

§



Årsredovisning 2024/2025

ODI Pharma

Östermalmstorg 1
114 42 Stockholm, Sverige

www.odipharma.com
info@odipharma.com



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

EN INTRODUKTION TILL ODI PHARMA

BERÄTTELSEN	2
VÄSENTLIGA HÄNDELSER	3
KOMMENTAR FRÅN ORDFÖRANDE	4
OM ODI PHARMA	6
MARKNADSÖVERSIKT	9
TEAMET	12
ÖVRIGT	13

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

VERKSAMHET OCH VIKTIGA HÄNDELSER	14
NYCKELTAL	16
RESULTATDISPOSITION	16

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNREDOVISNING	18
MODERBOLAGETS RAPPORTER	22
NOTER TILL ÅRSREDOVISNINGEN	27

REVISIONSBERÄTTELSE

OBEROENDE REVISORS RAPPORT	35
----------------------------	----

*I detta dokument tillämpas följande definitioner, om inget annat anges: "Bolaget" eller "ODI Pharma" syftar på ODI Pharma AB med svenskt organisationsnummer 559223-1392.
Samtliga belopp i årsredovisningen anges i svenska kronor, SEK.

EN INTRODUKTION: ODI PHARMA

BERÄTTELSEN

ODI Pharma grundades 2018 med målet att öka patienternas tillgång till medicinsk cannabis. Bolaget, baserat på sitt europeiska nätverk, dotterbolag och partners, är en tillverkare av färdiga farmaceutiska cannabisprodukter under statlig tillsyn och reglering för våra medicinska produkter. ODI Pharmas fokus ligger på distribution till marknaderna för medicinsk cannabis, med Polen som första målgrupp. Till följd av ett avtal daterat den 7 augusti 2023, är Bolaget redo att utöka sin verksamhet till flera marknader i Östeuropa, specifikt för medicinska produkter.

Medicinska produkter ska säljas till kunder och patienter genom ODI Pharmas samarbete med medicinska grossistdistributörer som representerar alla Polens sjukhus, kliniker och apotek. ODI Pharma har slagit sig samman med globala ledare inom branschen för att få tag på produkter av högsta kvalitet för ODI Pharmas varumärken, vilket garanterar tillförlitlighet, stabilitet och professionalism.





SAMMANFATTNING: VÄSENTLIGA HÄNDELSE 2024/2025

- **Juni 9, 2025** - ODI Pharmas styrelse beslutade att föreslå en riktad nyemission om cirka 2,0 miljoner kronor för att stärka bolagets finansiella ställning, öka flexibiliteten i balansräkningen och stödja genomförandet av den löpande operativa verksamheten. Förslaget lades fram för godkännande vid den extra bolagsstämma som hölls den 26 juni 2025.
- **Januari 16, 2025** - ODI Pharma meddelade att avtalet med likviditetsgaranten Pareto Securities AB avslutas den 14 mars 2025. Avtalet upprättades ursprungligen för att öka handelslikviditeten och minska volatiliteten i aktiekursen.
- **December 12, 2024:** ODI informerade att VD, Derek Simmross, inte tecknade sin pro rata-andel i den genomförda företrädesemissionen i ODI Pharma och därmed har fallit under gränsen om 25 %. Efter transaktionen uppgår Dereks innehav till samma antal aktier, 3 950 000, vilket nu motsvarar cirka 24,82 % av rösterna och kapitalet i bolaget.
- **December 11, 2024:** ODI meddelade utfallet av företrädesemissionen. Emissionen tecknades till totalt cirka 54,8 %, inklusive teckningsåtaganden. ODI tillförs därmed cirka 2,2 miljoner kronor före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader.
- **December 4, 2024:** ODI lämnade en uppdatering om Polens växande marknad för medicinsk cannabis, som fortsatt är ett viktigt fokusområde i bolagets strategi. Nya regulatoriska förändringar i Polen understryker ODIs etablerade position på en av Europas mest lovande marknader för medicinsk cannabis.
- **November 12, 2024:** ODI meddelade att Jan-Mark Edewaard har utsetts till ny VD med tillträde den 1 januari 2025.
- **Oktober 30, 2024:** Styrelsen beslutade att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionsvolymen uppgår till högst cirka 4,1 miljoner kronor före kostnader, med möjlighet till en övertilldelning om ytterligare cirka 2,0 miljoner kronor. Teckningsåtaganden från Volker Wiederrich och Niclas Kappelin säkerställer cirka 49 % av emissionen.
- **Oktober 30, 2024:** ODI föreslog att Malcolm Allan ska väljas in som ny styrelseledamot vid den extra bolagsstämman i november.



KOMMENTAR FRÅN ORDFÖRANDE VOLKER WIEDERRICH

ODI Pharma avslutar räkenskapsåret med starkt fokus på expansion och effektivitet. Våra partnerskap med Synoptis Pharma och NEUCA Group fortsätter att ge pålitlig tillgång till patienter och apotek över hela Polen. Med produktgodkännanden säkrade och logistiken på plats är vi redo att möta efterfrågan i takt med att marknaden utvecklas.

Den polska marknaden för medicinsk cannabis fortsätter att växa, understödd av högre importkvoter och en ökande patientanvändning. Tillsyn från hälsoministeriet förblir central för att forma sektorn, och vi anpassar vår verksamhet därefter. Genom våra samarbeten med Synoptis och NEUCA upprätthåller ODI en konkurrenskraftig position i denna utvecklande miljö och ser potential att öka sin marknadsandel under kommande perioder. ODI har tagit emot och redan delvis verkställt flera beställningar, vilket stärker vår övertygelse om att vi är på rätt väg för att nå våra mål under de kommande kvartalen.

Finansiellt redovisade bolaget ett helårsresultat på -5 933 341 SEK, jämfört med -568 059 SEK föregående räkenskapsår. Intäkterna uppgick till 3 448 826 SEK, en minskning från 25 328 084 SEK föregående år. Den lägre omsättningen förklaras främst av tillfälligt reducerade ordervolymer. Naturligtvis varierar ordervolymer mellan kvartalen då leveranser sker i större partier.

Dessutom har cannabisindustrin i allmänhet, med tanke på sin unga ålder, genomgått regulatoriska utmaningar under de senaste kvartalen, vilket också påverkat marknadsdynamiken i branschen. Innan räkenskapsårets slut mottog bolaget dock beställningar som inte återspeglas i detta års resultat.

Efter en period av utmaningar står ODI nu starkare och bättre rustat att ta nästa steg i vår tillväxtresa.

