ODI Pharma

Årsredovisning 2025/2026



Innehållsförteckning

ODI Pharma i korthet _____ ***3***

Väsentliga händelser 2025/2026 _____ ***4***

Kommentar från Volker Wiederrich _____ ***5***

Om ODI Pharma _____ ***8***

Marknaden för medicinsk cannabis _____ ***11***

Styrelsen och ledningen _____ ***14***

Övrigt _____ ***16***

Förvaltningsberättelse _____ ***18***

Finansiella rapporter _____ ***22***

Noter _____ ***31***

Styrelsens och ledningens uttalande om årsredovisningen _____ ***40***

*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.

ODI Pharma i korthet

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 och sina samarbetspartners varumärken, vilket garanterar tillförlitlighet, stabilitet och professionalism.



Väsentliga händelser 2025/2026

Första kvartalet

- ODI Pharma kommunicerade en verksamhetsuppdatering efter den senaste tidens förbättrade kommersiella utveckling. Strategiska och praktiska åtgärder som genomförts under de senaste kvartalen har börjat ge tydliga resultat med stöd av en mer stabil regulatorisk miljö och smidigare produktflöden till den polska marknaden.

Andra kvartalet

- ODI Pharma offentliggjorde en omvänd vinstvarning efter en betydligt starkare intäktsutveckling under Q2 2025/2026 (oktober–december 2025). De preliminära oreviderade intäkterna uppgick till cirka 11 MSEK motsvarande en ökning om cirka 84,3 procent jämfört med Q1 2025/2026 och en betydande förbättring jämfört med motsvarande kvartal föregående räkenskapsår då intäkterna uppgick till 0 SEK.

Tredje kvartalet

- ODI Pharma återbetalade 100 000 EUR av utestående skuld motsvarande cirka 1,1 MSEK vilket stärkte bolagets finansiella ställning och minskade skuldsättningen.

Fjärde kvartalet

- Efter ett stabilt operativt kassaflöde under de senaste kvartalen återbetalade ODI Pharma i början av juni återstående 150 000 EUR av sitt utestående rörelsekapitallån. ODI Pharma är därmed fritt från räntebärande skulder och har förbättrat sina förutsättningar att fokusera på genomförandet av sin tillväxtstrategi.

- Ett nytt provisionsbaserat avtal genom det schweiziska dotterbolaget bidrog positivt till bolagets nettoresultat.

Kommentar från Volker Wiederrich

Räkenskapsåret 2025/2026 innebar betydande framsteg för ODI Pharma. Vi gick in i året med ett tydligt fokus på att stärka vår kommersiella position, öka volymerna på vår kärnmarknad och fortsätta utveckla en mer stabil och skalbar verksamhet. När vi summerar året kan vi konstatera att vi har tagit viktiga steg inom samtliga dessa områden.

Vår position på den polska marknaden stärktes betydligt samtidigt som den ökade kommersiella aktiviteten fick ett tydligt genomslag i koncernens finansiella utveckling. Omsättningen ökade väsentligt jämfört med föregående år och resultatet efter finansiella poster vände från förlust till vinst. Tillsammans med en stärkt balansräkning innebär det att vi avslutar året med en betydligt starkare grund för ODI Pharmas fortsatta utveckling.



Koncernens nettoomsättning ökade under året till 32,9 MSEK jämfört med 3,1 MSEK föregående räkenskapsår, samtidigt som resultatet efter finansiella poster förbättrades till 1,7 MSEK från -5,9 MSEK. Sett till helåret visar utvecklingen att den ökade försäljningen har bidragit till en tydlig resultatförbättring. Omkostnaderna har legat i linje med tidigare år. Ökningen av personalkostnaderna – från 1,4 miljoner kronor till 3,8 miljoner kronor – förklaras av att ledande befattningshavare och styrelseledamöter avstod från delar av sin ersättning under räkenskapsåret 2024/25; det beror alltså inte på ökningar under innevarande år. Bolagsstrukturen är fortsatt mycket slimmad, där personalkostnaderna uppgår till drygt 10 % av intäkterna. Andelen personalkostnader är fortsatt låg i förhållande till jämförbara bolag i branschen.

Polen var fortsatt vår viktigaste marknad och vår position stärktes betydligt under året. Efter de störningar som följde på regulatoriska förändringar under slutet av 2024 återhämtade sig apotekens expedieringsvolymer och återgick till rekordnivåer. ODI Pharma stod under året för cirka 20 procent av den totala marknadsförsörjningen jämfört med vårt ursprungliga mål om 10 procent. Det är ett tydligt kvitto på de framsteg vi har gjort med att etablera ODI Pharma som en betydande aktör på vår kärnmarknad.

Under årets sista kvartal adderade vårt schweiziska dotterbolag även en ny kund genom ett provisionsbaserat upplägg. Avtalets struktur innebär att ODI Pharma inte säljer de underliggande produkterna direkt och att produktvärdet därför inte redovisas i nettoomsättningen. Avtalet bidrar däremot positivt till koncernens resultat och breddar möjligheterna att nyttja vårt befintliga nätverk och vår marknadsnärvaro.

