för den fortsatta utvecklingen av programmet. Teamet bildade CHOSA ApS och förvärvade iCIP™-licensen med Smerud som aktieägare i bolaget. CHOSA ApS planerade ursprungligen att anskaffa finansiering för att genomföra nästa registreringsgrundande studie på egen hand, men valde senare att ändra bolagets prioriteringar till en partner/försäljningsstrategi med anledning av de svåra marknadsförhållandena som rått på kapitalmarknaderna under det senaste året, vilket gjorde att man ansåg inte var möjligt att hitta finansiering till (enligt bolaget) rimliga villkor. Ett partnerskap med ett större läkemedelsföretag skulle förutom finansiering också ge CHOSA ApS strategiskt värde, t.ex. genom etablerade leveranskedjor och försäljningskanaler.

För mer information om licensavtalet mellan CHOSA och Allarity, och utköpet av Smerud från det tidigare licensavtalet, se "Väsentliga avtal " i avsnittet "Immateriella rättigheter i CHOSA".

### Historiskt ägande och kliniska milstolpar för iCIP™

**2005** - MPI påbörjar utvecklingen av DRP.

**2006** - Utveckling av LiPlacis® påbörjas av LiPlasome Pharma ApS.

**2012** - MPI ingår samarbetsavtal rörande forskning- och utveckling med LiPlasome Pharma

**2012** - Utvecklingen av DRP för cisplatin slutförs i MPI.

**2012** - Oncology Venture bildas av personerna bakom MPI för att inleda läkemedelsutveckling med DRP:er som del i medicinska produkter.

**2016** - Oncology Venture inlicensierar rättigheterna till MPI:s cisplatin-specifika DRP®.

**2016** - Oncology Venture inlicensierar rättigheterna till LiPlacis® från LiPlasome Pharma. Oncology Ventures har nu rättigheterna till båda komponenterna för iCIP™.

**2016** - Klinisk fas 1-studie med LiPlacis® avslutas med rekommenderad dos inför kommande fas 2 studie.

**2017** - Oncology Venture erhåller CE-godkännande för iCIP™.

**2018** - Styrelsen i Oncology Ventures och MPI beslutar om en sammanslagning av de två bolagen. Bolagstämmorna i de båda bolagen godkänner senare sammanslagningen, och bolagens verksamheter slås samman under bolagsnamnet Oncology Venture.

**2018** - Klinisk fas 2-studie med iCIP™ som klinisk produkt slutförs med positiv data.

**2018** - Adaptiv fas 2-studie inledd med iCIP™.

**2019** - Oncology Venture beviljas IDE-godkännande för iCIP™ av den amerikanska myndigheten FDA.

**2020** - Oncology Venture utlicensierar iCIP™ till Smerud Medical Research Institute.

**2022** - CHOSA ApS köper ut Smerud Medical Research Institute från licensavtalet med Oncology Ventures och LiPlasome pharma. CHOSA APS förvärvar sedan de globala licensrättigheterna till iCIP™ med Smerud Medical Research Institute som aktieägare i företaget.

**2022** - CHOSA erhåller positiv fas 2b-data från adaptiv fas 2-studie i metastaserande bröstcancer, vilket bland annat indikerar mer än två gånger längre progressionsfri överlevnad hos de patienter som valdes ut med DRP® och sedan behandlades med LiPlacis®.

# MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översikt över de marknader där CHOSA är verksamt. Viss information har erhållits från externa källor och Bolaget har korrekt återgivit sådan information i bolagsbeskrivningen. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför informationens riktighet eller fullständighet inte kan garanteras. Ingen information har dock, såvitt Bolaget vet utelämnats på ett sätt som skulle kunna leda till att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

## Cancer

Cancer är ett samlingsnamn för mer än 100 sjukdomar som omfattar celler som okontrollerat växer utanför sina vanliga begränsningar och bildar en tumör. Cancer blir livshotande när celler från primärtumören sprids och bildar nya tumörer i andra delar av kroppen där de påverkar viktiga organ och deras förmåga att fungera. Typiska cancerformer är vanligtvis uppkallade efter det organ där canceren bildas, där bröst-, lung- och kolorektalcancer är de vanligaste. Dessa tre indikationer står tillsammans för ungefär en tredjedel av global cancerinsjuknad och dödsfall.

Cancer, med cirka 19,3 miljoner nya fall per år, är en av de främsta dödsorsakerna i världen och står för cirka 10 miljoner dödsfall år 2020<sup>3</sup>. Världshälsoorganisationen (WHO) räknar med att dessa siffror kommer att öka till 30,2 respektive 16,3 miljoner år 2040 till följd av den växande och åldrande befolkningen.

Europa och USA utgör tillsammans cirka 22 procent av världens befolkning, men de två regionerna står för så mycket som 46 procent av cancerfallen och cirka 27 procent av cancerrelaterade dödsfall. Detta kan sättas i relation till Asien där andelen cancerrelaterade dödsfall (58 procent) är högre än andelen sjukdomsfall (49 procent). Dessa siffror förklaras av bättre tillgång till snabb diagnos och behandling i höginkomstregioner, medan låg- och medelinkomstregioner också har högre frekvenser av mer svårbehandlade cancerformer.

## Bröst och metastaserad bröstcancer

Bröstcancer är en sjukdom där celler i bröstet växer okontrollerat och bildar en tumör. Bröstcancer var den vanligaste diagnostiserade canceren och den femte vanligaste orsaken till cancerrelaterade dödsfall år 2020, då 685 000 kvinnor beräknas ha dött av sjukdomen<sup>3</sup>. Primärtumören i bröstet är sällan farlig i sig. Det är när cancercellerna bryter sig loss och bildar dottertumörer (metastaser) i andra delar av kroppen som sjukdomen potentiellt blir dödlig. Den stora majoriteten av dödsfallen i bröstcancer beror på att metastaser bildas i, och orsakar dysfunktion av vitala organ.

Det finns tre huvudtyper av bröstcancer. Ungefär 60 procent stimuleras till tillväxt genom det kvinnliga hormonet östrogen. Avlägsnande av östrogen eller behandling med antiöstrogen är en mycket effektiv behandling vid denna typ av bröstcancer. På samma sätt stimuleras en annan typ av bröstcancer av genen HER-2, och att blockera denna gen är

en mycket effektiv behandling. Slutligen finns det en tredje typ av bröstcancer som står för cirka 15 procent av bröstcancerfallen som kallas trippelnegativ. Denna har inte HER-2 eller östrogen som mål vid behandling och är därför svårare att behandla. Ungefär 80 procent av bröstcancerpatienter botas vid den första behandlingen, men 15-20 procent dör ändå av sjukdomen.

När bröstcancer har spridit sig till andra delar av kroppen sägs sjukdomen ha metastaserat. Det finns idag inget botemedel mot metastaserad bröstcancer. Huvudsyftet med behandlingarna är därför att säkerställa längsta möjliga överlevnad med sjukdomen. För behandlingar mot metastaserande sjukdomar används systemiska läkemedel (läkemedel som påverkar hela kroppen) för att nå cancerceller i hela kroppen. De typer av läkemedel som används vid metastaserande bröstcancer är bland annat hormon-, kemo-, målinriktade- och immunterapi. Valet av behandling varierar mycket beroende på individuella faktorer, till exempel var i kroppen canceren har spridit sig, tidigare behandlingar och patientens allmänna hälsotillstånd. Vanligtvis behandlas patienterna med kombinationer av olika läkemedel för att nå en starkare effekt.

Det är generellt en regel att metastaserad bröstcancer slutar svara på en uppsättning läkemedel efter en tids behandling. När detta sker och tumören återgår till att växa, avbryts den pågående behandlingen och ersätts av en ny kombination av läkemedel. Varje gång canceren fortskrider under behandlingen blir det mindre troligt att fortsatt behandling kommer att ge effekt. I avancerade fall av metastaserad bröstcancer kan läkaren behöva byta uppsättning läkemedel mer än tio gånger.

Tidig behandling anses vara den mest sannolika vägen till bot för bröstcancer och den första behandlingen är därför vanligtvis ganska omfattande med antihormoner, kemoterapi, kirurgi och strålning. Genom att addera LiPlaCis® i samband med tidig kemoterapibehandling till de patienter som väljs ut av DRP® kan komma att öka antalet botade fall.

<sup>3</sup> Ferlay J, Ervik M, Lam F, Colombet M, Mery L, Piñeros M, et al. Global Cancer Observatory: Cancer Today. Lyon: International Agency for Research on Cancer; 2020, tillgänglig på: <https://gco.iarc.fr/today>, senast besökt: 14 januari 2023).

## Marknaden för cancerläkemedel

Marknaden för cancerläkemedel och stödbehandlingar uppskattades till 265 miljarder USD år 2020<sup>4</sup>, där diagnostik och behandling står för 44 respektive 56 procent av omsättningen. Prognosen är att framsteg inom cancerforskningen, i kombination med teknisk utveckling och ökad efterfrågan från patienterna, kommer att bidra till att den globala marknaden för onkologiska läkemedel växer med cirka 8,2 procent per år under de kommande åren för att nå ett värde om 581 miljarder USD år 2030. Tillväxten förväntas främst drivas av nya innovativa terapier och att fler hälsovårdssystem fokuserar på tidig diagnostisering och ökad tillgång till behandling.

## CHOSAs adresserbara marknad

CHOSA siktar initialt på ett marknadsgodkännande för metastaserad bröstcancer, en indikation där det förekommer cirka 44 000\* avancerade fall per år<sup>5</sup>. I USA Om CHOSA behandlar de 20 procent patienter med högst DRP®-poäng med LiPlaCis®, skulle det innebära en adresserbar marknad om cirka 345 miljoner USD enbart i Nordamerika. Bolaget uppskattar att den adresserbara globala marknaden är ungefär tre gånger större än den amerikanska marknaden. Vidare har iCIP™ potential att användas i mer än 16 olika cancerformer, den adresserbara marknaden kommer således att växa allt eftersom Bolaget erhåller godkännanden för nya indikationer.

*\*Antalet dödsfall används här som uppskattning för avancerade fall av bröstcancer.*

## Precisionsmedicin

En växande tillämpning inom onkologin är användningen av precisionsmedicin - en innovativ metod som använder information om patientens egna gener eller proteiner för att förebygga, diagnostisera eller behandla sjukdomar. I motsats till traditionella standardiserade tillvägagångssätt, syftar precisionsmedicin till att göra det möjligt för läkare att mer exakt förutsäga vilket eller vilka läkemedel som ska ges till den enskilda patienten. Framsteg inom

precisionsmedicin har lett till nya upptäckter och FDA-godkända behandlingar som är anpassade efter specifika egenskaper hos individen, som exempelvis förekomsten av specifika gener i tumörer. CHOSA:s DRP® analyserar uttrycket av 205 olika gener i tumören för att förutsäga om tumören kommer att svara på cisplatin eller inte. Marknaden för precisionsmedicin uppskattades till 65,2 miljarder USD år 2021 och förväntas i och med tekniska framsteg inom bioteknik under de kommande åren att växa med cirka 11,5 procent per år för att nå 175 miljarder USD år 2030<sup>6</sup>.

## Konkurrenter

CHOSA:s läkemedelskandidat LiPlaCis® är en typ av cancerbehandling med cisplatin som kemoterapeutiskt medel för att hindra cancerceller från att växa, dela sig och skapa fler celler. Kemoterapier kan ofta användas i kombination med andra typer av behandlingar, CHOSA:s konkurrenter är därför främst andra kemoterapeutiska läkemedel, inklusive andra formuleringar av cisplatin. Det finns idag mer än 300 godkända läkemedel för cancerbehandlingar, och alla fungerar - i viss utsträckning - för vissa patienter, men inte för andra. Till och med de bästa nya läkemedlen har en så låg framgångsgrad som 25 procent.

CHOSA:s konkurrensfördel ligger i förmågan att - före behandling - med DRP® förutse vilka patienter som har störst sannolikhet att gynnas av Bolagets läkemedel eller inte, och sedan behandla dessa med ett läkemedel som målsöker cancerceller, ger bättre effekt och minskar toxiciteten jämfört med andra behandlingar. Lika viktigt är att iCIP™ möjliggör för läkare att enkelt besluta om att ge de patienter som sannolikt inte gynnas av LiPlaCis® en annan uppsättning av läkemedel som potentiellt kan ge bättre effekt. Den potentiellt mildare biverkningsprofilen hos LiPlaCis, i kombination med DRP®-identifiering av patienter, kan göra iCIP™ särskilt föredraget i kombinationsterapier. Kombinationsbehandlingar med cisplatin används i allt större utsträckning på grund av dess förstärkande effekt på immunonkologiska läkemedel.