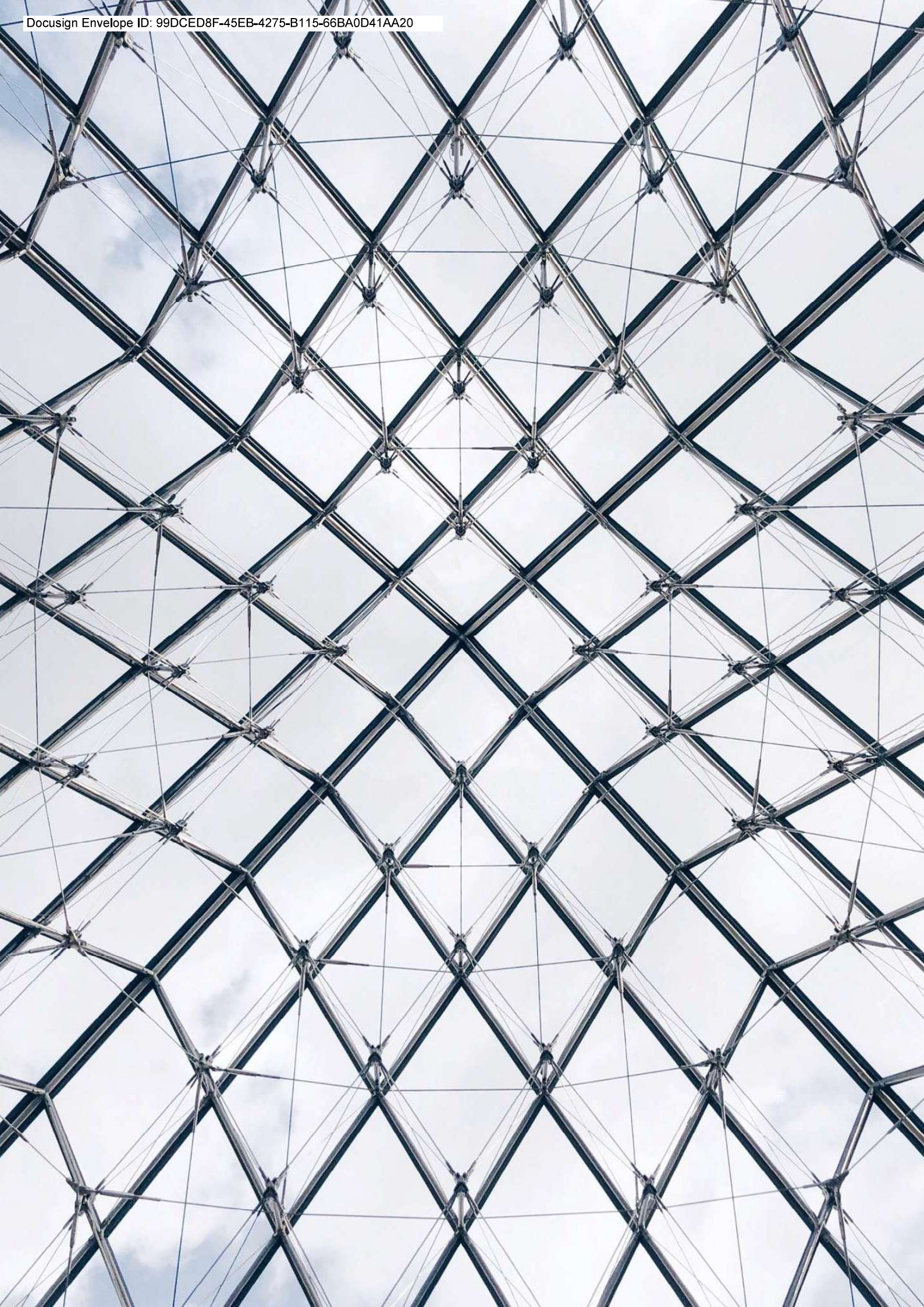
Under det andra kvartalet genomförde ODI Pharma en företrädesemission som tecknades till cirka 54,8 procent och tillförde cirka 2,2 miljoner SEK före transaktionsrelaterade kostnader om cirka 0,6 miljoner SEK. Med intäkterna från emissionen stärktes bolagets rörelsekapital för att stödja genomförandet av operativa och strategiska mål. Kapitalet gav även kortsiktig finansiell stabilitet, bidrog till att täcka löpande kostnader och skapade flexibilitet för att driva affärsplanen framåt.

Framåt förblir ODIs långsiktiga strategi oförändrad: att expandera sin närvaro på reglerade europeiska cannabismarknader genom en kapitaleffektiv, partnerdriven modell. Vi följer noggrant möjligheter i nya geografier samtidigt som vi fortsätter att prioritera operativ effektivitet. Med ett starkt ledningsteam och ett beprövat kommersiellt nätverk är ODI väl positionerat att agera effektivt i takt med att den europeiska marknaden för medicinsk cannabis utvecklas.

Avslutningsvis vill jag framföra mitt tack till våra medarbetare för deras insatser och till våra aktieägare för deras fortsatta stöd. Deras engagemang har gjort det möjligt för ODI Pharma att navigera genom ett utmanande år samtidigt som grunden för framtida tillväxt har lagts. Tillsammans förblir vi fokuserade på att bygga ODI Pharma till ett pålitligt namn inom reglerad medicinsk cannabis i hela Europa.

Volker Wiederrich
Ordförande, ODI





OM: ODI Pharma

ODI Pharma strävar efter att bli en ledande leverantör av medicinsk cannabis på Bolagets målmarknader i Europa. Den europeiska marknaden för medicinsk cannabis har potential att bli världens största marknad för medicinsk cannabis.

ODI Pharma grundades och leds av ett team av professionella med lång erfarenhet som läkare, forskare, investerare och företagsledare. Bolagets grundare och styrelseledamöter har en omfattande bakgrund inom både handel och den medicinska cannabisindustrin.

ODI Pharma, baserat på sitt europeiska nätverk, sina dotterbolag och partners, är en producent och ombud av färdiga farmaceutiska cannabisprodukter med fokus på distribution till den medicinska cannabismarknaden i Europa genom dotterbolaget ODI Pharma Polska Sp. z o.o. ODI Pharma har för avsikt att tillhandahålla en högkvalitativ produkt till ett konkurrenskraftigt pris jämfört med konkurrenterna i Polen och därmed bli den främsta leverantören av medicinsk cannabis i Polen. Samtidigt som detta mål förverkligas siktar Bolaget på att expandera till andra marknader.

ODI Pharma strävar också efter att ligga i framkant när det gäller att förstå produktens medicinska tillämpningar samt att introducera nya, innovativa produkter till behövande europeiska patienter. ODI Pharma samarbetar kontinuerligt med de mest kunniga och mest kända parterna i branschen för att uppnå sina mål. ODI Pharmas huvudfokus ligger på de medicinska cannabisprodukter som säljs till

kunder och patienter genom ODI Pharmas relationer med apotek via grossistdistributörer.

I augusti 2023 har ODI Pharma framgångsrikt utökat sin affärsrelation med NEUCA-gruppen genom att underteckna ett exklusivt leveranssamarbetsavtal som inte bara omfattar Polen, utan 23 länder i Östeuropa. Dessutom har bolaget ett värdefullt leveransavtal med ett helägt dotterbolag till den största cannabisproducenten i världen. Leverantören är en förstklassig producent som arbetar enligt de högsta standarderna.

ODI Pharma anser att europeiska kunder behöver ett brett utbud av medicinska cannabisprodukter av hög kvalitet för att behandla specifika sjukdomar. Bolaget är en producent av färdiga farmaceutiska cannabisprodukter och har därför ingen odlingsveksamhet men har tillgång till ett stort antal olika stammar, oljor och de senaste formlerna. Bolaget har för avsikt att tillhandahålla ett utbud av medicinska cannabisprodukter.