Vi avslutade också året med en betydligt starkare finansiell ställning. I juni återbetalades de återstående 150 000 euro av rörelsekapitallånet, vilket innebär att koncernen vid räkenskapsårets utgång var fri från räntebärande skulder. Soliditeten stärktes samtidigt till cirka 40 procent jämfört med 9 procent föregående år.

Framåt är vår främsta prioritet att befästa och ytterligare stärka vår position i Polen. Samtidigt fortsätter den europeiska marknaden för medicinsk cannabis att utvecklas i takt med förändrade regulatoriska ramverk och kommersiella förutsättningar. Vi följer utvecklingen bland annat i Frankrike och utvärderar löpande var vår befintliga affärsmodell och våra partnerskap kan skapa framtida affärsmöjligheter.

Vi går in i det nya räkenskapsåret från en starkare position än för ett år sedan med en större kommersiell bas förbättrad lönsamhet och en stärkt balansräkning. Vårt fokus ligger fortsatt på ett disciplinerat genomförande hållbar tillväxt och att skapa långsiktigt värde för ODI Pharma och våra aktieägare.

Avslutningsvis vill jag tacka våra aktieägare, partners och medarbetare för ert fortsatta förtroende och engagemang under året.

Volker Wiederrich, ordförande
ODI Pharma



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 är, genom sitt europeiska nätverk, sina dotterbolag och samarbetspartner, producent och representant för färdiga farmaceutiska cannabisprodukter. Distributionen till marknaden för medicinsk cannabis i Europa sker bland annat genom dotterbolaget ODI Pharma Polska Sp. z o.o. Bolaget strävar efter att erbjuda högkvalitativa produkter till konkurrenskraftiga priser i Polen och att ytterligare stärka sin position som leverantör. Samtidigt utvärderar ODI Pharma möjligheterna att etablera verksamhet på andra reglerade europeiska 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 partnerna 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 levererar färdiga farmaceutiska cannabisprodukter och har därför ingen odlingsverksamhet men har tillgång till ett stort antal olika stammaroljor och de senaste formlerna. Bolaget har för avsikt att tillhandahålla ett utbud av medicinska cannabisprodukter.

Målgrupp

Det finns fler än 40 indikationer där medicinsk cannabis potentiellt kan ha en medicinsk användning. Enligt branschuppgifter uppskattas Polen ha cirka 120 000–150 000 aktiva patienter som använder medicinsk cannabis. Över 300 000 unika patienter uppges ha hämtat ut recept under längre mätperioder. Patientbasen växte snabbt genom privata digitala vårdtjänster innan strängare krav på fysiska läkarundersökningar infördes i slutet av 2024. Därefter återhämtade sig marknaden och apotekens expediering av

torkad cannabis återgick till rekordnivåer. 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 var Bolagets produktutbud inriktat på 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 7–15 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. Bolaget bevakar möjligheter att expandera sin verksamhet till andra tillväxtmarknader. 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 partnerna 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.