<sup>4</sup>Oncology market (by Cancer Diagnostics & Treatment: Cancer Diagnostics and cancer treatment; by indication: Lungs cancer, colorectal cancer, breast cancer, liver cancer, bladder cancer, Head & Neck Cancer, prostate cancer, and others) - global industry analysis, size, share, growth, trends, regional outlook, and forecast 2022 - 2030. Precedence Research. Tillgänglig på: <https://www.precedenceresearch.com/oncology-market> (Senast besökt 14 januari, 2023).

<sup>5</sup>American Cancer Society (2022). Cancer Facts & figures 2022. American Cancer Society. Tillgänglig på: <https://www.cancer.org/content/dam/cancer-org/research/cancer-facts-and-statistics/annual-cancer-facts-and-figures/2022/2022-cancer-facts-and-figures.pdf> (Senast besökt: 31 januari, 2023)

<sup>6</sup>Precision Medicine market size is projected to reach \$175.6 billion by 2030, registering a CAGR of 11.5%;. STRATEGIC MARKET RESEARCH LLP. Available at: <https://www.globenewswire.com/en/news-release/2022/11/07/2549869/0/en/Precision-Medicine-Market-Size-is-Projected-to-Reach-175-6-Billion-by-2030-Registering-a-CAGR-of-11-5-Strategic-Market-Research.html> (Senast besökt: 16 januari, 2023).



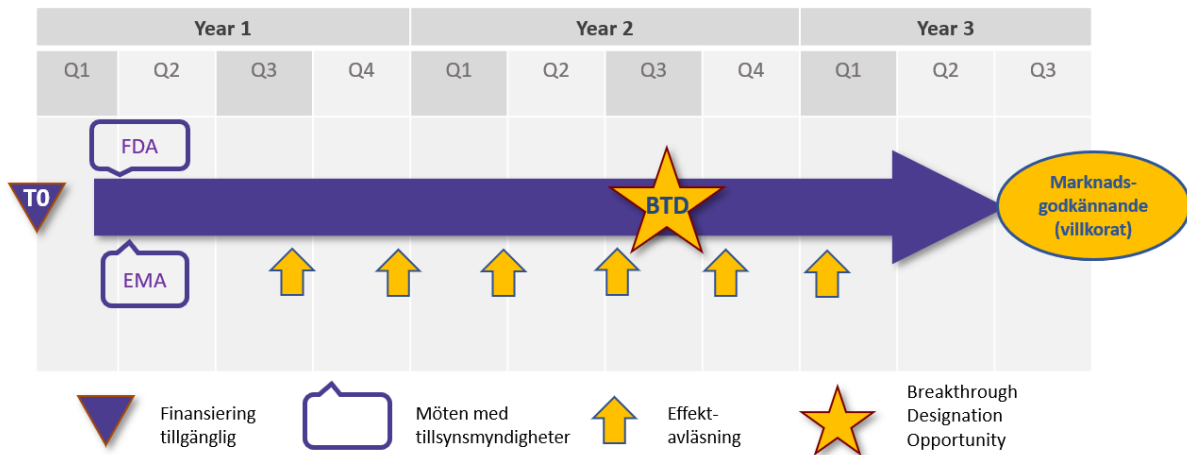
# KLINISK PLAN

## Metastaserad bröstcancer

Resultaten från Bolagets studie i metastaserad bröstcancer är i linje eller bättre än snittsvärdena från de studier som andra nya cancerläkemedel mellan åren 2000 och 2016 erhållit FDA godkännande baserade på<sup>7</sup>. Om resultatet kan upprepas i en ytterligare studie, anser CHOSA:s att det finns tillräcklig klinisk evidens för att iCIP™ är bättre än befintliga behandlingsalternativ för att iCIP™ ska kunna erhålla s.k. "genombrottsbeteckning". Med detta i åtanke räknar Bolaget med att nästa steg i den kliniska utvecklingen av iCIP™ är att utforma en registreringsgrundande studie i metastatisk bröstcancer i en så kallad "cross-over design", från vilken Bolaget ser goda utsikter för ett accelererat godkännande genom en studie som omfattar färre än 40 patienter. CHOSA planerar under de kommande 12 månaderna att samarbeta med tillsynsmyndigheterna EMA och FDA för att förankra den kliniska strategin inför det första godkännandet av iCIP™.

CHOSA har inte för avsikt att genomföra den kliniska studien på egen hand. Bolagets huvudsakliga mål för 2023 är att hitta en partner som medfinansierar studien, alternativt en förvärvare som tar fullt ansvar för projektet fram till kommersialisering. I det fall att Bolaget inte hittar någon förvärvare eller partner kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsalternativ.

Om Bolaget genomför studien i den förväntade utformningen tillsammans med en partner, och resultaten av studien är positiva men ändå inte skulle leda till ett accelererat godkännande, kommer en ytterligare upprepande uppföljningsstudie med identisk utformning troligen vara tillräcklig för att erhålla det slutligt marknadsgodkännande. Bolaget uppskattar att kostnaden för studien i det fall inte erhåller genombrottsbeteckning, kommer att ta cirka två och ett halvt år att genomföra och kosta cirka 10-12 miljoner USD.



Figur 4: Förväntad tidslinje efter att finansiering är på plats.

## Barncancer

CHOSA har för avsikt att under perioden även diskutera med tillsynsmyndighet om kliniskt tillvägagångssätt för iCIP™ i barncancer eftersom iCIP™ verkar ha en godartad toxicitetsprofil jämfört med konventionellt cisplatin

## Framtida indikationer

LiPlaCis® har fördelen att det inte är benmärgstoxiskt och kan därför adderas till de flesta nuvarande kemoterapier. Det finns stora möjligheter inom neoadjuvant behandling av lungcancer, där LiPlaCis® passar perfekt in i dagens standard. Neoadjuvant terapi är kemoterapi före operation och används i allt större utsträckning vid bröst- och lungcancer. Lungcancer är av särskilt intresse eftersom cisplatin är en grundpelare vid denna indikation, och endast 10-15 procent av patienter har långtidsöverlevnad<sup>8</sup>. Utan kirurgi är tumören nästan 100 procent dödlig. Lungcancer upptäcks i många fall väldigt sent, och i många fall är för utvecklad för att läkaren ska kunna föreslå en kirurgisk behandling. Vanligtvis är det bara 20 procent som kan opereras. Att DRP®- testa alla kandidater för neoadjuvant behandling och sedan ge LiPlaCis® till de 20 procent av patienterna med högst DRP®-värde, kommer troligt att fler tumörer krymper till en opererbar storlek, och därmed sannolikt förbättrar överlevnaden.

Dessutom har iCIP™ stor potential inom alla cancerformer där cisplatin är standardbehandling. Cisplatin används inom 16 olika indikationer av cancer. Äggstockscancer, huvud- och halscancer, tjocktarmscancer, matstrupscancer och blåscancer är några av dem.

<sup>7</sup> Ladanie A, Schmitt AM, Speich B, et al. Clinical Trial Evidence Supporting US Food and Drug Administration Approval of Novel Cancer Therapies Between 2000 and 2016. JAMA Netw Open. 2020;3(11):e2024406. doi:10.1001/jamanetworkopen.2020.24406

<sup>8</sup> Survival for lung cancer (2023) Cancer Research UK. Tillgänglig på: <https://www.cancerresearchuk.org/about-cancer/lung-cancer/survival> (Senast besökt: April 5, 2023).



# STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

CHOSA:s strategi är att utlicensiera eller sälja iCIP-programmet till läkemedelsföretag som finansierat nästa registreringsgrundande studie. Styrelsen avser att kontinuerligt utvärdera hur CHOSA effektivast kan skapa värde med fokus på utlicensiering, försäljning eller partnerskap. Parallellt med förhandlingar med potentiella partners och köpare kommer CHOSA också att skapa värde genom att förbereda produkten inför kommande registreringsgrundande studie genom att fastställa godkännandeprocessen med myndigheter, samt att förbereda inför produktionsuppskalning av LiPlaCis®.

CHOSA bedömer att Bolagets nuvarande rörelsekapital tillsammans med en skattekredit på cirka 7,7 miljoner SEK som betalas ut av den danska skattemyndigheten under fjärde kvartalet 2023, är tillräckligt för att tillgodose Bolagets kapitalbehov fram till Q2 2024. Bolaget planerar inte att påbörja någon klinisk studie under denna period.

I rådande plan förväntas CHOSA ge ett nyhetsflöde kring följande milstolpar:

- Publicering av resultatrapport från klinisk fas 2-studie i metastaserad bröstcancer.
- Närvara vid ASCO-, ESMO- och/eller SABS-konferenser.
- Rekrytera prövare, KoL:s & platser för den kliniska prövningen.
- Regulatoriska möten med FDA och EMA.
- Förbereda för produktionsuppskalning av LiPlaCis®.
- Ingå iCIP-partnerskapsavtal.

# IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

## Väsentliga avtal

Den 28 mars 2022 ingick CHOSA ApS ett trepartsavtal med LiPlasome och Allarity om ett management buy-out av de globala exklusiva rättigheterna till patent, tillgänglig data, know-how och varumärken för LiPlacis®- och DRP®-teknologierna som CHOSA-teamet tidigare ansvarade för under deras tid i Oncology Venture. Licensrättigheterna är kärnan i CHOSA Oncologys verksamhet, och därmed Bolagets viktigaste tillgång. Som en del av licensaffären ingick CHOSA två väsentliga avtal, ett trepartsavtal med ägarna av teknologierna, samt ett avtal med den tidigare licensinnehavaren. De två avtalen beskrivs närmare nedan.

## Licensavtal gällande LiPlacis® och DRP®.

Avtalet ger CHOSA rättigheter till befintliga patent, data, varumärken och know-how och ger CHOSA alla rättigheter till att forska, utveckla, tillverka, sälja och på annat sätt utnyttja och kommersialisera de två produkterna för alla indikationer och användningsområden över hela världen. I utbyte mot de globala exklusiva rättigheterna till de två teknikerna är CHOSA skyldigt att betala Allarity och LiPlasome milstolpsbetalningar i samband med produktgodkännande i både USA och EU och uppnådd försäljning om 50 miljoner USD i var och en av de båda regionerna. Ingen förskottsbetalning utgick vid förvärvet av licensrättigheterna. Förutom de nämnda milstolpsbetalningarna har CHOSA rätt till alla intäkter och vinster som kommer från försäljningen av de kommersialiserade produkterna. Eventuella vinster från vidareförsäljning eller utlicensiering av rättigheterna tillfaller CHOSA, men ovan nämnda milstolpsbetalningar måste överföras till förvärvaren. Genom avtalet tar CHOSA också över kostnaderna för underhåll och upprätthållande av LiPlacis®-patenten. Förutom de åtagande som anges ovan har CHOSA inga ytterligare skyldigheter gentemot Allarity eller LiPlasome.

## Utköp av Smerud från tidigare licensavtal

CHOSA ApS ingick den 28 mars 2022 ett avtal med Smerud, den tidigare licenstagaren av läkemedelskandidaten LiPlacis® och dess companion diagnostic DRP®, om att ta över licensrättigheterna för de två teknologierna. Del av köpeskillingen omfattar ett avtal med villkor för ett samarbete som förpliktar CHOSA att anlita Smerud som tjänsteleverantör vid nästa kliniska prövning upp till ett ackumulerat forskningsarbetsvärde om 2,5 miljoner USD enligt marknadsvillkor. Avtalen förpliktar också CHOSA att betala milstolpsbetalningar relaterade till olika steg under den kliniska prövningen. Maximalt ackumulerat belopp för milstolpsbetalningarna är 1 miljon USD.

## Patent

CHOSA innehar licensrättigheterna till en portfölj bestående av fyra patentfamiljer som täcker sammansättning av LiPlacis®, den medicinska användningen av LiPlacis® och DRP®-metoden för att förutsäga patientens respons på cisplatin och LiPlacis®. Nedan presenteras de olika patentfamiljerna, länderna där patenten har beviljats och deras utgångsdatum:

- **Patent på metod för inkapsling av cancerbekämpningsmedel**

Patentet som skyddar sPLA2 lipidkompositionen (liposomens) för inkapsling av cancerbekämpningsmedel. Patentet, som löper ut 2029, är godkänt i Japan, Tyskland, Spanien, Italien, USA, Australien, Kina, Indien (överklagat) och Kanada. Patentet kan förlängas med fem år.

- **Ökad lagringsstabilitet i sPLA2 hydrolyserbara lipider**

Patent på en uppdaterad sammansättning av liposomen för ökad stabilitet med hjälp av en ny buffert. Patentet har beviljats i Japan, Kina, Tyskland, Spanien, Italien och USA och är överklagat i Australien, Kanada och Indien. Patentet löper ut 2030 med möjlighet till förlängning i fem år.