MÅLGRUPP

Det finns sammanlagt mer än 40 indikationer där medicinsk cannabis potentiellt kan visa resultat när det gäller effekt. Polens högsta läkemedelskammare (Naczelna Izba Aptekarska) uppskattar att



efterfrågan på marknaden kommer att uppgå till 300 000 patienter år 2025. Jędrzej Sadowski, författaren till lagförslaget om legalisering av cannabis, räknar också med 300 000 patienter. ODI Pharma antar att det kommer att ta några år att nå det potentiella antalet patienter som använder produkten, och bolaget uppskattar att målet om 200 000 patienter kommer att nås 2028. ODI Pharma arbetar dock nu med patientuppskattningar för ytterligare östeuropeiska marknader.

De polska bestämmelserna begränsar inte förskrivningen av medicinsk cannabis avseende vissa sjukdomar – därför har alla läkare tillstånd att förskriva medicinsk cannabis till alla sina patienter och alla typer av sjukdomar. Polens högsta läkemedelskammare föreslog ansökan med behandlingsbara tillstånd, inklusive illamående orsakat av kemoterapi, epilepsi, symptom på multipel skleros och kronisk smärta.

MEDICINSK CANNABIS

Medicinsk cannabis finns i en rad olika produkter med olika halter av THC (Tetrahydrocannabinol) och CBD (Cannabidiol). Inledningsvis är produkterna torkade blommor. Dessa produkter kommer att baseras på råvaror av fullt godkänd cannabis som importeras av Bolaget och strategiska partners. De torkade blommorna kan konsumeras av patienterna på olika sätt enligt apotekarnas riktlinjer. ODI Pharma utvärderar andra produkttyper än torkade blommor som ska säljas på den polska marknaden.

ODI Pharma avser att hålla sig uppdaterade om trender och regulatoriska krav och framtida produkter kan därför skilja sig från de nuvarande produkterna. Marknadens efterfrågan avgör vilken typ av medicinska cannabisprodukter som Bolaget kommer

att leverera, vilket Bolagets flexibla affärsmodell möjliggör. Det nuvarande marknadspriset på torkade blommor i Polen är ca 10–16 euro (baserat på nuvarande växelkurs) per gram, ODI Pharma har för avsikt att åtminstone matcha detta pris, samtidigt som man fortfarande tillhandahåller högkvalitativa produkter. Oavsett vilken produkttyp av medicinsk cannabis ODI Pharma tillhandahåller är målet att vara kostnadseffektiv när det gäller det som tidigare nämnts.

AFFÄRSMODELL

ODI Pharma tillhandahåller en högkvalitativ produkt till ett konkurrenskraftigt pris jämfört med konkurrenterna i Polen och siktar på att bli den främsta leverantören av medicinsk cannabis i landet genom våra partnerskap. Detta är ett mål som nu är redo att rullas ut till andra marknader. ODI Pharma strävar också efter att ligga i framkant när det gäller att förstå produktens medicinska tillämpningar och att introducera nya, innovativa produkter till behövande europeiska patienter. ODI Pharma kommer att fortsätta att samarbeta med de mest kunniga och mest kända parterna i branschen för att uppnå sina mål. ODI Pharmas mål är att förse patienterna med en riktig, välutvecklad produkt för att lindra deras hälsoproblem.

ODI Pharmas forskningsteam arbetar kontinuerligt med att definiera ett utbildningsprogram som kommer att leda insatserna tillsammans med experter. Dessutom tillhandahåller ODI Pharma ett oberoende team som hanterar de svåra regulatoriska hindren. ODI Pharma tar ansvar och vidtar alla nödvändiga åtgärder för att uppfylla alla omfattande myndighetskrav.



MARKNADSÖVERSIKT: MEDICINSK CANNABIS

POLEN: SNABB TILLVÄXT OCH REGULATORISKA UTMANINGAR

Den polska marknaden för medicinsk cannabis har upplevt en exceptionell tillväxt under de senaste åren. Från att ha varit ett nischsegment 2020 har marknaden expanderat snabbt, med importvolymerna som ökade från 300 kilo år 2020 till över 11 ton 2024. Försäljningen via apotek har följt en liknande utveckling och beräknas överstiga 7,8 ton vid slutet av 2024. Denna tillväxt speglar ett system som mognar i takt med patienternas efterfrågan, den kliniska användningen och en successivt anpassad reglering.

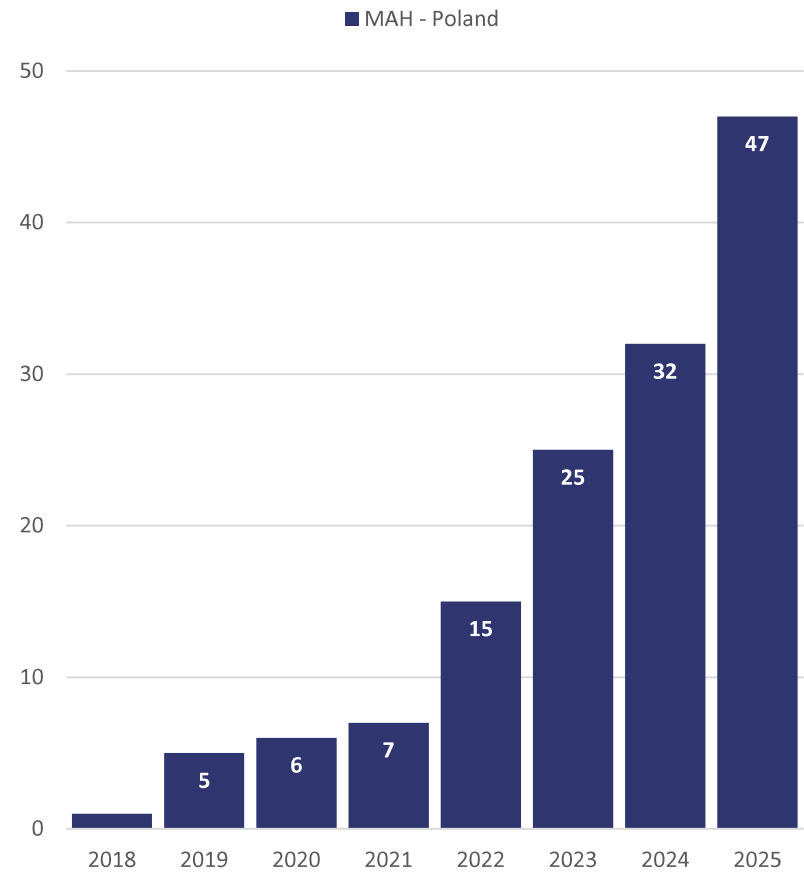
Enligt data från Cannamonitor ökade importvolymerna från 1,0 ton 2021 till 4,5 ton 2023, samtidigt som apoteksförsäljningen steg till 2,6 ton. Denna utveckling visar hur väl systemet lyckats samordna politik, försörjning och faktisk användning, vilket signalerar en snabbt mognande marknad. Tillgången till generösa förskrivningsriktlinjer, få begränsningar vad gäller indikationer samt ett välutvecklat ekosystem för distansvård har gjort det möjligt för tusentals patienter – särskilt i landsbygdsområden – att få tillgång till behandling. Detta har breddat patientbasen och skapat en stabil efterfrågan.