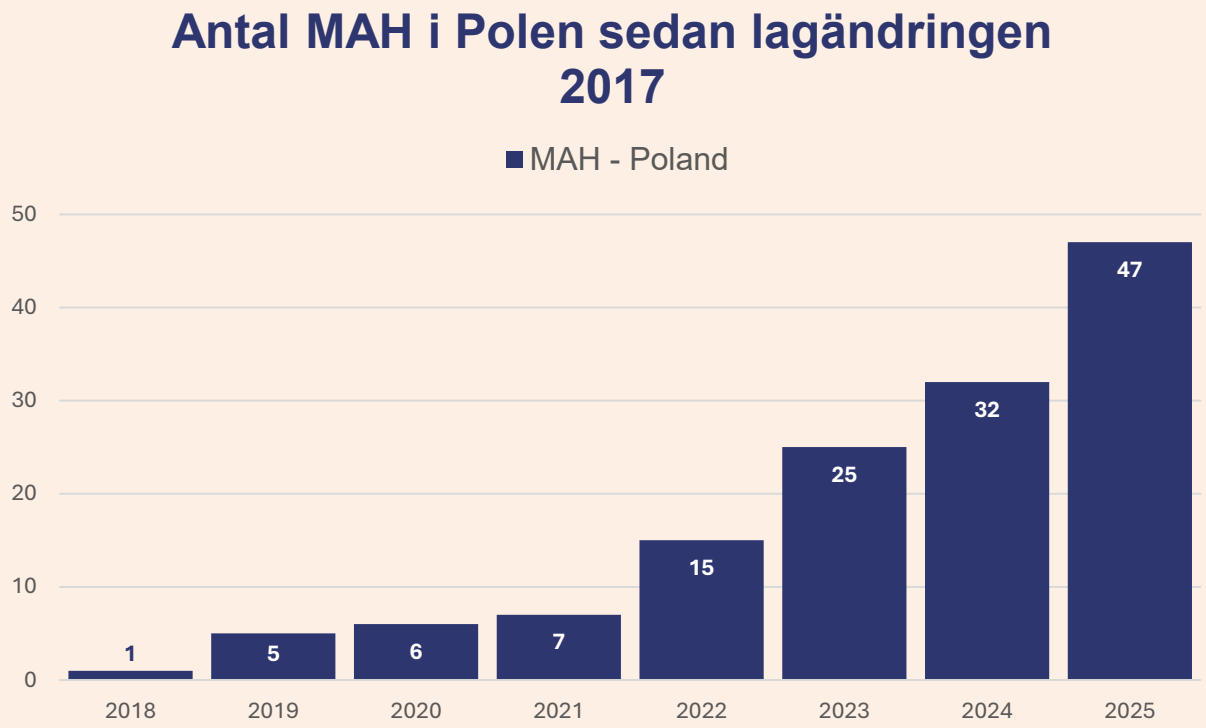


Marknaden för medicinsk cannabis

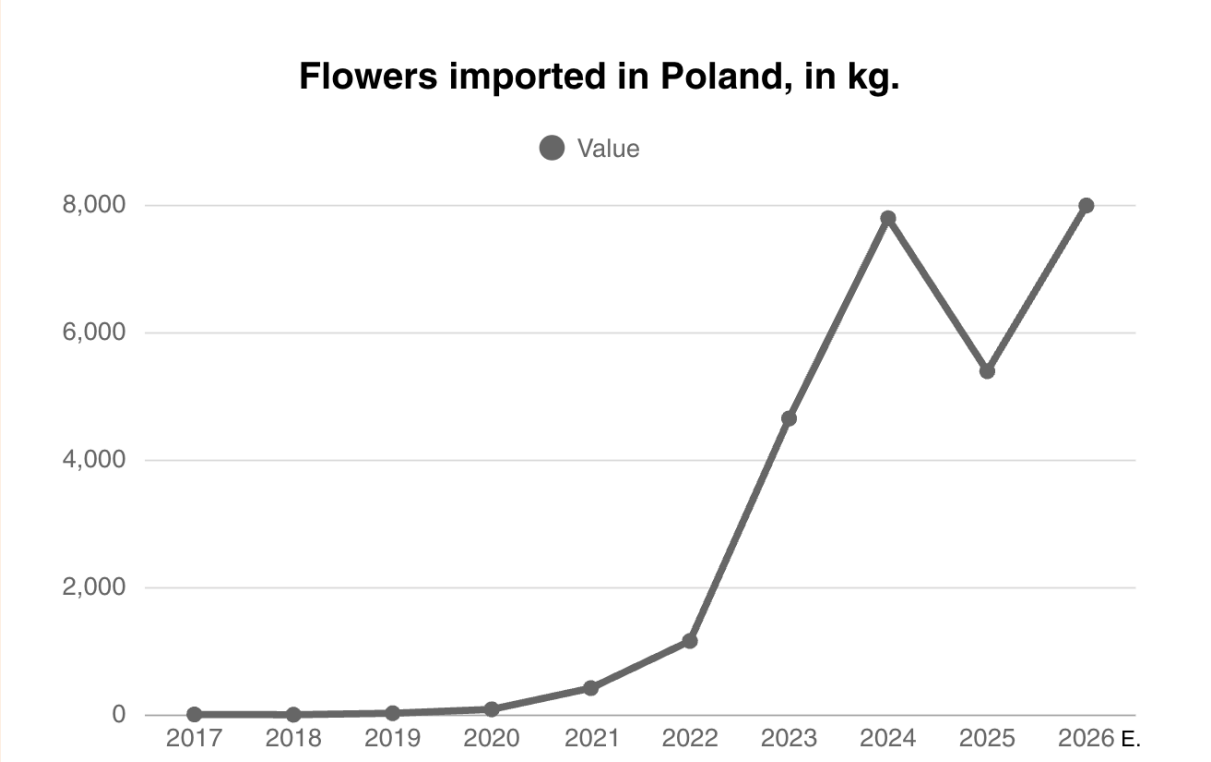
ODI Pharma strävar efter att bli en ledande leverantör av medicinsk cannabis på Bolagets målmarknader i Europa. Den europeiska marknaden för medicinsk cannabis har potential att bli världens största marknad för medicinsk cannabis.