- **Medicinsk användning av LiPlacis®**

Patent på användningsmetoden för liposomburet cisplatin med den specifika sPLA2 lipidsammansättningen, som möjliggör riktad frisättning av cisplatininnehållet direkt vid tumören. Patentet är godkänt i Australien, Kanada, Kina, Tyskland, Frankrike, Spanien och Italien med utgångsdatum 2029 och i USA med utgångsdatum 2030. Varaktigheten kan förlängas med fem år på alla beviljade marknader.

- **Metod för att förutsäga läkemedelsrespons hos cancerpatienter.**

Patent på DRP®-tekniken för att förutsäga tumörers respons vid behandling med cisplatin eller LiPlacis®. Patentet är beviljat i Kanada, Schweiz, Kina, Tyskland, Danmark, Europa, Finland, Frankrike, Storbritannien, Hongkong, Irland, Luxemburg, Nederländerna, Norge och USA och löper ut 2037. Patentet avser de 205 gener vars uttryck tillsammans förutsäger känslighet och resistens för cisplatin i cancervävnad. Förutsägelsen normaliseras till en svarssannolikhet på en skala 0-100.

CHOSA:s huvudprodukt iCIP™ och även DRP®-teknologin som en fristående produkt är skyddade fram till 2038. Patentskyddstiden för iCIP™ är därmed ovanligt lång för en klinisk produkt vars nästa steg är en registreringsgrundande studie. Sammansättningen av LiPlacis®, som även kan säljas fristående från DRP®-teknologin, är skyddad fram till 2030 men skyddstiden kan förlängas i USA med

fem år om utveckling och marknadsgodkännande tar lång tid. CHOSA anser att marknaden för fristående LiPlaCis® endast är avsedd för sjukdomar där man vet att effekten från cisplatin är mycket hög. Här skulle LiPlaCis® mildare biverkningsprofil kunna vara en marknadsdrivande faktor vid till exempel testikelcancer och vissa barncancerformer. Konkurrerande produkter för dessa indikationer skulle kunna dyka upp när LiPlaCis®-patentet löper ut, men ledningen i CHOSA ställer sig frågande till om de större läkemedelsföretagen är villiga att satsa på det, eftersom de största indikationerna väsentligt kommer att domineras av kombinationen i iCIP™.

Dessutom är LiPlaCis®s lipidsammansättning ovanlig och skiljer sig från andra liposomer på marknaden. Andra företag har försökt utveckla liposomburet cisplatin utan framgång. Produkternas komplexitet kan illustreras av bristen på läkemedlet "Doxil" i USA under 2012. Bristen av Doxil uppstod när Johnson & Johnsons kontraktstillverkare var tvungen att stänga ned sina produktionsanläggningar, varefter tillverkningsprocessen visade sig vara för komplicerad för andra leverantörer att genomföra, så att det tog flera år innan produktionen kom igång igen<sup>9</sup>. Doxil har en liknande lipidsammansättning som LiPlaCis®.

CHOSA innehar också en portfölj bestående av två patentfamiljer kring RhoVacs tidigare läkemedelskandidat. Dessa patent har begränsad strategisk lämplighet för CHOSA Oncology och insatser pågår för att - om möjligt - avyttra dessa tillgångar.

### **Varumärken och domän**

CHOSA innehar licensrättigheterna till varumärkesskydd för namnen LiPlaCis® och DRP® i ett antal länder och har för avsikt att gradvis utvidga varumärkesskyddet till andra länder. Registreringen är i sig ingen garanti för att tillsynsmyndigheterna kommer att tillåta användning av varumärket. Ansökningar om att få använda ett varumärke för läkemedel görs i samband med, eller kort efter, en ansökan om marknadsgodkännande för läkemedlet. Varumärken beviljas om det inte finns någon risk för förväxling med namn på andra redan registrerade läkemedel.

CHOSA innehar domännamnen chosaoncology.com, chosaoncology.se och chosa.bio.

---

<sup>9</sup> Sullivan, T. (2016) Johnson and Johnson requests manufacturing permit to reduce shortage of Doxil, Policy & Medicine. Available at: <https://www.policy.med.com/2012/10/johnson-and-johnson-requests-manufacturing-permit-to-reduce-shortage-of-doxil.html> (Accessed: February 21, 2023).

# RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på CHOSA Oncologys verksamhet. Det finns risker som är direkt hänförliga till Bolaget och det finns risker som inte alls har en specifik koppling till CHOSA Oncology, men som påverkar den bransch och marknad där Bolaget är verksamt. Det är därför av stor vikt att vid ett investeringsbeslut beakta relevanta risker tillsammans med Bolagets tillväxtpotentialer. Riskfaktorerna beskrivs nedan utan att göra anspråk på att vara heltäckande. Av naturliga skäl är det inte möjligt att bedöma alla riskfaktorer utan att samtidigt ta hänsyn till annan information i Bolagsbeskrivningen och den individuella bedömningen. Riskfaktorerna som presenteras nedan inkluderar Bolagets bedömning på sannolikheten för att risken inträffar, samt omfattningen av dess negativa inverkan på Bolaget om de realiserar genom måtten hög, medel eller låg.

## 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<sup>TM</sup> i metastatisk bröstcancer. Bolaget förbereder nu en registreringsgrundande prövning med möjlighet att erhålla genombrottsbeteckning 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 påverkan 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 samarbetsavtal 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 partner 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<sup>TM</sup> 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 samarbetsavtal. 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 påverkan 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 Oncology AB

CHOSA:s dotterbolag CHOSA ApS ingick i april 2022 ett licensavtal med Allarity Therapeutics och LiPlasome Pharma ApS om de globala exklusiva rättigheterna till läkemedelskandidaten LiPlaCis<sup>®</sup>. 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<sup>TM</sup> 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<sup>TM</sup> är en registreringsgrundandeprovning, 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, bli 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 försämrans.

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 framstridande projektet. Bolagets dotterbolag CHOSA ApS innehar för närvarande rättigheterna till projektet och det är där majoriteten av Bolagets verksamhet 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.

### **Försäkringsskydd**

Det finns en risk att CHOSA:s nuvarande försäkringsskydd 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 försäkringsskydd till gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därmed en risk att otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd 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 kan Bolaget tvingas att tillfälligt stoppa utvecklingen eller tvingas bedriva 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 företagens affärsområde. Om någon av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget kan fortsatt forskning, utveckling och verksamhet försvåras, 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 patentet 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 studie(r), samt externa faktorer inom läkemedelsindustrin. Även om inga större genombrott 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 LiPlaCis® och DRP®. Det finns en risk att patentansökningar inte kommer att godkännas i ytterligare länder. Beviljade patent ger inte alltid ett långsiktigt skydd, eftersom invändningar 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 uppfinningen 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. CHOSAs 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 inblandat 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 verksamt 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.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

### 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 marknadsuppfattningen 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 CHOSAs 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 bolagstämman, 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 risker än en investering på en reglerad marknad



# FINANSIELL ÖVERSIKT - CHOSA APS

Den finansiella översikt som presenteras i detta avsnitt avser det förvärvade dotterbolaget CHOSA ApS (organisationsnummer 43134477), som idag är ett helägt dotterbolag till CHOSA Oncology AB. För information om koncernen CHOSA Oncology ABs finansiella ställning, se avsnittet "Finansiell översikt - CHOSA Oncology AB". Den finansiella informationen som presenteras nedan, har presenterats i enlighet med den danska bokföringslagen i enlighet med rapportering för klass-B företag, med vissa tillägg för några punkter med klass C-rapportering. Räkenskaperna, som har upprättats av CHOSA ApS oberoende revisor enligt ISRS 4410, täcker perioden från CHOSA ApS bildande den 18 mars 2022 till den 31 december 2022. Den finansiella rapporten är CHOSA ApS första, varför inga jämförelsetal ingår i rapporten.

Rapporten har granskats av 2talRevision med organisationsnummer 29091331 och besöksadress Generatorvej 37, Danmark, utan negativa anmärkningar eller kommentarer. Ingen annan information i bolagsbeskrivningen granskats eller granskats av 2talRevision.

## Resultaträkning för perioden 18 mars 2022 - 31 december 2022

DKK	2022-03-18- 2022-12-31
	Granskad
<b>Bruttointäkt</b>	<b>-467,256</b>
Avskrivningar	-350,000
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-817,256</b>
Intäkter från finansiella poster	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-817,258</b>
Skatt på årets resultat	102,489
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-714,769</b>

## Balansräkning per 31 December 2022

### TILLGÅNGAR

DKK	2022-12-31
	Granskad
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Immateriella tillgångar	7 150 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 150 000</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	
<b>Fordringar</b>	
Skattefordran	102 489
Andra fordringar	50 993
<b>Summa fordringar</b>	<b>153 482</b>
Kassa & Bank	645 411
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>798 893</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 948 893</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

DKK	2022-12-31
	Granskad
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	8 475 500
Övrigt tillskjutet kapital	0
Balanserad vinst/förlust	-714 769
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 760 731</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Leverantörsskulder	178 828
Övriga kortfristiga skulder	9 334
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>188 162</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 948 893</b>

## Kassaflödesanalys för 2022-03-18 - 2022-12-31

DKK	2022-03-18- 2022-12-31
	Ej granskad
<b>Operationellt kassaflöde</b>	
Rörelseresultat	-817 256
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	350 000
Betald ränta	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-467 258</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	
Minskning (+) / ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	-50 993
Minskning (-) / ökning (+) av leverantörsskulder	178 828
Minskning (-) / ökning (+) av kortfristiga skulder	9 334
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-330 089</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Nyemission	8 475 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 475 500</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Förvärv av immateriella rättigheter	-7 500 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 500 000</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>645 411</b>
Likvida medel vid inledningen av perioden	0
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	<b>645 411</b>

Kassaflödesanalysen har inte reviderats eller granskats av CHOSA ApS revisor.

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Information om jämförelsetal

Årsredovisningen för 2022 är CHOSA ApS första sedan dess bildade i mars 2022 och därför finns det inga jämförelsetal tillgängliga.

### Brutto och nettoresultat för perioden

CHOSA ApS bildades i mars 2022 och har sedan dess inte genererat några intäkter. Under året rapporterade CHOSA ApS 817 256 DKK i driftskostnader, vilket huvudsakligen avser underhåll och avskrivningar på immateriella rättigheter. Periodens nettoförlust efter skatt uppgick till 714 769 DKK. Antalet aktier i CHOSA ApS vid periodens slut var 8 475 500, vilket innebär att resultatet per aktie för perioden var -0,08 DKK.

### Eget kapital och skulder

Eget kapital i CHOSA ApS uppgick vid årets slut till 7 760 731 DKK och leverantörsskulder och kortfristiga skulder uppgick till 188 162 DKK. Balansomslutningen i CHOSA ApS uppgick således till 7 948 893.

### Kassaflöde för perioden

Kassaflödet för CHOSA ApS uppgick under perioden till 645 411 DKK och vid utgången av året var kassabehållningen 645 411 DKK. Det positiva kassaflödet avspeglade kapitaltillförsel via nyemission. Totalt tillfördes CHOSA ApS cirka 8 475 500 DKK genom finansieringsverksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till cirka -330 089 DKK, vilket främst avser av utgifter relaterade till patentunderhåll. Under perioden förvärvade CHOSA ApS licensrättigheterna till iCIP™-programmet. Kassaflödet från investeringsverksamhet uppgick i och med detta till -7 500 000 DKK.

# ANNAN FINANSIELL INFORMATION - CHOSA APS

Tabellerna i detta avsnitt presenterar CHOSA ApS kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 december 2022. Siffrorna inkluderar endast räntebärande skulder, och tabellerna ska ses som en sammanfattning av CHOSA ApS finansiella ställning vid tidpunkten för det omvända förvärvet med RhoVac AB (nu CHOSA Oncology AB). För information om den finansiella ställningen i koncernen CHOSA Oncology, se avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - CHOSA Oncology AB" tillsammans med avsnittet "Proformaredovisning".

## Kapitalstruktur

### Eget Kapital och Skulder

Följande tabell ger en översikt över CHOSA ApS eget kapital och räntebärande skulder per den 31 december 2022.

Belopp i DKK	2022-12-31
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	8 475 500
Övrigt tillskjutet kapital	0
Balanserad vinst/förlust	-714 769
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 760 731</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	0
<b>Summa räntebärande kortfristiga skulder</b>	<b>0</b>
Räntebärande långfristiga skulder	0
<b>Summa räntebärande långfristiga skulder</b>	<b>0</b>

### Nettoskuldsättning

Följande tabell visar CHOSA ApS nettoskuldsättning per den 31 december 2022.