Under slutet av 2024 infördes dock nya regler som tillfälligt störde marknaden. Den snabba tillväxten av så kallade ”receptomatplattformar” – digitala tjänster för receptförskrivning med begränsad eller ingen medicinsk tillsyn – väckte politisk uppmärksamhet. Som följd beslutade myndigheterna att införa krav på fysiska läkarbesök för majoriteten av recept på medicinsk cannabis. Detta ledde omedelbart till en nedgång i antalet recept med cirka 55 %, från 73 000 i oktober till 33 000 i december 2024. Denna skärpta reglering begränsade tillfälligt marknadens expansion, särskilt i regioner med redan begränsad vårdtillgång.

Även importsystemet mötte operativa utmaningar. Flera aktörer ansökte om importtillstånd i förväg, vilket resulterade i att tilldelade kvoter tog slut mitt under året. Regeringen svarade med att höja importtaket – först till 11 ton i slutet av 2023 och därefter till 20 ton för 2025 – för att säkerställa tillräcklig tillgång och samtidigt positionera Polen som en strategisk marknad för internationella leverantörer. All medicinsk cannabis som används i Polen är fortsatt importerad.

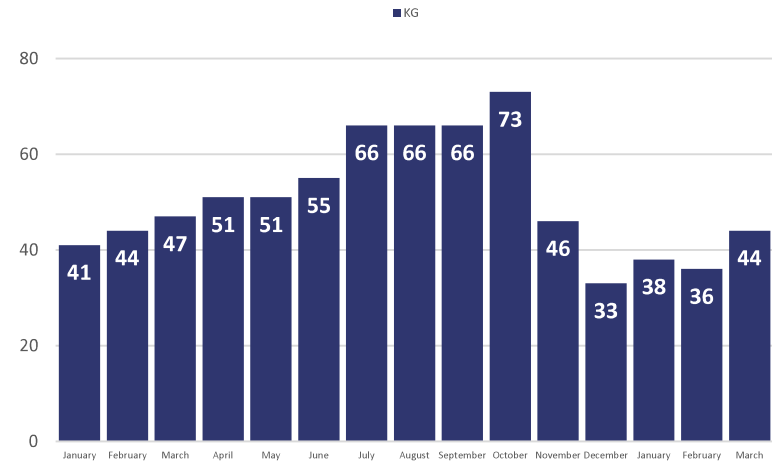


Antal Marketing Authorisation Holder i Polen sedan lagändringen 2017



Källa: Rejestr Produktow Leczniczych

Medicinska cannabisrecept per månad (2024 – första kvartalet 2025)



Källa: Centrym E-Zdrowia, Rynek Zdrowia



PORTUGAL: REGULATORISKA HINDER OCH MARKNADSSTABILISERING

Den medicinska cannabis som importeras till den polska marknaden produceras huvudsakligen i Portugal. Även den portugisiska marknaden har genomgått betydande regulatoriska förändringar. Den portugisiska läkemedelsmyndigheten INFARMED införde 2025 strängare dokumentationskrav, ökade efterlevnadskontroller samt krav på bevis för god tillverkningssed (GMP) för alla import- och exportaktiviteter. Dessa åtgärder syftar till att säkerställa kvalitet och regelöverensstämmelse men medförde kortsiktiga flaskhalsar för internationella leverantörer.

Kombinationen av INFARMED:s krav och behovet av att samordna dokumentation mellan import- och exportprotokoll ledde till tillfälliga förseningar i tillgången till vissa medicinska cannabisprodukter. Under efterföljande kvartal effektiviserades dock processerna, vilket möjliggjorde mer förutsägbara leveranskedjor och en högre grad av efterlevnad för sjukhusapotek och distributörer.

MARKNADSÖVERSIKT

Trots tillfälliga regulatoriska störningar i både Polen och Portugal visar båda marknaderna stark tillväxtpotential. Polens importkvot på 20 ton för 2025, i kombination med en stabilisering av apoteksförsäljningen efter justeringarna i telemedicinska förskrivningar, visar på en framväxande marknad av strategisk betydelse i Europa. Portugals förstärkta regulatoriska ramverk säkerställer kvalitet och lägger grunden för hållbar, långsiktig expansion.

Tillsammans understryker dessa utvecklingar vikten av etablerade, certifierade och regelefterlevande leverantörer som kan navigera komplexa regelverk samtidigt som de upprätthåller en stabil försörjning. Kombinationen av politisk anpassning, effektiv infrastruktur och klinisk acceptans i Polen, samt den regulatoriska stabiliseringen i Portugal, positionerar regionen som ett av de mest intressanta tillväxtområdena för medicinsk cannabis i Europa de kommande fem åren.

TEAMET: STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDNINGSGRUPPEN



Jan-Mark Edewaard **VD, Styrelseledamot**

Mr. Edewaard har en kandidatexamen i Management, Ekonomi och Juridik. Efter flera ekonomibefattningar arbetade han som internrevisor i två

stora internationella företag. År 2009 tog han ansvar för ekonomi och redovisning i ett nederländskt rederi och blev 2011 CFO i ett närstående företag inom kemikalietankfart. I nära samarbete med VD:n bidrog han starkt till företagets utveckling. Han var CFO fram till 2019 och därefter general manager fram till att han lämnade företaget 2024.. Jan-Mark Edewaard äger 1.84% av ODI Pharma.



Karina Kilinski **Försäljningschef, styrelseledamot**

Karina Kilinski har 13 års erfarenhet av handel med råvaror och varor mellan Polen och Tyskland/Schweiz samt elva års erfarenhet av att driva lokala produktions- och distributionsföretag i Polen. Karina Kilinski har också 12 års erfarenhet av finansiering och drift av näthandels- och detaljhandelsföretag. Karina Kilinski äger inga aktier i ODI Pharma.



Volker Wiederrich **Styrelseordförande**

Volker Wiederrich, en av ODI:s grundare, hade en bred bakgrund inom investeringar och kapital-förvaltning i flera tillgångs-klasser innan han grundade ODI Pharma. Han har elva års erfarenhet som rådgivare

till en av de största finansinstitutionerna i Europa vad gäller fondinvesteringar i fastigheter samt tio år som investeringschef i ett rådgivningsföretag inom infrastruktur och fastigheter på global nivå. Volker Wiederrich har arbetat med rådgivning kring investeringar som uppgått till drygt 500 miljoner USD och har förvaltat flera fonder med fondprodukter under sin karriär. Wiederrich äger 38,49 procent (7 062 909 aktier) av ODI Pharma.

Malcolm Allan **Styrelseledamot**

Malcolm Allan har lång erfarenhet av ledande befattningar inom globala företag och politiska kampanjer. Under de senaste tre åren har han varit Vice President på Tilray Brands Inc. Dessförinnan var han Global COO för Havas Media och Managing Director för Prudential i London, Storbritannien. Malcolm äger inga aktier i ODI Pharma.

Gösta Lidén **Styrelseledamot**



Gösta Lidén har lång erfarenhet av företagsledning, styrelseuppdrag och styr-kommittéer. Han har mer än 20 års erfarenhet av ledningsarbete inom sektorer som bank, IT, detaljhandel, energi, fastigheter och flyg. Gösta Lidén har arbetat med ledning inom strikt reglerade globala företag som banker och företag inom finansiella tjänster. Gösta Lidén har uppdrag som styrelseledamot i mer än 30 företag, inklusive som oberoende styrelseledamot. Gösta Lidén äger inga aktier i bolaget.