Polen: Snabb tillväxt och regulatoriska utmaningar

Den polska marknaden för medicinsk cannabis har uppvisat en stark volymutveckling under de senaste åren. Efter de regulatoriska förändringar som infördes i slutet av 2024 återhämtade sig apotekens expedieringsvolymer och nådde därefter rekordnivåer. ODI Pharma svarade under räkenskapsåret för omkring 20 procent av den totala marknadsförsörjningen, jämfört med bolagets ursprungliga mål om 10 procent. Marknaden präglas samtidigt av ökad konkurrens. Återhämtningen i Polen speglar en fortsatt underliggande efterfrågan. Samtidigt har ökad konkurrens bidragit till lägre marknadspriser. Det innebär att högre levererade och expedierade volymer inte nödvändigtvis leder till en motsvarande ökning av marknadens värde. För aktörer på marknaden blir därför en effektiv kostnadsstruktur och en stark position i distributionsledet allt viktigare. Under senare delen av 2024 skärptes reglerna för förskrivning av vissa kontrollerade läkemedel i Polen, bland annat genom krav på fysiska läkarundersökningar. Förändringarna följde på en period av snabb tillväxt inom privat distansvård och medförde en tillfällig nedgång i antalet recept. Under 2025 återhämtade sig marknaden, och apotekens expediering av torkad cannabis nådde därefter nya toppnivåer. Utvecklingen visar både den underliggande efterfrågan och betydelsen av förändringar i regelverket. 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.



Källa: Rejestr Produktow Leczniczych



Importvolymen är ett mått på tillgång, inte på konsumtion. Råvaror som importeras under ett visst år kan bli kvar på grossistens eller apotekets lager in i nästa år, och vissa partier klarar inte kvalitetskontrollen och når därför aldrig ut i omlopp. Importkurvan visar tydligt riktningen

och storleksordningen, men den kan inte ersätta försäljningsuppgifter – vilka för icke subventionerade råvaror inte samlas in centralt.

Tyskland: växande volymer och ökad prispress. Utvecklingen på den mer etablerade tyska marknaden visar både möjligheterna och utmaningarna när den europeiska marknaden för medicinsk cannabis växer. Tyskland har uppvisat betydande volymtillväxt, men utvecklingen har samtidigt åtföljts av kraftig prispress och ökad konkurrens mellan leverantörer. Större försäljningsvolymer innebär därför inte automatiskt motsvarande tillväxt i omsättning eller lönsamhet. Utvecklingen i Tyskland understryker vikten av en effektiv kostnadsstruktur och en stark position i distributionsledet när marknaderna mognar. Detta är även relevant för ODI Pharmas partnerbaserade affärsmodell i takt med att konkurrensen och prispressen ökar på de europeiska marknaderna.

Frankrike och marknadsutsikter: Frankrike väntas gå mot ett permanent regelverk för medicinsk cannabis efter avslutningen av landets pilotprogram. Tidpunkten och regelverkets slutliga utformning är dock fortfarande beroende av regulatoriska beslut. ODI Pharma fortsätter att utvärdera utvalda möjligheter i Frankrike och på andra reglerade europeiska marknader där bolagets befintliga partnerskap och distributionsmodell kan vara tillämpliga. ODI Pharma bedömer att den europeiska marknaden för medicinsk cannabis fortsätter att växa i volym. Samtidigt väntas regulatoriska förändringar och prispress förbli viktiga faktorer för marknadens utveckling. Bolaget ser sin etablerade position i Polen, sin skalbara affärsmodell och sina partnerskap som en grund för fortsatt tillväxt. Marknadsutvecklingen behöver dock följas löpande med hänsyn till såväl volymer som priser och de regulatoriska förutsättningarna.

Källa: European Cannabis Insights 2026, Business of Cannabis / Prohibition Partners.

Styrelsen och ledningen



Jan-Mark Edewaard
VD & styrelseledamot

Mr. Edewaard har en kandidatexamen i Management Ekonomi och Juridik. Efter flera ekonomibefattningar arbetade han som intern-revisor 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 1,92% av ODI Pharma.



Volker Wiederrich
Styrelseordförande

Volker Wiederrich en av ODI:s grundare hade en bred bakgrund inom investeringar och kapitalförvaltning i flera tillgångsklasser 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.

Volker äger 38,43 procent (7 044 909 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.



Karina Kilinski
Styrelseledamot & försäljningschef

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.



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.



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 30 juni 2026 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.

Kortnamn:	ODI
Handelsplats:	Spotlight Stock Market
ISIN-kod:	SE0013409760

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	5 191 416	28,32
Derek Simmross	4 257 692	23,23
Övriga aktieägare	1 836 402	10,02
Summa	18 330 419	100,00

Förvaltningsberättelse

Aktien

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 dess aktier är noterade på Spotlight Stock Market sedan den 23 januari 2020 under kortnamnet ODI.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- ODI Pharma kommunicerade en verksamhetsuppdatering efter den senaste tidens förbättrade kommersiella utveckling. Strategiska och praktiska åtgärder som genomförts under de senaste kvartalen har börjat ge tydliga resultat med stöd av en mer stabil regulatorisk miljö och smidigare produktflöden till den polska marknaden.