Belopp i DKK	2022-12-31
Likvida medel	645 411
Räntebärande kortfristiga skulder	0
Räntebärande långfristiga skulder	0
<b>NETTOSKULDSÄTTNING</b>	<b>645 411</b>

## Aktiekapitalets utveckling

(Belopp i DKK)

Datum	Händelse	Teckningskurs	Kvotvärde	Antal emitterade aktier	Aktiekapitalsökning	Totalt antal aktier i bolaget	Totalt aktiekapital
Mars 2022	Företagsbildning	-	1,00	7 475 500	7 475 500,00	7 475 500	7 475 500,00
November 2022	Nyemission	1,00	1,00	1 000 000	1 000 000,00	8 475 500	8 475 500,00
Januari 2023*	Nyemission	2,36	1,00	1 398 460	1 398 460,00	9 873 960	9 873 960,00

\* Villkorade investeringsrundan som beskrivs ovan

### Väsentliga händelser efter 2022-12-31

Innan CHOSA ingick avtal om genomförande av omvänt förvärv med RhoVac AB (numera CHOSA Oncology AB) som beskrivs i denna Bolagsbeskrivning, säkrade CHOSA ApS åtaganden för en villkorad nyemission i bolaget. Emissionen, som var villkorad att bolagsstämman i RhoVac godkände det omvända förvärvet, försåg CHOSA ApS med den resterande kassa som behövdes för att uppfylla Spotlight Stock Markets likviditetskrav vid noteringskrav. I den villkorade investeringsrundan ökade antalet aktier i Chosa ApS med 1 398 460, från 8 475 500 till 9 873 960 och aktiekapitalet ökade med 1 398 460,00 DKK från 8 475 500,00 till 9 873 960,00 DKK. CHOSA ApS har sedan den 18 januari 2023 integrerats som ett helägt dotterbolag till CHOSA Oncology AB.

### Betydande investeringar

CHOSA ApS har inte ingått några fasta åtaganden om betydande investeringar under perioden mellan den finansiella rapporten och fram till dess att förvärvet slutfördes.

### Finansiell kalender

CHOSA ApS har under sin korta period sedan bildandet enbart rapporterat vid ett tillfälle. Nu är bolaget integrerat i CHOSA Oncology AB och dess rapportering kommer därmed att framöver ingå i Bolagets koncernredovisning. CHOSA Oncology rapporterar kvartalsvis.

# FINANSIELL ÖVERSIKT - RHOVAC AB

RhoVac ABs årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåren 2021 och 2022 införlivas härmed genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen och bör läsas som en del av denna. Dessa räkenskaper, inklusive revisionsberättelser, återfinns i RhoVacs (numera CHOSA Oncologys) årsredovisningar, vilka införlivas i sin helhet genom hänvisning. Ovanstående dokument innehåller fullständig finansiell information, inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsrapporter. För att underlätta åtkomst, presenteras RhoVac-gruppens balans- och resultaträkning, samt gruppens kassaflödesanalys för de två senaste räkenskapsåren nedan. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFVAR 2012:1 för Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Nedanstående tabeller visar utvald finansiell information om RhoVac AB (Numera CHOSA Oncology AB), 559037-2271, för räkenskapsåren 2021 och 2022. Räkenskaperna avser tidsperioder då det omvända förvärvet av CHOSA ApS ännu inte genomförts och därmed enbart avser RhoVac AB och RhoVac ApS vars tidigare verksamhet har lagts ned. För information om proformajusteringar som följer förvärvet av CHOSA ApS, se avsnittet "Proformaredovisning". De införlivade finansiella rapporterna har reviderats av Bolagets revisor Deloitte AB. Förutom vad som uttryckligen anges har ingen annan information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Resultaträkning - Koncernen

KSEK	2023-12-31	2021-12-31
	Reviderad	Reviderad
Övriga rörelseintäkter	4 213	10 191
<b>Intäkter</b>	<b>4 213</b>	<b>10 191</b>
<b>Rörelsekostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-39 627	-63 781
Personalkostnader	-5 596	-8 245
Övriga rörelsekostnader	-106	-21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-41 116</b>	<b>- 61 856</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1 481	
Räntekostnader och liknande intäkter	-1 476	-220
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-41 112</b>	<b>-62 076</b>
Skatt på årets resultat	7 360	7 503
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-33 752</b>	<b>-54 574</b>

## Balansräkning - Koncernen

### Tillgångar

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
	Reviderad	Reviderad
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Aktuella skattefordringar	7 707	7 564
Övriga fordringar	779	2 760
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 278	15 886
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>12 764</b>	<b>26 209</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>15 121</b>	<b>29 621</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>27 885</b>	<b>55 830</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>27 885</b>	<b>55 830</b>

### Eget Kapital och Skulder

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
	Reviderad	Reviderad
<b>Eget Kapital</b>		
Aktiekapital	3 428	3 428
Övrigt tillskjutet kapital	211 293	211 293
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-205 678	-173 025
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 044</b>	<b>41 696</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	1 024	6 395
Övriga kortfristiga skulder	15 229	525
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 589	7 214
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18 841</b>	<b>14 134</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>27 885</b>	<b>55 830</b>

## Kassaflödesanalys - Koncernen

KSEK	2022-01-01- 2022-12-13 Reviderad	2021-01-01- 2021-12-31 Reviderad
<b>Löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-41 116	61 856
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Erhållen ränta		
Erlagd ränta	-58	-204
Erhållen skattelättnad	8 112	7 576
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-33 061</b>	<b>-54 484</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>		
Minskning (+)/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	15 711	-1 393
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-5 634	1 682
Minska(-)/öka(+) i kortfristiga skulder	-7 924	5 058
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-30 908</b>	<b>-49 137</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Konvertibellån	14 980	
Likvid från aktieoptioner		470
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>14 980</b>	<b>470</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-15 928</b>	<b>-48 667</b>
Likvida medel vid periodens början	29 621	77 524
Kursdifferenser i likvida medel	1 429	764
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	<b>15 121</b>	<b>29 621</b>

### Intäkter, rörelseresultat och nettoförlust

RhoVac AB har fram till 2022 fokuserat på klinisk utveckling av läkemedelskandidaten RV001. Eftersom läkemedlet aldrig tog sig vidare från kliniskt stadiet, genererade Bolaget endast begränsade intäkter. Under 2022 uppgick RhoVacs intäkter till 4,2 miljoner SEK vilket huvudsakligen bestod av bidrag från EU:s innovationsfond. Bidragssumman från Horizon 2020 är på totalt cirka 27 miljoner SEK över tid, av vilket cirka 4,0 miljoner SEK har intäktsförts under 2022. Rörelsekostnaderna, som huvudsakligen bestod av personalkostnader och kostnader relaterade till den kliniska fas 2b studien med RV001, uppgick till 45,3 miljoner SEK under perioden. Rörelseresultatet i RhoVac uppgick till -41,1 miljoner SEK, från vilket finansiella poster hade ingen ytterligare påverkan men skattelättnader hade en positiv påverkan på 7,4 miljoner SEK. Resultatet för perioden blev därför -33,8 miljoner SEK.

### Eget kapital

RhoVac AB bildades 2015 som ett publikt bolag med 600 847,92 SEK i aktiekapital fördelat över 3 338 044 aktier. Sedan bildandet har Bolaget vid sex tillfällen tagit in totalt 235 miljoner SEK i ytterligare kapital genom nyemissioner. Vid utgången av 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 3 428 478,36 SEK fördelat på 19 047 102 aktier, var och en med ett kvotvärde på 0,18 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag.

### Kortfristiga skulder

RhoVacs kortfristiga skulder uppgick den 31 december 2022 till 18,8 miljoner SEK. Detta utgörs huvudsakligen av den återstående delen av det konvertibellånet på 25 miljoner SEK som emitterades i mars 2022. Resterande del av lånet, cirka 15 miljoner SEK återbetalades i april med stöd av bidrag från Horizon 2020 bidrag som betalades ut under Q1.

### Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -15,9 miljoner SEK. Det negativa kassaflödet förklaras huvudsakligen av kostnader från den löpande verksamheten om cirka -30,9 miljoner SEK (-49,1 miljoner SEK 2021). Skillnaden i operativt kassaflöde jämfört med 2021 beror främst på nedlagd klinisk studie. Under perioden tog RhoVac upp ett konvertibelt lån om cirka 25 miljoner SEK. 10 miljoner SEK av detta lån återbetalades under perioden, varvid kassaflödet från finansieringsverksamheten netto uppgick till 15 miljoner SEK. Resterande 15 miljoner SEK återbetalades i april 2023.

## Nyckeltal och utvalda finansiella poster

	2022	2021	2020
Intäkter (KSEK)	4 213	10 191	6 012
Rörelseresultat (KSEK)	-41 116	-61 856	-47 468
Nettoresultat (KSEK)	-33 752	-54 573	-40 192
Balansomslutning (KSEK)	27 885	55 830	101 947
Soliditet (%)	32	75	93
Antal registrerade aktier (st)	19 047 102	19 047 102	19 047 102
Resultat per aktie (SEK)	-1,77	-2,87	-2,11

## Definitioner av nyckeltal

### Balansräkningssumma

Summan av Bolaget tillgångar eller summan av eget kapital och skulder vid periodens slut.

### Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Kvoten anger hur stor del av företagets finansiering som kommer från eget kapital och kan betraktas som en indikator på företagets finansiella stabilitet.

### Antal registrerade aktier

Antalet aktier som är registrerade vid Bolagets registreringskontor vid periodens slut.

### Resultat per aktie

Nettoresultatet dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

# ANNAN FINANSIELL INFORMATION - RHOVAC AB

Tabellerna i detta avsnitt presenterar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 december 2022. Se även avsnittet "Aktier och aktiekapital" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt omfattar endast räntebärande skulder och bör läsas tillsammans med avsnitten "Proforma redovisning" och "Finansiell information RhoVac AB".

## Kapitalstruktur

### Eget Kapital och Skulder

Följande tabell ger en översikt över Bolagets eget kapital och skulder per den 31 december 2022:

Belopp i KSEK	
Aktiekapital	3 428
Övrigt tillskjutet kapital	211 293
Balanserat resultat	-205 668
<b>Eget Kapital</b>	<b>9 044</b>
Kortfristiga skulder	15 228
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>15 228</b>
Långfristiga skulder	0
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0</b>

### Nettoskuldsättning

Följande tabell visar Bolagets nettoskuldsättning per den 31 december 2022:

Belopp i SEK	
Kassa & Bank	15 121
Kortfristiga skulder	15 228
<b>Likviditet justerat för kortfristiga skulder</b>	<b>-107</b>
Långfristiga skulder	0
<b>NETTOSKULDSÄTTNING</b>	<b>-107</b>

### Viktiga händelser sedan 2022-12-31

Det omvända förvärvet av CHOSA ApS som beskrivs i denna Bolagsbeskrivning kommer att påverka Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Proforma redovisning". Förvärvet av CHOSA ApS finansierades genom en kvittningsemission av nya aktier till säljarna av CHOSA ApS. Kvittningsemissionen omfattade 43 727 531 nya aktier till ett pris om 1,05 SEK per aktie och med ett kvotvärde på 0,18 SEK. Kvittningsemissionen ökade Bolagets aktiekapital med 7 870 955,58 SEK, från 3 428 478 478,36 SEK till 11 299 433,94 SEK.

CHOSA Oncology återbetalade i april 2023 resterande 15 miljoner SEK från det konvertibellån som togs upp i mars 2022. Återbetalningen innebar att Bolagets kassa belastades med cirka 16,9 miljoner SEK och bolaget kortfristiga skulder minskades med cirka 15 miljoner SEK.

### Redogörelse för rörelsekapital

Det är ledningen i CHOSAs bedömning att rörelsekapitalet i Bolaget efter förvärvet av CHOSA ApS tillsammans med anslag från Horizon 2020 som betalades ut under Q1 2023 och en skattecredit om motsvarande cirka 7,7 miljoner SEK från den danska skattemyndigheten är tillräckligt för att tillgodose Bolagets kapitalbehov fram till Q2 2024.

### Pågående och framtida investeringar

Bolaget har inte ingått några fasta åtaganden för betydande framtida investeringar.



# PRO FORMAINFORMATION

I detta avsnitt presenteras CHOSA Oncologys proformaredovisning för perioden 1 januari - 31 december 2022

## Bakgrund

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 aktieemissionen 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 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 slutfördes 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. Eftersom Transaktionen inte är ett rörelseförvärv kan det 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 upprättas vid redovisning av omvända förvärv, förutom att ingen goodwill uppstår. En analogitillämpning av vägledningen för omvända förvärv resulterar i att CHOSA ApS identifieras som den bokföringsmässiga förvärvaren i Transaktionen.

## Syftet med proformainformationen

Syftet med den oreviderade proformaredovisningen är att illustrera den hypotetiska påverkan som förvärvet av RhoVac och den relaterade kvittningsemissionen samt den villkorade nyemissionen skulle kunna ha haft på:

- Den konsoliderade resultaträkningen för räkenskapsåret 2022, som om förvärvet, kvittningsemissionen och den villkorade nyemissionen i CHOSA ApS hade slutförts den 1 januari 2022.
- Den konsoliderade balansräkningen per den 31 december 2022, som om förvärvet, kvittningsemissionen och den villkorade nyemissionen i CHOSA ApS hade slutförts den 31 december 2022.