Dr Markus Fritzsche **Forskningschef**

Markus Fritzsche har mer än 25 års erfarenhet av forskning om canna-binoider inklusive THC och CBD och det mänskliga endocannabinoida systemet samt är publicerad ett flertal gånger i välrenommerade tidskrifter och tidningar. Markus Fritzsche har tidigare varit rådgivare till schweiziska myndighetsorgan inom flera forskningsområden och genomför forskningsprojekt i det schweiziska dotterbolaget. Markus Fritzsche äger inga aktier i ODI Pharma.



ÖVRIGT

AKTIEN

Aktierna i ODI Pharma noterades på Spotlight Stock Market den 23 januari 2020. Kortnamnet/ticker är ODI och ISIN-koden är SE0013409760. Den 10 juli 2025 uppgick antalet aktier i ODI Pharma AB till 18 330 419 (15 220 000) aktier. Varje aktie har samma rättigheter till bolagets tillgångar och resultat.

TECKNINGSOPTIONER

Det finns inga teckningsoptioner utestående för någon part.

AKTIEÄGARE

I tabellen nedan presenteras nuvarande aktieägare, vid datum för den här rapporten, som har mer än 5 procent av rösterna och kapitalet i ODI Pharma AB.

NAMN	ANTAL AKTIER	RÖSTANDEL (%)
Volker Wiederrich	7 044 909	38,43
Niclas Kappelin	5 346 214	29,17
Derek Simmross	4 257 692	23,23
Övriga aktieägare	1 681 604	9,17
SUMMA	18 330 419	100,00



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

ODI Pharma AB (publ) ("Moderbolaget"), organisationsnummer 559223-1392 tillsammans med sitt europeiska nätverk, dotterbolag och närstående bolag är en tillverkare av färdiga farmaceutiska cannabisprodukter. Grundarna och styrelseledamöterna i Bolaget har en bred bakgrund inom både handelsbranschen och den medicinska cannabisbranschen. Bolaget fokuserar på distribution till marknaden för medicinsk cannabis i Polen, genom dotterbolaget ODI Pharma Polska Sp. z o.o. ODI Pharma AB innehar 100 procent av aktierna i bolaget ODI Pharma Polska Sp. z o.o. genom sitt schweiziska dotterbolag ODI Pharma Schweiz AG, i vilket Bolaget äger 100 procent av aktierna. Det schweiziska dotterbolaget fungerar som forskningsnav och kommer att ta fram fler distributionsavtal i andra länder. Huvudfokus för ODI Pharma ligger på de medicinska cannabisprodukter som säljs till kunder och patienter genom ODI Pharmas relationer med apotek via grossister.

Moderbolaget har sitt säte i Stockholm och är noterat på Spotlight Stock Market.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Juni 9, 2025 - ODI Pharmas styrelse beslutade att föreslå en riktad nyemission om cirka 2,0 miljoner kronor för att stärka bolagets finansiella ställning, öka flexibiliteten i balansräkningen och stödja genomförandet av den löpande operativa verksamheten. Förslaget lades fram för godkännande vid den extra bolagsstämma som hölls den 26 juni 2025

Januari 16, 2025 - ODI Pharma meddelade att avtalet med likviditetsgaranten Pareto Securities AB avslutas den 14 mars 2025.

Avtalet upprättades ursprungligen för att öka handelslikviditeten och minska volatiliteten i aktiekursen.

December 12, 2024 - ODI informerade att VD, Derek Simmross, inte tecknade sin pro rata-andel i den genomförda företrädesemissionen i ODI Pharma och därmed har fallit under gränsen om 25 %. Efter transaktionen uppgår Dereks innehav till samma antal aktier, 3 950 000, vilket nu motsvarar cirka 24,82 % av rösterna och kapitalet i bolaget.

December 11, 2024 - ODI meddelade utfallet av företrädesemissionen. Emissionen tecknades till totalt cirka 54,8 %, inklusive teckningsåtaganden. ODI tillförs därmed cirka 2,2 miljoner kronor före avdrag för transaktionsrelaterade kostnader.

December 4, 2024 - ODI lämnade en uppdatering om Polens växande marknad för medicinsk cannabis, som fortsatt är ett viktigt fokusområde i bolagets strategi. Nya regulatoriska förändringar i Polen understryker ODIs etablerade position på en av Europas mest lovande marknader för medicinsk cannabis.

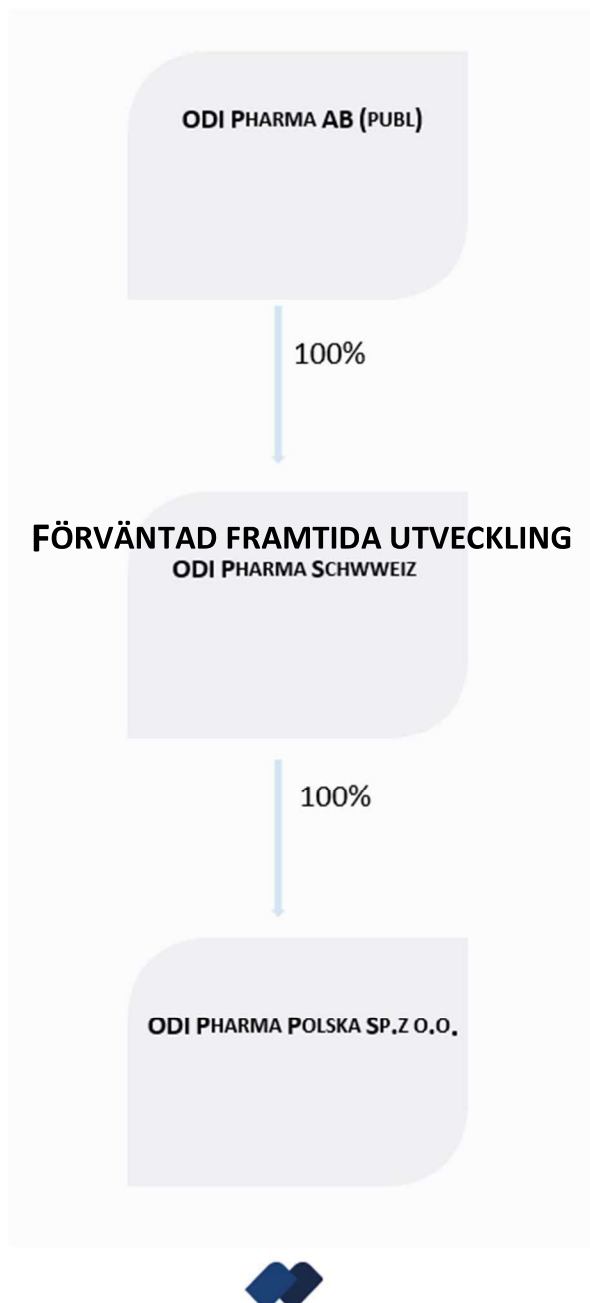
November 12, 2024 - ODI meddelade att Jan-Mark Edewaard har utsetts till ny VD med tillträde den 1 januari 2025.

Oktober 30, 2024 - Styrelsen beslutade att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionsvolymen uppgår till högst cirka 4,1 miljoner kronor före kostnader, med möjlighet till en övertilldelning om ytterligare cirka 2,0 miljoner kronor. Teckningsåtaganden från Volker Wiederrich och Niclas Kappelin säkerställer cirka 49 % av emissionen.