- ODI Pharma offentliggjorde en omvänd vinstvarning efter en betydligt starkare intäktsutveckling under Q2 2025/2026 (oktober–december 2025). De preliminära, oreviderade intäkterna uppgick till cirka 11 MSEK, motsvarande en ökning om cirka 84,3 procent jämfört med Q1 2025/2026 och en betydande förbättring jämfört med motsvarande kvartal föregående räkenskapsår då intäkterna uppgick till 0 SEK.

- ODI Pharma återbetalade 100 000 EUR av utestående skuld, motsvarande cirka 1,1 MSEK, vilket stärkte bolagets finansiella ställning och minskade skuldsättningen.

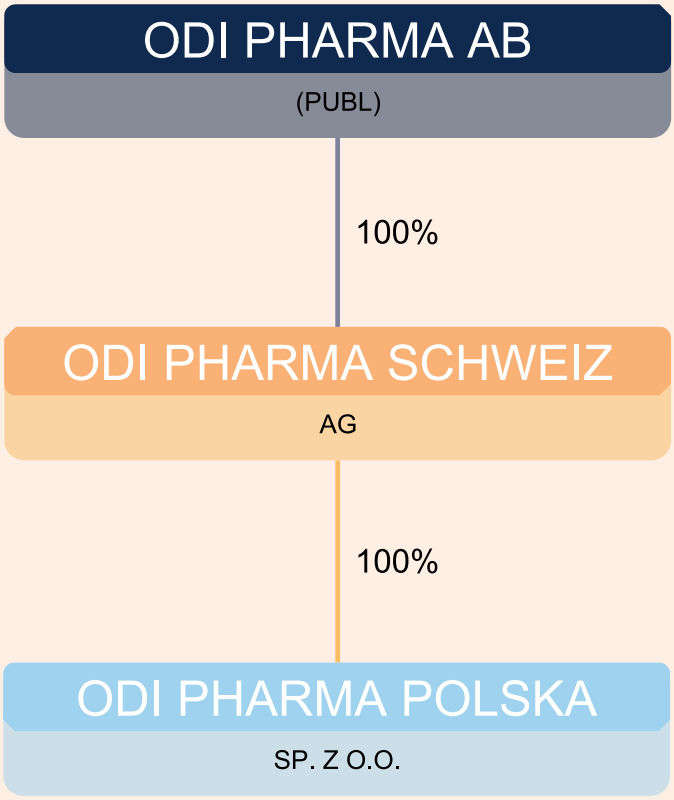
- Efter ett stabilt operativt kassaflöde under de senaste kvartalen återbetalade ODI Pharma i början av juni återstående 150 000 EUR av sitt utestående rörelsekapitallån. ODI Pharma är därmed fritt från räntebärande skulder och har förbättrat sina förutsättningar att fokusera på genomförandet av sin tillväxtstrategi.

- Ett nytt provisionsbaserat avtal genom det schweiziska dotterbolaget bidrog positivt till bolagets nettoresultat.

- Till följd av den positiva utvecklingen under det gångna räkenskapsåret, särskilt det positiva rörelseresultatet, den förbättrade likviditeten och återbetalningen av långfristiga skulder, har den osäkerhet kring fortsatt drift som rapporterades förra året undanröjts.

Bolagsstruktur

Nedan följer en översikt över koncernens legala struktur per den 30 juni 2026.



Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

Under den kommande perioden förväntar sig bolaget att stärka och utvidga sin operativa bas i Polen vilket skapar en plattform för etablering på ytterligare geografiska marknader. Den huvudsakliga risken avser den regulatoriska miljön.

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 händelser efter räkenskapsåret

Inga händelser efter räkenskapsårets slut.

Ägande

Namn	Antal aktier	Röstandel (%)
Volker Wiederrich	7 044 909	38,43
Niclas Kappelin	5 191 416	28,32
Derek Simmross	4 257 692	23,23
Övriga aktieägare	1 836 402	10,02
Summa	**18 330 419**	**100,00**

Flerårsöversikt, koncernen

	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	1 668	-5 929	-379
Resultat per aktie (SEK)	0,09	-0 32	-0 02
Soliditet (%)	40	9	16

Flerårsöversikt, moderbolaget

	2025/2026	2024/2025	2023/2024
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	530	-4 036	-978
Resultat per aktie (SEK)	0,03	-0,22	-0 06
Soliditet (%)	33	12	6

Resultatdisposition

Förslag till behandling av balanserad förlust

Överkursfond	25 587 560
Balanserat resultat	-25 711 115
Årets resultat	529 740
Summa fritt eget kapital	**406 185**

Styrelsen föreslår att vinstmedlen balanseras i ny räkning överföres
Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK): 406 185.