Syftet med den oreviderade proformainformationen är enbart att beskriva en hypotetisk situation och har upprättats endast i illustrativt syfte. Den är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat, eller den faktiska finansiella ställningen om ovanstående händelser hade inträffade på angivna datum. En investerare bör vara medveten om att det hypotetiska resultat som presenteras i proformaredovisningen kan skilja sig från vad det faktiska resultatet hade varit om Transaktionerna hade ägt rum den 1 januari 2022 respektive den 31 december 2022. Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats i den finansiella proformainformationen.

Vidare visar inte den oreviderade proformaredovisningen verksamhetens framtida finansiella resultat eller finansiella ställning. Investerare bör vara försiktiga med att lägga alltför stor vikt vid den finansiella proformainformationen.

Proformainformationen är endast avsedd att användas i de syften som anges ovan, och har enbart upprättats i samband med Transaktionen och ansökan om fortsatt notering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market.

Den oreviderade finansiella proformainformationen bör läsas tillsammans med annan information i Bolagsbeskrivningen, framförallt avsnitten "Finansiell information CHOSA ApS" och "Finansiell information RhoVac". Den proforma finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor, se "Revisors bestyrkande rapport" nedan.

## Grunder för proformainformationen

Den oreviderade finansiella proformainformationen i denna bolagsbeskrivning har upprättats i enlighet med kraven i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980.

Den oreviderade konsoliderade proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 är baserad på:

- RhoVacs konsoliderade resultaträkning för 2022 vilken har reviderats av RhoVacs revisor. Resultaträkningen har upprättats i enlighet med bestämmelserna i K3.
- CHOSA ApS oreviderade resultaträkning för 2022, som har inhämtats från CHOSA ApS årsredovisning för 2022 vilken har upprättats i enlighet med bestämmelserna i den danska bokföringslagen för rapporterade företag i klass B med vissa tillägg av bestämmelser för rapporterade företag i klass C. Årsrapporten har sammanställts av CHOSA ApS revisor i enlighet med ISRS 4410.

Den oreviderade konsoliderade proformabalansräkningen per den 31 december 2022 är baserad på:

- RhoVacs konsoliderade balansräkning per den 31 december 2022 vilken har revideras av RhoVacs revisor. Balansräkningen har upprättats i enlighet med bestämmelserna i K3.
- CHOSA ApS oreviderade balansräkning per den 31 december 2022, som har hämtats från CHOSAs årsredovisning 2022 vilken upprättats i enlighet med bestämmelserna i den danska bokföringslagen för rapporterade företag i klass B med vissa tillägg av bestämmelser för rapporterade företag i klass C. Årsrapporten har sammanställts av CHOSA ApS revisor i enlighet med ISRS 4410.

I samband med upprättandet av den finansiella proformainformationen har Bolaget genomfört en analys av om huruvida det råder betydande redovisningsskillnader mellan de två företagen som påverkar proformasiffrorna. Inga väsentliga skillnader har identifierats och inga justeringar har gjorts i detta avseende.

CHOSA ApS redovisningsvaluta är DKK medans RhoVacs och CHOSA Oncologys redovisningsvaluta är SEK. De finansiella rapporterna, liksom justeringar i den konsoliderade proformaresultaträkningen där DKK är redovisningsvalutan har konverterats till SEK med växelkursen 1,43, vilket var den genomsnittliga växelkursen under 2022. För den konsoliderade proformabalansräkningen har DKK konverterats till SEK med växelkursen den 31 december 2022, vilket var 1,50.

### Proforma-justeringar

Proformajusteringar beskrivs allmänt nedan och mer detalj i noterna till den konsoliderade proformaresultaträkningen och den konsoliderade proformabalansräkningen. Om inget annat anges kommer justeringarna att ha återkommande effekter på CHOSA Oncology. Inga proformajusteringar har gjorts med hänsyn till synergier eller integrationskostnader.

### Preliminär förvärvsanalys

När köpeskillingen beräknas i förvärvsanalysen vid ett omvänt förvärv används inte den faktiska köpeskillingen i transaktionen, utan det anskaffningsvärde som används i koncernredovisningen beräknas utefter det verkliga värdet för de aktier som den redovisningsmässiga förvärvaren (CHOSA Aps) skulle ha behövt emittera för att uppnå samma ägarandel i den sammanslagna enheten, om man i stället hade förvärvat det juridiska moderbolaget direkt. Anskaffningsvärdet för CHOSA ApS att köpa RhoVac motsvarar RhoVacs marknadsvärde på transaktionsdagen. Marknadspriset på RhoVacs aktie när Transaktionen slutfördes den 18 januari 2023 och som har tillämpats i den finansiella proformainformationen, var 1,22 SEK per aktie, vilket värderar RhoVac till 23,2 miljoner SEK.

Eftersom det inte finns någon verksamhet i RhoVac vid tidpunkten för förvärvet, behandlas överskjutande del av köpeskillingen över förvärvade nettotillgångarna som en

aktierelaterad ersättning för tjänster att erhålla en notering och redovisas som en övrig extern kostnad på 14,2 miljoner SEK i proformaresultaträkningen.

De verkliga värdena för tillgångarna och skulderna har endast fastställts preliminärt eftersom värderingarna inte har slutförts. Således kan det faktiska utfallet skilja sig från tabellen nedan.

<b>Preliminär förvärvsanalys</b>	<b>KSEK</b>
Köpeskillning	23 237
Förvärvade nettotillgångar per 2022-12-31	- 9 044
Noteringskostnad	14 193

Eftersom den preliminära fördelningen av köpeskillingen inte kommer att resultera i några justeringar av verkligt värde eller goodwill finns det inga förvärvsrelaterade justeringar i den konsoliderade proformabalansräkningen.

Det presenteras ingen proformajustering för förvärvs/transaktionsrelaterade kostnader i den konsoliderade proformaresultaträkningen eftersom inga sådana kostnader belastade 2022. Förvärvs/transaktionsrelaterade kostnader på 1,2 MSEK som uppstod under 2023 justeras mot eget kapital i den konsoliderade proformabalansräkningen per den 31 december 2022.

### Avvecklad verksamhet RhoVac

Under 2022 erhöll RhoVac negativa studieresultat från sin fas 2b-studie i prostatacancer och beslutade därför att avveckla sin verksamhet och stoppade ytterligare studier, avskeda merparten av personalen och ytterligare kostnadsnedskärningar. För att återspegla den avvecklade verksamheten har kostnader som är direkt hänförliga till den avvecklade verksamheten justerats i den konsoliderade proformaresultaträkningen.

### Villkorad aktieemission i CHOSA ApS

I samband med transaktionen tog CHOSA ApS in 3,3 miljoner danska kronor i en villkorad riktad aktieemission där 13 investerare tecknade 1 398 460 aktier i CHPSA ApS.

### Skatter

Skatteeffekten har beaktats för alla proformajusteringar som anses vara avdragsgilla eller skattepliktiga i den oreviderade finansiella proformainformationen. Uppskattade skatteeffekter kan skilja sig från faktiska skatteeffekter. Proformajusteringar relaterade till RhoVac justeras baserat på den svenska lagstadgade skattesatsen på 20,6 procent, men eftersom RhoVacs har ett stort skatteunderskott uppstår inga negativa skatteeffekter på nettoförlusten i den konsoliderade proformaredovisningen

## Konsoliderad proformaresultaträkning (oreviderad)

TSEK	CHOSA	CHOSA ApS	Proforma-	Proforma-	Proforma
	Oncology AB		justering	justering	
	(RhoVac)	Not 1	Not 2		
	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	
	2022-01-01	2022-03-28	2022-01-01	2022-01-01	2022-01-01
	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31
Övriga rörelseintäkter	4 213				4 213
<b>Intäkter</b>	<b>4 213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 213</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-39 628	-668	-14 193	38 596	-15 893
Personalkostnader	-5 596			3 142	-2 454
Övriga rörelsekostnader	-106	-501			-607
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-41 116</b>	<b>-1 169</b>	<b>-14 193</b>	<b>41 738</b>	<b>-14 741</b>
<b>Resultat före finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 481			-126	1 355
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 476			-26	-1 502
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-41 112</b>	<b>-1 169</b>	<b>-14 193</b>	<b>41 586</b>	<b>-14 888</b>
Skatt på årets resultat	7 360	147		-7 506	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-33 752</b>	<b>-1 022</b>	<b>-14 193</b>	<b>34 080</b>	<b>-14 888</b>

### Noter:

#### Not 1: Justeringar för noteringskostnader

Verkliga värdet för samtliga befintliga RhoVac AB-aktierna vid slutförandet av Transaktionen den 18 januari 2023 uppgick till 23,2 miljoner SEK (19 047 102 aktier till marknadspriset 1,22 SEK per aktie). Överskjutande del av köpeskillingen över de förvärvade nettotillgångarna behandlas som en aktierelaterad ersättning för tjänster att erhålla en notering och justeras i proformaresultaträkningen som en övrig extern kostnad på 14,2 miljoner SEK. Proformajusteringen har ingen återkommande effekt.

#### Not 2: Justeringar relaterade till avvecklad verksamhet:

Justering för kostnader som är direkt hänförliga till den avvecklade verksamheten i RhoVac, t.ex. kostnader för klinisk studie, uppsagd personal och ytterligare kostnadsnedskärningar. Totala kostnadsminskningen uppgår till 41,7 miljoner SEK, den skattemässiga effekten av kostnadsminskningen är cirka 7,5 miljoner SEK. Proformajusteringen har ingen återkommande effekt.

## Konsoliderad proformabalansräkning (oreviderad)

KSEK	CHOSA	CHOSA ApS	Proforma-	Proforma-	Pro Forma
	Oncology AB		justering	justering	
	(RhoVac)		Not 1	Not 2	
	Reviderad	Granskad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella tillgångar		10 725			10 725
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>10 725</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 725</b>
Aktuella skattefordringar	7 707	154			7 861
Cash and Övriga fordringar	779	76			855
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 278				4 278
Kassa & Bank	15 121	968	4 950		21 039
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>27 885</b>	<b>1 198</b>	<b>4 950</b>	<b>0</b>	<b>34 033</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>27 885</b>	<b>11 923</b>	<b>4 950</b>	<b>0</b>	<b>44 758</b>

<b>Eget kapital</b>					
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 044</b>	<b>11 641</b>	<b>4 950</b>	<b>-1 179</b>	<b>24 455</b>
Leverantörsskulder	1 024	268			1 292
Övriga kortfristiga fordringar	15 229	14			15 243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 589	0		1 179	3 768
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18 841</b>	<b>282</b>	<b>0</b>	<b>1 179</b>	<b>20 303</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>	<b>27 885</b>	<b>11 923</b>	<b>4 950</b>	<b>0</b>	<b>44 758</b>

### Noter:

#### Not 1: Villkorad aktieemission i CHOSA ApS

Justering relaterad till kapitalanskaffningen om 3,3 miljoner DKK som genomfördes i CHOSA ApS innan Transaktionen avslutades för att säkra likviditet före noteringen på Spotlight Stock Market. Emissionen gav CHOSA ApS motsvarande ca 5 miljoner SEK i nya likvida medel och ökade företagets eget kapital med motsvarande belopp.

#### Not 2: Justering för transaktionsrelaterade kostnader

Förvärvs/transaktionsrelaterade kostnader om cirka 1,2 miljoner SEK som uppstått under 2023 justeras mot eget kapital i den konsoliderade proformabalansräkningen per den 31 december 2022.

# REVISORNS BESTYRKANDERAPPORT

## Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning

Till styrelsen i Chosa Oncology AB (publ), org.nr 559037-2271

### *Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning*

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Chosa Oncology AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av den konsoliderade proformabalansräkningen per 2022-12-31, den konsoliderade proformaresultaträkningen för perioden fram till den 31 december 2022 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 32-35 i den bolagsbeskrivning som är utfärdad av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 32-35.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av transaktionen som anges på sidorna 32-35 på koncernens finansiella ställning per 2022-12-31 och koncernens finansiella resultat för perioden fram till 2022-12-31 som om transaktionen hade ägt rum 2022-12-31 respektive 2022-01-01. Som del av processen har information om koncernens finansiella ställning och koncernens finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets konsoliderade finansiella rapporter för den period som slutade 2022-12-31, om vilka en revisionsberättelse har publicerats.

### *Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen*

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

### *Vårt oberoende och vår kvalitetsstyrning*

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett perspektiv*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 2022-12-31 respektive 2022-01-01 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.

Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.