Oktober 30, 2024 - ODI föreslog att Malcolm Allan ska väljas in som ny styrelseledamot vid den extra bolagsstämman i november.

BOLAGSSTRUKTUR

Nedan följer en översikt över koncernens legala struktur per den 30 juni 2025.



SAMT RISKER OCH OSÄKERHETS-FAKTORER

Utan stabila intäkter eller ytterligare finansiering finns det en betydande osäkerhet kring möjligheten att fortsätta verksamheten. Företaget har sett en betydande ökning av omsättningen under de första fem månaderna av det nya räkenskapsåret. Det är viktigt att denna trend fortsätter. Under den kommande perioden förväntar sig företaget att stärka och utöka sin operativa bas i Polen, vilket skapar en plattform för etablering på ytterligare geografiska marknader. Den huvudsakliga risken är relaterad till regelverket. Denna risk var tydlig under detta räkenskapsår, där problem med import- och exportlicenser i Polen respektive Portugal har haft en negativ inverkan på intäkterna.

ANDRA OPERATIVA RISKER OCH OSÄKERHETER

De risker och osäkerheter som ODI Pharmas verksamhet är exponerad för är sammanfattningsvis relaterade till faktorer som utveckling, konkurrens, tillstånd, kapitalbehov, kunder, leverantörer /producenter, valutor och räntor.

ODI Pharmas verksamhet kräver en solid kassa- och kapitalbas. Verksamheten skulle drabbas av allvarliga nackdelar om den solida basen inte upprätthålls.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Efter räkenskapsårets slut har vissa problem som fanns med import- och exportlicenser lösts. Under perioden juli till mitten av november har koncernen genererat intäkter på cirka 12,6 miljoner kronor, vilket har lett till ett nettoresultat på cirka 1 miljoner kronor.



NYCKELTAL

NAMN	ANTAL AKTIER	RÖSTANDEL (%)
Volker Wiederrich	7 044 909	38,43
Niclas Kappelin	5 346 214	29,17
Derek Simmross	4 257 692	23,23
Övriga aktieägare	1 681 604	9,17
SUMMA	18 330 419	100,00

ÄGANDE

	2024/25	2023/24	2022/23
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-5 929	-379	-6 895
Resultat per aktie (SEK)	-0,32	-0,02	-0,45
Soliditet (%)	9%	16%	31%

FLERÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN

	2024/25	2023/24	2022/23
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-4 036	-978	-7 318
Resultat per aktie (SEK)	-0,22	-0,06	-0,48
Soliditet (%)	12%	6%	17%

FLERÅRSÖVERSIKT, MODERBOLAGET

RESULTATDISPOSITION

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV BALANSERAD FÖRLUST

Överkursfond	25 587 560
Balanserat resultat	-21 674 958
Årets förlust	-4 036 157
Summa fritt eget kapital	-123 555

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten balanseras i ny räkning





FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(SEK)	NOT	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Nettoomsättning		3 133 879	22 285 709
Övriga rörelseintäkter		314 947	3 042 375
		3 448 826	25 328 084
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-2 294 815	-17 664 494
Övriga externa kostnader	3	-4 717 315	-4 915 969
Personalkostnader	4	-1 394 156	-1 625 774
Av- och nedskrivningar		-1 972	-2 926
Övriga rörelsekostnader		-491 725	-690 835
		-8 899 983	-24 899 998
Rörelseresultat		-5 451 157	428 086
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		263 051	47 462
Räntekostnader och liknande resultatposter		-741 009	-855 018
Resultat efter finansiella poster		-5 929 115	-379 470
Resultat före skatt		-5 929 115	-379 470
Skattekostnader	5	-4 228	-188 589
Årets resultat		-5 933 341	-568 059



KONCERNENS BALANSRÄKNING

(SEK)	NOT	2025-06-30	2024-06-30
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital		1 000 000	-
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	4 484	6 367
		4 484	6 367
Summa anläggningstillgångar		4 484	6 367
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		115 582	8 073 351
Skattefordringar		-	-
Övriga fordringar		1 377 494	909 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		628 604	593 995
		2 121 680	9 576 570
<i>Likvida medel i kassa och bank</i>	7	1 484 040	2 643 931
Summa omsättningstillgångar		3 605 720	12 220 501
SUMMA TILLGÅNGAR		4 610 204	12 226 869
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		636 601	608 800
Ej registerat aktiekapital		96 615	-
Övrigt tillskjutet kapital		25 957 080	21 841 787
Övrigt eget kapital inklusive periodens resultat		-26 265 652	-20 449 450
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	13	424 644	2 001 137
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		388 498	5 000 286
Aktuella skatteskulder		4 186	92 142
Övriga skulder		2 786 625	3 975 825
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 006 251	1 157 480
Summa kortfristiga skulder		4 185 560	10 225 732
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 610 203	12 226 869



FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERN

(SEK)	Not	Aktiekapital	Ej registerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående balans eget kapital 2023-07-01		608 800	-	21 841 787	-19 877 905	2 572 682
Omräkningsdifferenser		-	-	-	-3 486	-3 486
Årets resultat		-	-	-	-568 059	-568 059
Utgående balans eget kapital 2024-06-30		608 800	-	21 841 787	-20 449 450	2 001 137
Ingående balans eget kapital 2024-07-01		608 800	-	21 841 787	-20 449 450	2 001 137
Nyemission		27 801	-	2 210 208	-	2 238 009
Pågående nyemission		-	96 615	1 905 085	-	2 001 700
Omräkningsdifferenser		-	-	-	117 139	117 139
Årets resultat		-	-	-	-5 933 341	- 5 933 341
Utgående balans eget kapital 2025-06-30		636 601	96 615	25 957 080	-26 265 652	424 644



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	NOT	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 451 157	428 086
Ej kassapåverkande nyemission		1 001 700	-
Avskrivningar och nedskrivningar		1 963	3 097
Lagerinkurans		-	-
Kursdifferenser		-23 585	-88 690
Erhållen ränta		30 934	45 879
Erlagd ränta		-680 562	-758 253
Erlagd skatt		92 838	-92 703
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-5 027 869	-462 584
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager och pågående arbete		-	807 938
Förändring av rörelsefordringar		9 978 197	-8 701 223
Förändring av rörelseskulder		-8 256 172	4 531 992
Total förändring av rörelsekapital		1 722 025	-3 361 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 305 844	-3 823 877
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		2 238 009	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 238 009	-
Årets kassaflöde		-1 067 835	-3 823 877
Likvida medel vid årets början		2 643 931	6 492 804
Effekt av valutakursförändringar		-92 056	-24 995
Likvida medel vid årets slut	7	1 484 040	2 643 931



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(SEK)	NOT	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Nettoomsättning	2	1 320 556	2 225 335
Övriga rörelseintäkter		197 226	2 785 376
		1 517 782	5 010 711
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-	-59 650
Övriga externa kostnader	3	-3 249 163	-3 846 177
Personalkostnader	4	-1 355 433	-1 579 743
Övriga rörelsekostnader		-472 388	-375 881
		-5 076 984	-5 861 450
Rörelseresultat		-3 559 202	-850 739
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Anticiperad utdelning		-	620 031
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		195 884	79 159
Räntekostnader och liknande resultatposter		-672 840	-826 678
Resultat efter finansiella poster		-4 036 158	-978 228
Resultat före skatt		-4 036 158	-978 228
Årets resultat		-4 036 158	-978 228



BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

(SEK)	NOT	2025-06-30	2024-06-30
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital		1 000 000	-
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	8,9	967 200	967 200
Lån till koncernföretag		-	-
		967 200	967 200
Summa anläggningstillgångar		967 200	967 200
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		-	-
Koncernfordringar		1 370 386	2 843 365
Övriga fordringar		1 259 295	785 656
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		252 924	290 238
		2 882 605	3 919 259
<i>Kassa och bank</i>	7	210 158	1 935 858
Summa omsättningstillgångar		3 092 763	5 855 117
SUMMA TILLGÅNGAR		5 059 963	6 822 317
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	10,11		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		636 601	608 800
Ej registerat aktiekapital		96 615	-
		733 216	608 800
<i>Fria reserver</i>			
Överkursfond		25 587 560	21 472 267
Balanserad vinst eller förlust		-21 674 958	-20 696 730
Årets resultat		-4 036 157	-978 228
Summa eget kapital	13	609 661	406 109
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		239 855	395 014
Skulder till koncernföretag		720 627	1 263 575
Övriga skulder		2 786 625	3 975 825
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		703 195	781 794
		4 450 302	6 416 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 059 963	6 822 317



FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

(SEK)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans eget kapital 2023-07-01	608 800	-	21 472 267	-13 378 611	-7 318 119	1 384 337
Resultatdisposition enligt årsstämman beslut	-	-	-	-7 318 119	7 318 119	-
Årets resultat	-	-	-	-	-978 228	-978 228
Utgående balans eget kapital 2024-06-30	608 800	-	21 472 267	-20 696 730	-978 228	406 109
Ingående balans eget kapital 2024-07-01	608 800	-	21 472 267	-20 696 730	-978 229	406 109
Resultatdisposition enligt årsstämman beslut	-	-	-	-978 228	978 228	-
Nyemission	27 801	-	2 210 208	-	-	2 238 009
Pågående nyemission	-	96 615	1 905 085	-	-	2 001 700
Årets resultat	-	-	-	-	-4 036 157	-4 036 157
Utgående balans eget kapital 2025-06-30	636 601	96 615	25 587 560	-21 674 958	-4 036 157	609 662



KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAG

	NOT	2024-07-01 -2025-06-30	2023-07-01 -2024-06-30
Rörelseresultat		-3 559 202	-850 739
Ej kassapåverkande nyemission		1 001 700	-
Valutakursdifferenser		-	88 690
Erhållen ränta		30 934	79 159
Erlagd ränta		-672 840	-758 253
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 199 408	-1 618 523
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av varulager och pågående arbete		-	807 938
Förändring av rörelsefordringar		1 036 654	-2 199 954
Förändring av rörelseskulder		-1 965 906	-90 221
Summa förändring av rörelsekapital		-929 252	-1 482 237
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 128 660	-3 100 760
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar		-	-224 510
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-224 510
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		2 238 009	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 238 009	-
Årets kassaflöde		-1 890 651	-3 325 270
Likvida medel vid årets början		1 935 858	5 261 128
Effekt av valutakursförändring		164 950	-
Likvida medel vid årets slut	7	210 158	1 935 858





NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK), som också är rapporteringsvaluta för både moderbolaget och koncernen. Årsredovisningen för ODI Pharma AB och för ODI Pharma-koncernen upprättas enligt den svenska årsredovisningslagen och svenska Bokföringsnämndens standarder (BFNAR) 2012:1 (K3) samt Spotlights regler och förordningar, som tillämpligt. I koncernredovisningen ingår moderbolag och dotterbolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt äger aktier som motsvarar mer än 50 procent av rösterna. ODI Pharma AB, det vill säga moderbolaget, och koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper.

KONCERNREDOVISNING

Dotterbolag

Dotterbolag är bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att formulera ett företags finansiella och operativa strategier för att uppnå ekonomiska fördelar.

Redovisningen av företagsförvärv baseras på enhetsperspektivet. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas från och med den tidpunkt då förvärvaren får ett bestämmande inflytande. Därefter betraktas förvärvaren och det förvärvade bolaget som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetsperspektivet innebär också att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader ingår i sin helhet även för delägda dotterbolag. Anskaffningsvärdet för dotterbolag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för betalda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument, kostnader som är direkt hänförliga till företagsförvärvet och eventuell ytterligare köpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med vissa undantag, vid förvärvstidpunkten för förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsinnehav. Minoritetsinnehav värderas till verkligt värde vid förvärvs-tidpunkten. Från förvärvstidpunkten omfattar koncernredovisningen det förvärvade företags intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder samt eventuell goodwill eller negativ goodwill som har uppkommit.

Eliminering av transaktioner inom koncernen

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktionerna mellan koncernbolag elimineras i sin helhet.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till stängningskursen för valutan. Valutakursvinster och valutakursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet.

Leasing

Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilket de risker och förmåner som är förknippade med att äga en tillgång i huvudsak överförs från leasinggivaren till leasingtagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.



Inkomstskatt

Total skatt består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom när den underliggande transaktionen redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekterna redovisas då i eget kapital.

AKTUELL SKATT

Den aktuella skatteskulden baseras på årets beskattningsbara resultat. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas på grundval av skattesatser som har angetts eller meddelats på balansdagen.

UPPSKJUTEN SKATT

Med uppskjuten skatt avses skatt på temporära skillnader som uppkommer mellan det redovisade värdet på tillgångar och det skattemässiga värde som används vid beräkning av det beskattningsbara resultatet. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära differenser och uppskjutna skattefordringar redovisas när det är sannolikt att beloppen kan användas för att kvitta framtida beskattningsbara resultat.

Det redovisade beloppet för uppskjutna skattefordringar provas med avseende på nedskrivning i slutet av varje räkenskapsår och en nedskrivning görs i den mån det inte längre är sannolikt att tillräckliga beskattningsbara vinster kommer att vara tillgängliga mot vilka den uppskjutna skattefordran kan kvittas helt eller delvis. Nyttjande av förlustutjämnning är beroende av resultatet efter skatt. Uppskjuten skatt redovisas till den nominella aktuella skattesatsen utan avdrag. Uppskjuten skatt redovisas som en finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld. För ytterligare upplysningar om årets skattekostnad och redovisade belopp, se Not 7 – *Skatt på årets resultat*.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggnings-tillgångar bokförs till anskaffningsvärdet minus ackumulerad avskrivning och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Inventarier, verktyg och installationer skrivs av på 5 år.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas betalas efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Vid den första redovisningen värderas fordringarna till anskaffningsvärdet.

Låneskulder och leverantörsskulder

Lån och leverantörsskulder redovisas som initialt anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Om det redovisade beloppet avviker från det belopp som ska återbetalas på förfallodagen beräknas skillnaden som upplupen räntekostnad under lånets löptid med hjälp av instrumentets effektiva ränta. På så sätt stämmer det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas på förfalldatum överens.

Andelar i dotterbolag

Investeringar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffnings-värdet ingår betalad köpesumma för aktierna och anskaffningskostnaderna. Eventuellt tillskjutet kapital läggs till värdet när de uppkommer.