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

(SEK)	Not	2025-07-01 2026-06-30	2024-07-01 2025-06-30
Nettoomsättning		32 915 945	3 133 879
Valutakursvinster och övriga rörelseintäkter		558 961	314 947
		33 474 906	**3 448 826**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-22 646 928	-2 294 815
Övriga externa kostnader	3	-4 041 904	-4 717 315
Personalkostnader	4	-3 839 263	-1 394 156
Av- och nedskrivningar		-26 383	-1 972
Övriga rörelsekostnader		-735 864	-491 725
		-31 290 343	**-8 899 983**
Rörelseresultat		**2 184 563**	**-5 451 157**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		85 915	263 051
Räntekostnader och liknande resultatposter		-602 877	-741 009
Resultat efter finansiella poster		**1 667 601**	**-5 929 115**
Resultat före skatt		**1 667 601**	**-5 929 115**
Skattekostnader	5	-24	-4 228
Årets resultat		**1 667 577**	**-5 933 341**

Koncernens balansräkning

(SEK)	Not	2026-06-30	2025-06-30
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital		**-**	**1 000 000**
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	6	10 998	4 484
Summa anläggningstillgångar		**10 998**	**4 484**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		180 642	115 582
Skattefordringar		-	-
Övriga fordringar		862 203	1 377 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		730 452	628 604
		1 773 297	**2 121 680**
Likvida medel i kassa och bank	7	3 387 727	1 484 040
Summa omsättningstillgångar		**5 161 024**	**3 605 720**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 172 022**	**4 610 204**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		733 216	636 601
Ej registrerat aktiekapital		-	96 615
Övrigt tillskjutet kapital		25 957 080	25 957 080
Övrigt eget kapital inklusive periodens resultat		-24 633 908	-26 265 652
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		**2 056 388**	**424 644**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 778 670	388 498
Aktuella skatteskulder		-	4 186
Övriga skulder		47 130	2 786 625
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 289 832	1 006 251
Summa kortfristiga skulder		**3 115 632**	**4 185 560**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 172 021**	**4 610 204**

Förändringar i eget kapital, koncern

(SEK)	Not	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare
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**

(SEK)	Not	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående balans eget kapital 2025-07-01		**636 601**	**96 615**	**25 957 080**	**(26 265 652)**	**424 644**
Registrering av tidigare ej registrerat aktiekapital		96 615	(96 615)			-
Årets resultat					1 667 577	1 667 577
Omräkningsdifferenser		-	-	-	(35 833)	(35 833)
Utgående balans eget kapital 2026-06-30		**733 216**	**-**	**25 957 080**	**(24 633 908)**	**2 056 388**

Koncernens kassaflödesanalys

(SEK)	NOT	2025-07-01 -2026-06-30	2024-07-01 -2025-06-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		2 184 566	-5 451 157
Icke kassaflödespåverkande nyemission.		-	1 001 700
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		26 383	1 963
Lagerinkurans		-	-
Kursdifferenser		47 389	-23 585
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**2 258 338**	**-4 471 079**
Erhållen ränta		1 591	30 934
Erlagd ränta		-573 012	-680 562
Erlagd skatt		-4 166	92 838
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**1 682 751**	**-5 027 869**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbete		-	-
Förändring av rörelsefordringar		563 900	9 978 197
Förändring av rörelseskulder		1 398 544	-8 256 172
Total förändring av rörelsekapital		**1 962 444**	**1 722 025**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**3 645 195**	**-3 305 844**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-10 998	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-10 998**	**-**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån		-2 786 625	-
Nyemission		1 000 000	2 238 009
Emissionskostnader		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-1 786 625**	**2 238 009**
Årets kassaflöde		**1 847 572**	**-1 067 835**
Likvida medel vid årets början		**1 484 040**	**2 643 931**
Effekt av valutakursförändringar		**56 115**	**-92 056**
Likvida medel vid årets slut	7	**3 387 727**	**1 484 040**

Moderbolagets resultaträkning

(SEK)	NOT	2025-07-01 -2026-06-30	2024-07-01 -2025-06-30
Nettoomsättning	2	8 046 566	1 320 556
Valutakursvinster och övriga rörelseintäkter		336 298	197 226
		8 382 864	**1 517 782**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-3 143 898	-3 249 163
Personalkostnader	4	-3 795 603	-1 355 433
Övriga rörelsekostnader		-413 893	-472 388
		-7 353 394	**-5 076 984**
Rörelseresultat		**1 029 470**	**-3 559 202**
Resultat från finansiella poster			
Anticiperad utdelning		-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		72 141	195 884
Räntekostnader och liknande resultatposter		-571 871	-672 840
Resultat efter finansiella poster		**529 740**	**-4 036 158**
Resultat före skatt		**529 740**	**-4 036 158**
Årets resultat		**529 740**	**-4 036 158**