De angivna grunderna överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### ***Uttalande***

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 32-35 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av koncernen.

Kalmar den 2 Maj 2023

Deloitte AB

Magnus Andersson  
Auktoriserad revisor

Detta är en översättning av det engelska originalet. Vid eventuella skillnader mellan denna översättning och det engelska originalet ska det engelska originalet gälla.

# LEDNING, STYRELSE OCH REVISOR

## STYRELSE

Enligt punkt 6 i CHOSA Oncology AB:s bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter som alla väljs av bolagsstämman. Vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning består styrelsen av fem (5) ledamöter, som valdes in av den extra bolagsstämman som hölls den 11 januari 2023. Nuvarande styrelseuppdrag pågår under perioden fram till nästa årsstämma. Samtliga styrelseledamöter kan nås på Bolagets adress, Medicon Village AB, 223 81 Lund, Sverige. Tabellen nedan innehåller information om styrelsen, deras titel, året de valdes in, och huruvida de anses vara oberoende i förhållande till Bolagets verkställande ledning och större ägande. Tabellen följs av individuell information om varje styrelseledamot.

Namn	Position	Invald	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till Bolagets större aktieägare
Neil Goldsmith	Ordförande	11 jan 2023	Ja	Ja
Claus Frisenberg Pedersen	Ledamot	11 jan 2023	Nej	Nej
Ulla Hald Buhl	Ledamot	11 jan 2023	Nej	Nej
Ingrid Atteryd Heiman	Ledamot	11 jan 2023	Ja	Ja
Lars Hedbys	Ledamot	28 okt 2015	Ja	Ja

## Neil Goldsmith

Styrelseordförande

**Bakgrund och erfarenhet:** Goldsmith är en serieentreprenör med en 35-årig erfarenhet av att bygga life science-företag från grunden till notering, försäljning eller lönsamhet. Goldsmith är medgrundare av Evolva SA (noterat i Schweiz), Personal Chemistry (numera Biotage AB, noterat på Nasdaq Stockholm) och TopoTarget A/S (del av Onxeo A/S noterat på Euronext Growth France), och har tidigare haft ledande befattningar ibland andra Evolva (VD), PNA Diagnostics A/S (VD), Pharmacia Biosensor AB (Vice President, affärsutveckling). Goldsmith har även konsult-och styrelseuppdrag i ett antal life-science företag till vilka han bidrar med kompetens inom företagsuppbyggnad och affärsutveckling.

**Innehav:** 2 371 606 aktier, motsvarande cirka 3,8 procent av kapital och röster i Bolaget.

### Styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Company	Position	Status
CHOSA Oncology AB	Styrelseordförande	Pågående
Sundew ApS	Styrelseordförande	Pågående
Conarium Bioworks	Styrelseordförande	Pågående
Unibio plc	Styrelseledamot	Pågående
Double Ltd	Styrelseledamot	Pågående
Alentis Therapeutcs	Styrelseordförande	Avslutades 2021

### Aktieinnehav över 10 procent under de senaste fem åren:

Company	Status
Sundew ApS	Pågående
1632 LLP	Pågående
Double Bioventures Ltd	Pågående
Merian Life Sciences	Pågående
Aida Oncology ApS	Pågående
River ISG LLC	Pågående
Isle Technology Ltd	Pågående
Alantis Therapeutics GmbH/AG	Avslutades 2019

## Ulla Hald Buhl

Styrelseledamot, medgrundare

**Bakgrund och erfarenhet:** Hald Buhl är en serieentreprenör med över 25 års nationell och internationell erfarenhet inom biotech. Hald Buhl är grundare eller medgrundare för CHOSA ApS, Oncology Venture A/S, 2X Oncology Ltd och Cessatech A/S. Hon har tidigare varit delaktig i fyra börsintroduktioner och EMA/FDA-godkännanden av de två cancerläkemedlen Savene® och Belinostat®. Hald Buhl har innehaft flera styrelseuppdrag och ledningsroller varigenom hon byggt upp betydande erfarenhet av bolagsstyrning, strategi- och implementeringsarbete.

**Innehav:** 15 506 935\* aktier, motsvarande cirka 24,7 procent av kapital och röster i Bolaget.

\*Indirekt genom Buhl Krone Holding, som ägs tillsammans med Peter Buhl (Medgrundare och VD för Bolaget)

### Styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Company	Position	Status
CHOSA Oncology AB	Styrelseledamot	Pågående
Cessatech A/S	Styrelseordförande	Avslutades 2022
Oncology Ventures AB	Styrelseledamot	Avslutades 2019

### Aktieinnehav över 10 procent under de senaste fem åren:

Company	Status
Buhl Oncology ApS	Pågående
AIDA ApS	Pågående
Cessatech A/S	Avslutades 2022
2X Oncology ApS	Avslutades 2020
Oncology Venture A/S	Avslutades 2019
Medical Prognosis Institute A/S	Avslutades 2018

## Ingrid Atteryd Heiman

Styrelseledamot (oberoende)

**Bakgrund och erfarenhet:** Atteryd Heiman har över 15 års erfarenhet av marknaden för egenvård som VD och ordförande för branchorganisationen Svensk Egenvård och dess europeiska motsvarighet, samt som VD och styrelseordförande för Ellen. Atteryd Heiman har sedan 2012 arbetat med styrelse- och konsultuppdrag för noterade och onoterade life-science bolag i tidigt stadiet, där hon har bidragit med sin erfarenhet av strategiarbete, finansiering, ekonomistyrning, kapitalanskaffning och börskommunikation.

**Innehav:** 0 aktier i Bolaget

### Styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Company	Position	Status
CHOSA Oncology AB	Styrelseledamot	Pågående
CARPO NOVUM AB	Styrelseledamot	Pågående
Ilama AB	Styrelseledamot	Pågående
Redwood Pharma AB	Styrelseledamot	Pågående
Pharmiva AB	Styrelseledamot	Pågående
Amniotics AB	Styrelseledamot	Pågående
Colzyx AB	Styrelseledamot	Pågående
VitalSigns Innovation AB	Styrelseledamot	Pågående
Iah AB	Styrelseordförande	Pågående
Parkinson Research Foundation	Styrelseledamot	Pågående
Doxa AB	Styrelseordförande	Avslutades 2022
Ellen AB	Styrelseordförande	Avslutades 2018
Radix Kompetens	Styrelseledamot	Avslutades 2018
Herantis Pharma Plc	Styrelseledamot	Avslutades 2020
Dignitana AB	Styrelseledamot	Avslutades 2021

### Aktieinnehav över 10 procent under de senaste fem åren:

Company	Status
IAH AB	Pågående



## Claus Frisenberg

Styrelseledamot, medgrundare

**Bakgrund och erfarenhet:** Frisenberg Pedersen har mer än 15 års erfarenhet som strategisk rådgivare och partner på Quartz (nu Bain & Company), med huvudsaklig fokus på M&A, FMCG och strategisk affärsrådgivning. Frisenberg Pedersen har erfarenhet från ledande roller på ECCO A/S (VD), Oncology Ventures A/S (CFO), Oncology Venture Ltd (VD) och han har också varit delaktig grundandet av flera biotech företag som Oncology Venture ApS och 2X Oncology LTD.

**Innehav:** 7 332 952 aktier, motsvarande cirka 11,7 procent av kapital och röster i Bolaget.

### Styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Company	Position	Status
CHOSA Oncology AB	Styrelseledamot	Pågående
Nellemann Holding A/S	Styrelseledamot	Pågående
2Ø ApS,	Styrelseordförande	Pågående
Finn L & DAvidsen A/S	Styrelseordförande	Pågående
ServiceLovers ApS	Styrelseordförande	Pågående
SJEB A/S.	Styrelseordförande	Pågående
UV Clinical ApS	Styrelseledamot	Avslutades 2022

### Aktieinnehav över 10 procent under de senaste fem åren:

Company	Status
Arrow Strategy Holding 2 ApS	Pågående

## Lars Hedbys

Styrelseledamot (oberoende)

**Bakgrund och erfarenhet:** Hedbys har 30 års erfarenhet från lednings- och styrelseuppdrag inom life science-industrin. Han har en lång karriär med AstraZeneca, bland annat från flera som vice president roller inom R&D och allmän ledning. Han är sedan 2006 partner i Ventac Partners. Hedbys medgrundare av ett antal life science-bolag och har haft VD- och andra chefsroller i både Sverige och internationellt. Lars är idag styrelsemedlem eller ordförande i ett antal privata och börsnoterade life science-företag och är dessutom en aktiv rådgivare inom branschen där han bidrar med sin expertis inom läkemedel, affärs- och företagsutveckling.

**Innehav:** 5 556 aktier, motsvarande cirka 0,01 procent av aktierna i Bolaget.

### Styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Company	Position	Status
RhoVac AB	Styrelseledamot	Pågående
Vagnlyftaren AB	Styrelseledamot	Pågående
Ventac Partners AB	Styrelseledamot	Pågående
Cell Invent Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Scandinavian ChemoTech	Styrelseledamot	Pågående
Vetiqure AB	Styrelseledamot	Pågående
Asgard Therapeutics AB	Styrelseledamot	Pågående
Xintela AB	Styrelseledamot	Pågående
Stominnate AB	Styrelseordförande	Pågående
Hamlet Pharma AB	Styrelseledamot	Avslutades 2022
Ventac	Styrelseledamot	Avslutades 2018
Immodulate Pharma AB	Styrelseledamot	Avslutades 2022
CanImGuide Therapeutics AB	Styrelsesuppleant	Avslutades 2022
IAmPatient AB	Styrelseledamot	Avslutades 2022

### Aktieinnehav över 10 procent under de senaste fem åren:

Company	Status
Ventac Partners AB	Pågående
Vagnlyftaren AB	Pågående

## LEDNINGSGRUPP

Samtliga ledande befattningshavare kan nås på Bolagets adress, är Medicon Village Scheeleorget 1, 223 81 Lund. I tabellen nedan presenteras information om Bolagets ledande befattningshavare, deras respektive befattningar och året de tillträdde.

Namn	Position	Tillträde
Peter Buhl Jensen	VD	18 januari 2023
Ulla Hald Buhl	COO	18 januari 2023
Claus Frisenberg	CFO	18 januari 2023

### Peter Buhl Jensen

CEO

**Bakgrund och erfarenhet:** Buhl Jensen har 35 års erfarenhet av klinisk cancerbehandling och som serieentreprenör. Han är grundare eller medgrundare av Oncology Venture A/S, TopoTarget A/S, CHOSA ApS och Buhl Oncology ApS. Han har också varit delaktig i utveckling och godkännande av cancerläkemedlen Savene® (EU-godkännande 2006, FDA 2007) samt Belinostat® (FDA-godkännande 2014) och han ledde TopoTarget och Oncology Vetnure som VD. Buhl Jensen har även varit chef onkologiavdelningen på Rigshospitalet (2000-08) och Ålborgs universitetssjukhus (2010-11). Med mer än 120 publicerade artiklar ("peer reviewed") om utveckling av cancerläkemedel är Buhl Jensen välkänd inom medicinbranschen.

**Innehav:** 15 506 935\* aktier, motsvarande cirka 24,7 procent av kapital och röster i Bolaget.

\*Indirekt genom Buhl Krone Holding, som ägs tillsammans med Ulla Hald Buhl (Medgrundare, COO och styrelseledamot i Bolaget)

### Styrelseuppdrag under de senaste fem åren:

Company	Position	Status
Cobis A/S	Styrelseledamot	Pågående
Amniotics AB	Styrelseledamot	Pågående
Respiratorius AB	Styrelseledamot	Pågående
Symbion A/S	Styrelseledamot	Pågående
Symbion Fonden	Styrelseledamot	Pågående
Buhl Krone Holding Aps	Direktör	Pågående
Oncology Ventures AB	Styrelseledamot, VD	Avslutades 2019

### Shareholdings over 10 percent during the last five years:

Company	Status
Buhl Oncology ApS	Pågående
AIDA ApS	Pågående
Cessatech A/S	Avslutades 2022
2X Oncology ApS	Avslutades 2020
Oncology Venture A/S	Avslutades 2019
Medical Prognosis Institute A/S	Avslutades 2018

### Claus Frisenberg

CFO, Member of the Board

**Bakgrund och erfarenhet:** Frisenberg Pedersen har mer än 15 års erfarenhet som strategisk rådgivare och partner på Quartz (nu Bain & Company), med huvudsaklig fokus på M&A, FMCG och strategisk affärsrådgivning. Frisenberg Pedersen har erfarenhet från ledande roller på ECCO A/S (VD), Oncology Ventures A/S (CFO), Oncology Venture Ltd (VD) och han har också varit delaktig grundandet av flera biotech företag som Oncology Venture ApS och 2X Oncology LTD.