Omräkning av utlandsverksamheter



Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra konsoliderade överskotts- och underskottsvärden, omräknas till redovisningsvalutan med kursen på balansdagen. Intäkter och kostnader omräknas till en kurs som är en approximering av den faktiska kurs som används (till exempel genomsnittskurs).

Kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen upprättas enligt en indirekt metod. Det redovisade kassaflödet innefattar endast transaktioner som lett till inflöden eller utflöden. Förutom kassa och bank klassificeras även kortfristiga placeringar som likvida medel som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.





NOT 2 INKÖP OCH FÖRSÄLNING INOM KONCERNEN

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Inköp som avser koncernföretag	-	-	-	-
Försäljning som avser koncernföretag	-	-	1 320 556	2 225 335

Försäljning avseende koncernbolag består av förvaltningsavgifter som moderbolaget debiterar sina dotterbolag.

NOT 3 ARVODE TILL REVISOR

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revision	555 614	368 722	555 641	368 722
Övriga revisionstjänster	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	555 641	368 722	555 641	368 722

NOT 4 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantalet anställda

	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Män	1	1	1	1
Kvinnor	0	0	0	0
Total	1	1	1	1

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
<i>Kvinnor</i>	1	1	1	1
Styrelsen				
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare				
<i>Män</i>				
Styrelsen	4	3	4	3
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1	1	1



Löner och andra ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Styrelse och VD	748 803	664 180	680 348	664 180
Ytterligare lön	-	-	-	-
Övriga anställda	501 203	737 527	531 279	699 098
	1 250 006	1 401 707	1 211 627	1 363 278
Sociala avgifter enligt lag och avtal	144 149	223 831	143 806	216 229
Totala löner, ersättningar och sociala avgifter	1 394 155	1 625 538	1 355 433	1 579 507

NOT 5 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Aktuell skatt	-4 228	-188 589	-	-
Justering avseende tidigare år	-	-	-	-
Summa redovisad skatt	-4 228	-188 589	-	-

Avstämning effektiv skattesats

Redovisat resultat före skatt	-5 929 115	-379 470	-4 036 158	-978 228
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats på balansdagen	1 221 394	78 171	831 446	201 514
Skatteeffekt av:				
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-28 712	-42 582	-28 712	-
Underskottsavdrag vars skattevärde ej längre redovisas som tillgång	-	-	-	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-1 196 910	-224 178	-802 734	-201 514
Redovisad skatt	-4 228	-188 589	-	-



NOT 6 UTRUSTNING, MASKINER, VERKTYG

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-06-30
Ingående anskaffningsvärden	39 631	39 631	-	-
Omklassificeringar				
Årets anskaffningar				-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	39 631	39 631	-	-
Ingående avskrivning	-33 264	-30 167	-	-
Valutajusteringar	73	-171	-	-
Årets avskrivningar	-1 956	-2 926	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-35 147	-33 264	-	-
Utgående redovisat belopp	4 484	6 367	-	-

NOT 7 KASSA OCH BANK

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-06-30
Bank	1 484 040	2 643 931	210 158	1 935 858
	1 484 040	2 643 931	210 158	1 935 858

NOT 8 ANDELAR I KONCERNBOLAG

(SEK)	Moderbolaget	
	2025-06-30	2024-06-30
Ingående anskaffningsvärden	967 200	967 200
Årets anskaffningar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	967 200	967 200
Utgående redovisat värde	967 200	967 200

NOT 9 SPECIFIKATION AV ANDELAR I KONCERNBOLAG

(SEK)			
	Namn	Kapitalandel	Röstandel
	ODI Pharma Schweiz AG.	100 %	100 %
			Bokfört värde
			967 200

ODI Pharma AB innehar 100 procent av aktierna i bolaget ODI Pharma Polska Sp. z o.o. genom sitt schweiziska dotterbolag ODI Pharma Schweiz AG.



	Org. nr.	Säte	Eget kapital	Resultat
ODI Pharma Schweiz AG.	CHE-242.702.959	Zug, Schweiz	765 379	-692 048
ODI Pharma Polska Sp.z o.o.	729 774	Warszawa, Polen	11 061	-1 205 125

NOT 10 ANTAL AKTIER

	2025-06-30	
	Kvotvärde	Antal
A-aktier	0,03	18 330 419

NOT 11 DISPOSITION AV VINST ELLER FÖRLUST

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, -123 555 disponeras enligt följande:

(SEK)

Balanseras i ny räkning	-	-123 555
Summa	-	- 123 555

NOT 12 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Efter räkenskapsårets slut har vissa problem som fanns med import- och exportlicenser lösts. Under perioden juli till mitten av november har koncernen genererat intäkter på cirka 12,6 miljoner kronor, vilket har lett till ett nettoresultat på cirka 1 miljoner kronor.

NOT 13 EGET KAPITAL PER BALANSDAGEN

Per balansdagen redovisas eget kapital i koncernen till 424 644 SEK, i moderbolaget till 609 661 SEK. Bolaget och samtliga dotterbolag har kunnat fortsätta betala alla sina finansiella förpliktelser och vid tidpunkten för denna rapport har eget kapital återhämtat sig till cirka 1 390 000 SEK respektive 1 418 000 SEK i koncernen och moderbolaget.

Utan stabila intäkter eller ytterligare finansiering finns det en betydande osäkerhet kring möjligheten att fortsätta verksamheten. Företaget har sett en betydande ökning av omsättningen under de första fem månaderna av det nya räkenskapsåret. Det är viktigt att denna trend fortsätter.

NOT 14 NYCKELTALSDEFINITIONER

NETTOOMSÄTTNING

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.



BALANSOMSLUTNING

Företagets totala tillgångar.

SOLIDITET

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

RESULTAT PER AKTIE

Resultatet per aktie beräknas som det totala resultatet dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

STYRELSENS OCH LEDNINGENS UTTALANDE OM ÅRSREDOVISNINGEN

Koncern- och årsredovisningen har beslutats och undertecknats av samtliga den 21 november 2025

STYRELSEN

Ondertekend door:
Johan Marien Henk Edewaard
26D89224337B483...

JAN-MARK EDEWAARD

VD

Signed by:
F5C328B797844A3...

VOLKER
WIEDERRICH

Ordförande

Signed by:
karina kilinski
E4148796DFA54D2...

KARINA KILINSKI

Styrelseledamot

Signed by:
Gösta Lidén
8D52E8C7E8C849C...

GÖSTA LIDÉN

Styrelseledamot

Signed by:
Malcolm W F Allan
2070169E4FB5492...

MALCOLM
ALLAN

Styrelseledamot

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Signed by:
Johan Engstam
A9E9EF119F084A0...
Johan Engstam
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ODI Pharma AB (publ), org.nr 559223-1392

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ODI Pharma AB (publ) för räkenskapsåret 1 juli 2024 till 30 juni 2025.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2025 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 13 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att utan stabila intäkter eller ytterligare finansiering finns det en betydande osäkerhet kring möjligheten att fortsätta verksamheten. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företags förmåga att fortsätta verksamheten.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-13. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ODI Pharma AB (publ) för räkenskapsåret 1 juli 2024 till 30 juni 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

<i>Signerat med Svenskt BankID</i>	<i>2025-11-21 15:31:36 UTC</i>
Undertecknare	Datum
Namn returnerat från Svenskt BankID: PER JOHAN ENGSTAM	
Johan Engstam	
Auktoriserad revisor	
	Leveranskanal: E-post