Balansräkning, moderbolag

(SEK)	NOT	2026-06-30	2025-06-30
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital		**-**	**1 000 000**
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	8, 9	967 200	967 200
Lån till koncernföretag		-	-
		967 200	**967 200**
Summa anläggningstillgångar		**967 200**	**967 200**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		-	-
Koncernfordringar		569 830	1 370 386
Övriga fordringar		767 724	1 259 295
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		440 450	252 924
		1 778 004	**2 882 605**
Kassa och bank	7	727 605	210 158
Summa omsättningstillgångar		**2 505 609**	**3 092 763**
SUMMA TILLGÅNGAR		**3 472 809**	**5 059 963**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	10, 11		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		733 216	636 601
Ej registerat aktiekapital		**-**	96 615
		733 216	**733 216**
Fria reserver			
Överkursfond		25 587 560	25 587 560
Balanserad vinst eller förlust		-25 711 115	-21 674 958
Årets resultat		529 740	-4 036 157
Summa eget kapital		**1 139 401**	**609 661**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		294 193	239 855
Skulder till koncernföretag		1 016 653	720 627
Övriga skulder		47 130	2 786 625
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		975 433	703 195
		2 333 409	**4 450 302**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**3 472 810**	**5 059 963**

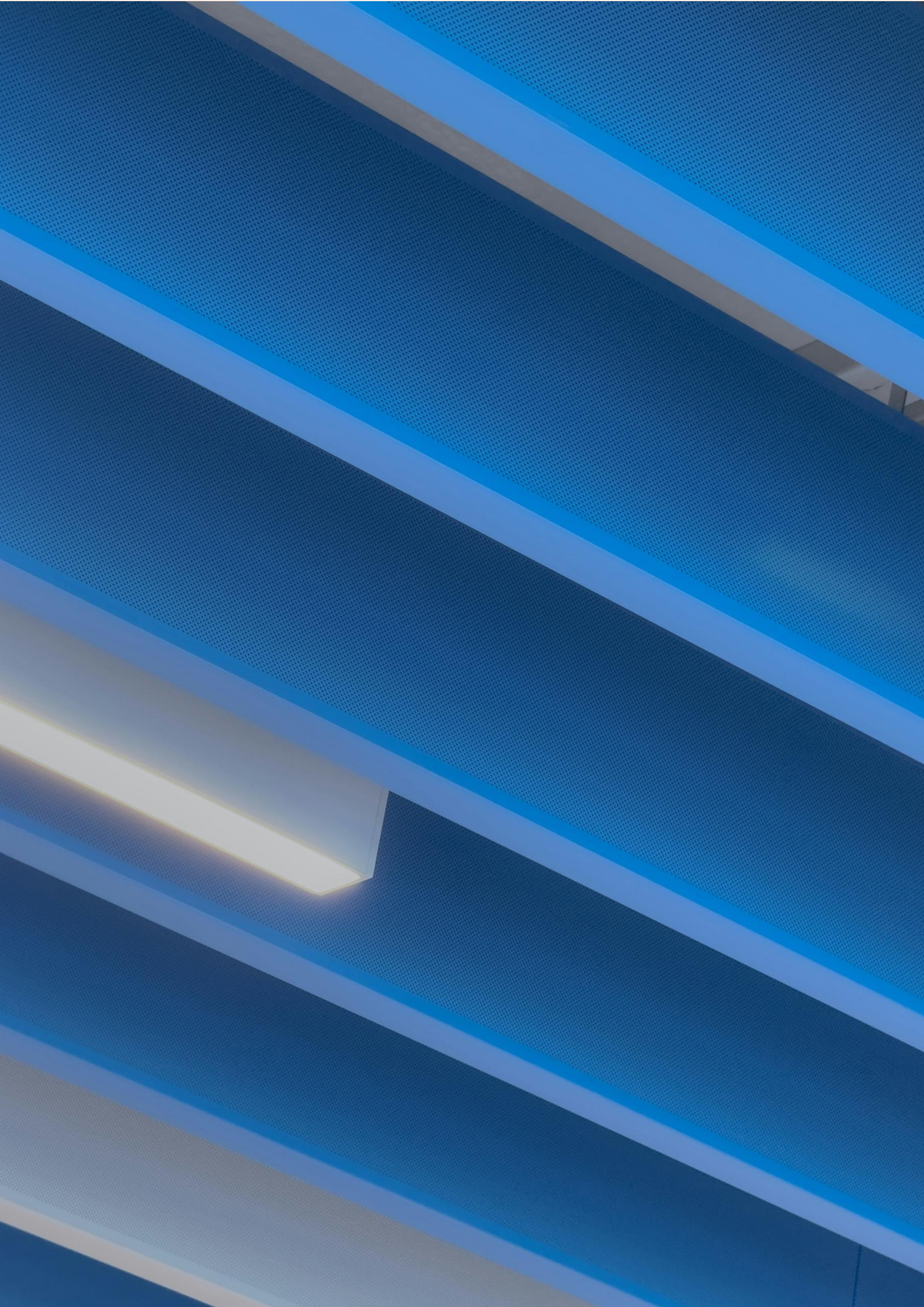
Förändringar i eget kapital, moderbolaget

(SEK)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans eget kapital 2024-07-01	**608 800**	**-**	**21 472 267**	**-20 696 730**	**-978 228**	**406 109**
Resultatdisposition enligt årsstämmans 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**	**609 661**