### Ulla Hald Buhl

COO, Member of the Board

**Bakgrund och erfarenhet:** Hald Buhl är en serieentreprenör med över 25 års nationell och internationell erfarenhet inom biotech. Hald Buhl är grundare eller medgrundare för CHOSA ApS, Oncology Venture A/S, 2X Oncology Ltd och Cessatech A/S. Hon har tidigare varit delaktig i fyra börsintroduktioner och EMA/FDA-godkännanden av de två cancerläkemedlen Savene® och Belinostat®. Hald Buhl har innehaft flera styrelseuppdrag och ledningsroller varigenom hon byggt upp betydande erfarenhet av bolagsstyrning, strategi- och implementeringsarbete.

## Ytterligare information om styrelse och ledning

Alla styrelseledamöters uppdrag löper fram till nästa årsstämma. Styrelseledamöterna kan när som helst avgå från sitt uppdrag. Ansvarsfördelningen mellan verkställande direktören och styrelsen definieras i styrelsens arbetsordning samt i de instruktioner och delegeringar av befogenheter som styrelsen fastställt för verkställande direktören. Såväl arbetsordningen som VD-instruktionerna fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revision och ersättningsfrågor beslutas direkt av styrelsen.

Ingen medlem i styrelsen eller den verkställande ledningen har under de senaste fem åren dömts i något bedrägerirelaterat fall eller varit föremål för näringsförbud. Det finns inga myndighetsanklagelser eller sanktioner mot dessa personer, och ingen styrelseledamot eller verkställande direktör har under de senaste fem åren, av domstol fråntagits rätten att inneha förvaltnings-, lednings- eller tillsynsroller eller till att inneha ledande befattningar inom ett företag.

Ingrid Hatteryd Heiman var fram till den 22 augusti 2018 styrelseledamot i Radix Kompetens AB som senare, den 26 september 2018, försattes i konkurs. Utöver vad som anges ovan har ingen person i Bolagets styrelse eller ledning under de senaste fem åren representerat bolag som under uppdragstiden eller under femårsperiod därefter, har försatts i konkurs- eller likvidationsförfarande, eller varit inblandade i något likvidationsförfarande (utöver frivillig).

Peter Buhl och Ulla Hald Buhl, som båda är medgrundare av CHOSA ApS och innehar ledande befattningar och styrelseuppdrag i CHOSA Oncology AB är gifta. Peter och Ulla äger tillsammans cirka 24,7 procent av aktierna i CHOSA Oncology AB genom sitt gemensamma holdingbolag Buhl Krone Holding ApS. Peter Buhl Jensen äger 2,34 procent av LiPlasome Pharma ApS som genom licensavtalet för iCIP™ har rätt till milstolpsersättning från CHOSA. Ersättningen är villkorad av att LiPlaCis® passerar vissa kliniska steg och/eller uppnår en viss försäljning. I övrigt har ingen annan medlem i Bolagets styrelse eller ledningsgrupp några privata intressen som kan stå i konflikt med Bolagets.

Vidare har ingen person i Bolagets styrelse eller ledningsgrupp ingått avtal med Bolaget som kan ge rätt till förmåner efter avslutad anställning. Vissa medlemmar i styrelse och ledning har dock ekonomiska intressen i CHOSA till följd av sina aktieinnehav i Bolaget.

## Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseledamöter som valdes in av extra bolagsstämman den 11 januari 2023 och som även är anställda i Bolaget kommer inte att erhålla någon ersättning för styrelsearbete under perioden fram till årsstämman 2023. De nya styrelseledamöterna Ingrid Atteryd Heiman och Neil Goldsmith (styrelseordförande) kommer att erhålla 25 000 SEK respektive 50 000 SEK för perioden. Årsstämman den 18 maj 2022 beslutade att ersättningen till styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget ska vara 3 prisbasbelopp per kalenderår (144 900 SEK under 2022). Detta ska även fortsättningsvis gälla för styrelseledamoten Lars Hedbys som valdes in vid samma tillfälle. Styrelseledamöter har rätt till ersättning för utgifter, transport och boende i samband med deras uppdrag. Styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att deras mandat som styrelseledamöter har upphört.

Grundlönen för personer i Bolagets ledning är för en heltidsanställning 40 000 DKK per månad, men eftersom ledningsgruppen kommer att arbeta deltid kommer den tillämpade lönen att justeras ned beroende på anställningens omfattning. Bolaget planerar också att i framtiden införa ett incitamentsprogram för Bolagets ledning och anställd. Vidare har VD Peter Buhl en avtalad uppsägningstid om sex månader. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare som betalas ut för genomfört arbete under perioden från årsstämman den 18 maj 2022 till nästa årsstämma den 26 maj 2023.

### Ersättning till Styrelse och Ledning

Namn	Anställningens omfattning (%)	Lön	Styrelsearvode	Pensionsavsättningar	Totalt
<b>Styrelse</b>					
Neil Goldsmith	0	0	50 000	0	50 000
Ingrid Atteryd Heiman	0	0	25 000	0	25 000
Lars Hedbys	0	0	144 900*	0	144 900
<b>Ledning</b>					
Peter Buhl Jensen (CEO)	60	432 000**	0	0	432 000
Claus Frisenberg Pedersen (CFO, Board Member)	50	360 000**	0	0	360 000
Ulla Hald Buhl (COO, Board Member)	50	360 000**	0	0	360 000

\* Avser hela perioden från 18 maj 2022. Övriga styrelseledamöter och ledningspersoner tillträdde sina uppdrag i januari 2023.

\*\* Lönen denomineras i DKK men har här konverterats till SEK till en växelkurs om 1,50.

## Revisor

Bolagets revisor är Deloitte AB med Magnus Andersson som auktoriserad och ansvarig revisor. Magnus nås på Box 233, 391 22 Kalmar.

# AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Det registrerade aktiekapitalet i CHOSA Oncology AB per dagen för denna Bolagsbeskrivning uppgår till 11 299 433,94 SEK fördelat på 62 774 633 aktier, var en med ett kvotvärde om 0,18 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Alla aktier i Bolaget medför samma rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Alla emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheter som är bundna till emitterade aktier, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Enligt den bolagsordning som antogs av bolagsstämman i Bolaget den 11 januari 2023, ska antalet aktier som lägst uppgå till 60 000 000 och som högst 240 000 000.

## Handel i Bolagets aktie

Med bakgrund av Transaktionen har Bolagets styrelse beslutat att ansöka om fortsatt notering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market.

## Lock-up

Säljarna av CHOSA ApS (organisationsnummer 431134477) har åtagit sig att inte sälja några av de vederlagsaktier i CHOSA Oncology AB som emitterats i samband med Transaktionen under en sexmånadersperiod från Transaktionens slutförande den 18 januari 2023. Den största aktieägaren före transaktionen, M2 Asset Management AB, har också, med sedvanliga undantag, åtagit sig att inte sälja några aktier i CHOSA Oncology under samma period. Totalt omfattas cirka 75,9 procent av de utestående aktierna i CHOSA Oncology av s.k. "lock-up". Utöver lock-up finns inga ytterligare omständigheter som begränsar rätten att fritt överlåta Bolagets aktier.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen av CHOSA Oncology AB:s (tidigare RhoVac AB) aktiekapitalsutveckling sedan bildandet 2015.

Datum	Händelse	Teckningskurs	Kvotvärde	Antal nyemitterade aktier	Förändring i aktiekapital	Antal aktie	Aktiekapital
Nov 2015	Bolagsbildning	-	0,18	3 338 044	600 847,92	3 338 044	600 847,92
Nov 2015	Nyemission	7,00	0,18	1 150 000	207 000,00	4 488 044	807 847,92
Jan 2016	Nyemission	8,30	0,18	2 450 000	441 000,00	6 938 044	1 248 847,92
Dec 2016	Optionsinlösen	8,30	0,18	1 056 479	190 166,22	7 994 523	1 439 014,14
Jan 2017	Riktad emission	8,30	0,18	168 521	30 333,78	8 163 044	1 469 347,92
May 2018	Nyemission	18,00	0,18	1 360 507	244 891,26	9 523 551	1 714 239,18
Apr 2019	Nyemission	19,00	0,18	9 523 551	1 714 239,18	19 047 102	3 428 478,36
Jan 2023	Riktad emission till säljarna av CHOSA	1,05	0,18	43 727 531	7 870 955,58	62 774 633	11 299 433,94

## Ägarlista

Nedan tabell visar de 10 största aktieägarna i Bolagets efter att det omvända förvärvet slutfördes 18 januari 2023.

10 largest shareholders in CHOSA Oncology AB	Number of Shares	Ownership (%)
Buhl Krone Holding ApS <sup>1</sup>	15 506 935	24,7
Arrow Strategy Holding 2 ApS <sup>2</sup>	7 332 952	11,7
Smerud Medical Research International AS <sup>3</sup>	5 305 552	8,5
IPO Nordic Fund A/S	5 096 519	8,1
M2 Asset Managemen ABt <sup>4</sup>	3 887 495	6,2
1632 LLP <sup>5</sup>	2 371 606	3,8
SH Verwaltungsgesellschaft mbH	2 105 258	3,4
LH LH Invest ApS	2 105 258	3,4
RQ solutions ApS	1 327 525	2,1
Xiaoliaing Wu	865 321	1,4
Others (approximately 4,300)	16 870 212	26,9
<b>Total</b>	<b>62,774,633</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Samägt av Peter Buhl Jensen (VD) och Ulla Hald Buhl (COO, Styrelsemedlem).

<sup>2</sup> Helägt av Claus Frisenberg (CFO, Styrelsemedlem).

<sup>3</sup> Ägs av Knut Smerud.

<sup>4</sup> Helägt av Rutger Arnhult

<sup>5</sup> Delägt av Neil Goldsmith (Styrelseordförande)

## Utdelningspolicy

CHOSA Oncology har i dagsläget inte någon fastställd utdelningspolicy, och har historiskt sett inte heller lämnat någon utdelning. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman i Bolaget efter förslag från styrelsen. Styrelsen avser att föreslå för bolagsstämman att lämna utdelning till aktieägarna när förhållandena i verksamheten tillåter det.

## Vissa rättigheter som är knutna till aktierna

### Allmänt

Aktierna i CHOSA Oncology har emitterats i enlighet med svensk lag. De rättigheter som är bundna till aktier som emitteras av bolag, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, får enbart ändras genom de förfaranden som anges i den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

### Rösträtt vid bolagsstämma

Bolaget har bara ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren rätt till en (1) röst vid bolagsstämma. Vidare har varje aktieägare rätt att rösta för alla aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Företrädesrätt för nya värdepapper

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna som regel företrädesrätt enligt aktiebolagslagen att teckna sådana värdepapper i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar före emissionen.

### Aktieägarens rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och tillgångar vid likvidation.

Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. I publika bolag beslutar bolagsstämman om Bolaget ska betala utdelning. Rätt till utdelning ska tillkomma dem som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i aktieägarregistret fördd av Euroclear. Utdelning betalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie via Euroclear, men kan också erläggas i annan form än kontant. Om aktieägaren inte kan nås via Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet under en tioårsperiod. Om aktieägaren inte åkallar sin fordran i tid, tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

### Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns det inga avtal mellan Bolagets aktieägare som reglerar ägandet i Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller arrangemang som skulle kunna leda till en väsentlig förändring av kontrollen över Bolaget.

### Rättigheter vid övertagande

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har majoritetsaktieägare med ett innehav på mer än nittio procent av aktierna i ett bolag rätt att lösa in minoritetsaktier, samtidigt som

minoritetsaktieägarna har rätt att få sina aktier inlösta.

Därutöver omfattas Bolagets aktier även av Svensk kod för bolagsstyrnings regler för vissa handelsplattformar som bland annat föreskriver att den aktieägare som själv, eller tillsammans med närstående parter förvärvar 30 procent eller mer av de utestående aktierna måste lämna ett offentligt erbjudande om att köpa de återstående aktierna i Bolaget. Vid ett sådant erbjudande har övriga aktieägare rätt att avvisa erbjudandet.

### Centrala värdepappersförvarare

Bolaget är anslutet till det elektroniska värdepapperssystemet och är registrerat i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1497) om centrala värdepappersförvarare och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga fysiska aktiebrev finns utfärdade för Bolagets aktier, eftersom kontoföring och registrering av aktierna hanteras elektroniskt av Euroclear. Samtliga aktieägare som är införda i aktieägar- och rösträttsregistret har besitter alla aktierelaterade rättigheter.

### Konvertibellån

Efter att CHOSA Oncology i april 2023 återbetalade resterande del av det konvertibellån som i Mars 2022 emitterats av bolagsstämman i RhoVac, finns det inga utestående teckningsoptioner eller aktierelaterade värdepapper i Bolaget.

### Aktiebaserade incitamentsprogram

Vid datumet för denna Bolagsbeskrivning har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

### Bemyndigande

Bolagsstämman den 11 januari 2023 gav styrelsen bemyndigande till att vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, att inom gränserna för bolagsordningen besluta om nyemissioner med eller utan aktieägarnas företrädesrätt för befintliga aktieägare. Betalning kan ske genom egendom, kvittning eller kontant. Syftet med bemyndigandet är att göra det möjligt för Bolaget att anskaffa kapital och/eller genomföra förvärv där betalningen sker helt eller delvis i aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner

# BOLAGSSTYRNING

CHOSA Oncology är ett svenskt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst Aktiebolagslagen (2005:551). Vid fortsatt notering kommer Bolagets aktier att handlas på Spotlight Stock Market, varvid Bolaget kommer att tillämpa Spotlight Stock Markets regler för noterade bolag. Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ska även tillämpas av de bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla regler som gäller för aktier som handlas på reglerad marknad. Spotlight har valt att inkludera de flesta av dessa regler i sitt regelverk. Bolaget har inte frivilligt åtagit sig att följa de regler ifrån Koden som inte ingår i Spotlights regelverk. Utöver lagstiftning, regler och rekommendationer utgör bolagsordningen grunden för styrningen av Bolagets verksamhet. I bolagsordningen anges bland annat styrelsens säte, inriktningen på Bolagets verksamhet, gränserna för aktiekapitalet, antalet aktier och aktieklasser, samt villkor för deltagande vid bolagsstämmor. Bolagsordningen finns i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning för CHOSA Oncology". Ansvaret för styrning, ledning och kontroll av CHOSA Oncology kommer att delas mellan aktieägarna, styrelsen och VD, andra medlemmar i Bolagets ledning och sådana särskilda kommittéer och utskott som styrelsen kan komma att implementera i framtiden.

## **Bolagsstämma**

Årsstämman är CHOSA Oncologys högsta beslutande organ, och det vid bolagsstämmor som aktieägarnas rätt att fatta beslut i CHOSA utövas. Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning anger hur kallelse till bolagsstämma ska ske, och vem som har rätt att delta vid bolagsstämman. Årsstämman i Bolaget måste hållas inom sex (6) månader efter räkenskapsårets slut. Årsstämman ska fatta beslut om följande:

- a) Fastställande av Bolagets resultat- och balansräkning,
- b) Disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkningen,
- c) Ansvarsfrihet för styrelsen och VD för räkenskapsåret,
- d) Val av styrelseledamöter och revisorer,
- e) Ersättning till styrelseledamöter och revisorer,
- f) Beslut i andra frågor i enlighet med lagen och bolagsordningen.

## **Rätt att delta vid bolagsstämman**

Aktieägare som vill delta i vid bolagsstämma måste vara registrerad i den aktiebok som förs av Euroclear på bolagsstämmans avstämningsdag och dessutom anmäla sitt deltagande till Bolaget senast det datum och tid som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud. Aktieägare eller ombud får åtföljas av högst två assistenter. Vanligtvis kan aktieägare anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman. Aktieägare har rätt att rösta för alla de aktier de äger i Bolaget. Aktieägare vars aktier är registrerade hos en förvaltarbank eller annan förvaltare, måste för att ha rätt att delta i bolagsstämman, förutom att informera Bolaget, begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i Euroclears aktieägarregister. Aktieägare bör informera sin förvaltarbank i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare som önskar att ett ärende ska behandlas vid bolagsstämman skall begära detta skriftligen till styrelsen. En begäran måste lämnas till styrelsen senast en vecka före dagen då kallelsen tidigast kan offentliggöras enligt Aktiebolagslagen. En aktieägare som anmäler sin begäran i tillräckligt god tid före kallelsen har rätt att få begäran behandlad på bolagsstämman.

## **Styrelsen**

Styrelsen är CHOSA Oncologys högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Styrelsen är enligt Aktiebolagslagen ansvarig för organisationen och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat ansvarar för att fastställa mål och strategier, implementera rutiner och system för att utvärdera Bolagets mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning, samt att utvärdera den operativa ledningen. Det är också styrelsens ansvar att se till att a) rätt information ges till Bolagets intressenter, b) att Bolagets information är transparent, korrekt, tillförlitlig och tidsenlig, c) att Bolaget följer lagar och förordningar samt d) att relevanta interna policyer och riktlinjer utvecklas. Styrelsen är också ansvarig för att se till att årsredovisning, koncernredovisning, samt delårsrapporter upprättas i rätt tid, och för att utse en VD samt dennes lön och ersättning.

Styrelseledamöterna väljs årligen vid Bolagets årsstämma, och uppdraget fortlöper för perioden fram till nästa årsstämma. Enligt CHOSAs bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter. Bolagets styrelse presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledning och revisor". Utöver Aktiebolagslagen regleras styrelsens arbete av de regler och förfaranden som styrelsen fastställt. Regler och förfaranden ska ses över årligen och antas vid ett återkommande styrelsemöte varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsmetoder och uppgifter, beslutsförfaranden inom Bolaget, styrelsens mötesrutiner, ordförandens arbetsuppgifter och arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Styrelsen ska också utfärda instruktioner till den verkställande direktören och instruktioner för dennes rapportering till styrelsen.

## **Styrelsens regler och förfaranden**

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som bland annat innehåller regler om antalet ordinarie styrelsemöten, vilka frågor som ska behandlas vid ordinarie möten, ordförandens arbetsuppgifter samt instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Arbetsordningen, som årligen implementeras av styrelsen, innehåller bland annat instruktioner för finansiell rapportering och finansiella information som styrelsen ska tillhandahålla. Styrelsen ska regelbundet sammanträda enligt ett schema som på förhand fastställs i arbetsordningen, och som innehåller fasta beslutspunkter med ytterligare tillägg vid behov.

### **VD och ledningsgrupp**

Bolagets VD är underordnad styrelsen, och har som sin huvudsakliga uppgift att leda CHOSA:s dagliga förvaltning och verksamhet. Ärenden som för Bolagets verksamhet är av ovanlig karaktär eller av särskild vikt, och därmed faller utanför vad som anses vara löpande förvaltning, ska beredas och överlämnas till styrelsen för beslut. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD fastställs i Aktiebolagslagen, i styrelsens arbetsordning och i Bolagets VD-instruktioner. VD ansvarar för att ta fram rapporter och sammanställa information från övrig ledning och presentera informationen vid styrelsemöten. Bolagets VD och andra ledande befattningshavare presenteras under rubriken "Ledningsgrupp" i avsnittet "Ledning, styrelse och revisor".

### **Revisor**

Som noterat bolag, måste Bolaget ha minst en revisor som reviderar Bolagets och koncernens finansiella räkenskaper, bokslut samt styrelse och VD:s förvaltning av Bolaget. Bolagets revisorer ska enligt Aktiebolagslagen väljas av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt publikt bolag får således sitt uppdrag från och rapporterar till bolagsstämman, och får inte i sitt arbete påverkas av medlemmar i Bolagets styrelse och ledning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och, i förekommande fall, en konsoliderad

koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt CHOSAs bolagsordning ska Bolaget ha minst en och högst två revisorer eller ett registrerat revisionsföretag. Bolagets nuvarande revisor är Deloitte, med Magnus Andersson som ansvarig revisor. Ytterligare information om Bolagets revisor finns under rubriken "Revisor" i avsnittet "Ledning, styrelse och revisor".

### **Revisions- och ersättningskommitté**

Det finns bestämmelser i Aktiebolagslagen för upprättande av revisionskommittéer, vilka omfattar bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Det finns dessutom bestämmelserna i Bolagsstyrningskoden avseende ersättningskommittéer men detta är inte obligatorisk för CHOSA Oncology. Styrelsen har bedömt att det med hänsyn till omfattningen av Bolagets verksamhet och dess storlek, för närvarande inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor. Dessa frågor hanteras i stället inom styrelsen.

CHOSA Oncology har inte etablerat någon separat internrevisionsfunktion, utan denna uppgift utförs av styrelsen. I CHOSA Oncology är dessutom VD ansvarig för att se till att de nödvändiga kontrollerna finns på plats.

# RÄTTSLIGA FRÅGOR OCH KOMPLEMENTERANDE INFORMATION

## **Bildande och juridisk form**

CHOSA Oncology AB med organisationsnummer 559037-2271 är ett aktiebolag vars säte är i Lunds kommun, Sverige. Bolaget bildades den 28 oktober 2015 och registrerades hos Bolagsverket den 25 november 2015 under företagsnamnet RhoVac AB. Det nuvarande bolagsnamnet CHOSA Oncology AB godkändes av den bolagsstämman i Bolaget den 11 januari 2023 och registrerades hos Bolagsverket 18 februari 2023. CHOSAs bolagsform regleras av, och drivs i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets adress är Medicon Village Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige. Bolagets representanter kan nås på +46 (0)73 751 72 78 och info@chosa.bio. Bolagets hemsida är [www.chosaoncology.com](http://www.chosaoncology.com).

CHOSA Oncology är holdingbolaget för de två helägda dotterbolagen CHOSA ApS och RhoVac ApS. Bolaget innehar ledningsansvaret för dotterbolagen i en centraliserad bolagsstruktur. Föremålet för Bolagets verksamhet ska vara att, direkt eller indirekt, utveckla cancerterapi och bedriva därmed sammanhängande verksamhet, samt äga och förvalta aktier.

Bolagets kommunikationsspråk är engelska och svenska.

## **Administrativa förfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Varken Bolaget eller något av dess dotterbolag har varit föremål i några rättsliga, skiljedoms- eller myndighetsförfaranden de senaste 12 månaderna, och som nyligen har haft eller skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Detta inkluderar även pågående ärenden eller sådana som kan uppstå.

## **Väsentliga avtal**

Förutom de två avtal som anges under rubriken "Väsentliga avtal" i avsnittet "Immateriella rättigheter" har Bolaget inga ytterligare avtal som har väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet.

## **Immateriella rättigheter**

CHOSA innehar licensrättigheterna till patenten för LiPlaCis® och DRP®-teknikerna. Licensavtalen och omfattningen av patenten beskrivs i avsnittet "Immateriella rättigheter".

## **Transaktioner med närstående parter**

Ingen av de nuvarande styrelseledamöterna eller Bolagets ledning har deltagit i närståendetransaktioner med Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledning och revisor".

## **Intressekonflikter**

Peter Buhl och Ulla Hald Buhl som båda är medgrundare av CHOSA ApS, och som innehar lednings- och styrelseuppdrag i CHOSA Oncology AB är gifta. Peter och Ulla äger tillsammans cirka 24,7 procent av aktierna i CHOSA Oncology AB genom sitt gemensamma holdingbolag Buhl Krone Holding ApS. Peter Buhl Jensen äger 2,34 av LiPlasome Pharma ApS som har rätt till ersättning från CHOSA som en del av licensavtalet för LiPlaCis®. Betalningen är villkorad av att LiPlaCis® når vissa kliniska och försäljnings milstolpar. Utöver det som anges ovan, och eventuella finansiella intressen i Bolaget som är hänförligt till privata aktieinnehav, finns det såvitt Bolaget känner till, inga intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelse och ledning har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra skyldigheter.

## **Rådgivarens intressen**

I samband med ansökan om fortsatt notering av Bolagets aktier på Spotlight, har Sedermera Corporate Finance agerat som finansiell rådgivare och projektledare. Sedermera erhåller en fast ersättning när noteringsprocessen är avslutad. I övrigt har Sedermera inga finansiella eller andra intressen i samband med Transaktionen och åternoteringen på Spotlight.



# BOLAGSORDNING - CHOSA ONCOLOGY AB

Fastställd vid extra bolagsstämma 2023-01-11

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Chosa Oncology AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lund kommun.

## § 3 Verksamhet

Föremålet för Bolagets verksamhet skall vara att, direkt eller indirekt, utveckla cancerbehandlingar och bedriva därmed förenlig verksamhet samt att äga och förvalta aktier.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 800 000 kronor och högst 43 200 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

## § 7 Revisor

För granskning av Bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

## § 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som anmält sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

## § 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b) om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

# ADRESSER

Bolagsordning och certifikat kan återfås på Bolagets kontor under ordinarie öppettider under hela Bolagsbeskrivningens giltighetstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida.

## **Bolag**

CHOSA Onkologi AB  
Medicon Village Scheeletorget 1, 223 81 Lund,  
[www.chosaoncology.com](http://www.chosaoncology.com)

## **Finansiell rådgivare till Bolaget**

Sedermera Corporate Finance AB  
Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö  
<https://www.sedermera.se/>

## **Revisor för Bolaget**

Deloitte AB,  
Deloitte AB,Box 233, 391 22 Kalmar  
[www.deloitte.se](http://www.deloitte.se)

## **Värdepapperscentral**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm  
Box 191, 101 23 Stockholm  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)