(SEK)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans eget kapital 2025-07-01	**636 601**	**96 615**	**25 587 560**	**-21 674 958**	**-4 036 157**	**609 661**
Resultatdisposition enligt årsstämmans beslut	-	-	-	-4 036 157	4 036 157	-
Registrering av tidigare ej registrerat aktiekapital	96 615	-96 615	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	529 740	529 740
Utgående balans eget kapital 2026-06-30	**733 216**	**-**	**25 587 560**	**-25 711 115**	**529 740**	**1 139 401**

Kassaflödesanalys, moderbolag

	NOT	2025-07-01 -2026-06-30	2024-07-01 -2025-06-30
Rörelseresultat		1 029 470	-3 559 201
Övriga poster som inte påverkar kassaflödet		-	1 001 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 029 470**	**-2 557 501**
Erhållen ränta		1 591	**30 934**
Erlagd ränta		-567 429	-672 840
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**463 632**	**-3 199 407**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbete		-	-
Förändring av rörelsefordringar		1 104 601	1 036 654
Förändring av rörelseskulder		669 731	-1 965 906
Summa förändring av rörelsekapital		**1 774 332**	**-929 252**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**2 237 964**	**-4 128 659**
Investeringsverksamheten			
Investeringar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-**	**-**
Finansieringsverksamheten			
Amortering		-2 786 625	
Nyemission		1 000 000	2 238 009
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-1 786 625**	**2 238 009**
Årets kassaflöde		**451 339**	**-1 890 650**
Likvida medel vid årets början		210 158	1 935 858
Effekt av valutakursförändring		66 108	164 950
Likvida medel vid årets slut	9	**727 605**	**210 158**



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 förvärvstidpunkten. Från förvärvstidpunkten omfattar koncernredovisningen det förvärvade företagets 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.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas i enlighet med K3 kapitel 23. Intäkter omfattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas i den löpande verksamheten, med avdrag för rabatter, mervärdesskatt och liknande skatter.

Intäkter från försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och förmånerna som är förknippade med varornas ägande har övergått till köparen, beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget/koncernen.

För provisionsbaserade avtal, där koncernen agerar förmedlande part och inte säljer de underliggande varorna i eget namn, redovisas endast provisionsersättningen som intäkt. Under året har sådana intäkter uppkommit i det schweiziska dotterbolaget genom ett samarbetsavtal med PharmaVitae Sp. z o.o.

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.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde/upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar kassa och bank, kundfordringar, övriga fordringar, leverantörsskulder och övriga skulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar redovisas när faktura har skickats. Skuld redovisas när motparten har fullgjort sitt åtagande och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger, även om faktura ännu inte mottagits.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget i allt väsentligt har överfört de risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

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 prövas 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 förlustutjämning 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
Immateriella och materiella anläggningstillgångar 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 förfallodatum överens.

Andelar i dotterbolag

Investeringar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet 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 försäljning inom koncernen

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Inköp som avser koncernföretag	-	-	-	-
Försäljning som avser koncernföretag	-	-	8 046 566	1 320 556

Försäljningstransaktioner mellan koncernbolag består huvudsakligen av förvaltningsavgifter som moderbolagen tar ut av sina dotterbolag.

Not 3 Arvode till revisor

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/26	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revision	438 401	555 641	438 401	555 641
Övriga revisionstjänster	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	**438 401**	**555 641**	**438 401**	**555 641**

Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2025/26	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Män	2	1	2	1
Kvinnor	0	0	0	0
Total	**2**	**1**	**2**	**1**

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	2025/26	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Kvinnor	1	1	1	**1**
Styrelsen				
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare				
Män				
Styrelsen	4	4	4	**4**
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1	1	**1**

Löner och andra ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/26	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Styrelse och VD	1 635 946	748 803	1 635 946	680 348
Ytterligare lön	-	-	-	-
Övriga anställda	2 116 606	501 203	2 078 778	531 279
	3 752 552	**1 250 006**	**3 714 724**	**1 211 627**
Sociala avgifter enligt lag och avtal	86 711	144 149	80 880	143 806
Totala löner, ersättningar och sociala avgifter	**3 839 263**	**1 394 155**	**3 795 604**	**1 355 433**

Not 5 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025/26	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Aktuell skatt	-24	-4 228	-	-
Justering avseende tidigare år	-	-	-	-
Summa redovisad skatt	**-24**	**-4 228**	**-**	**-**
Avstämning effektiv skattesats				
Redovisat resultat före skatt	**1 667 601**	**-5 929 115**	**529 740**	**-4 036 158**
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats på balansdagen	-343 526	1 221 394	-109 126	831 446
Skatteeffekt av:				
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-793	-28 712	-793	-28 712
Underskottsavdrag vars skattevärde ej längre redovisas som tillgång	46	-	46	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	118 410	-1 196 910	109 873	-802 734
Effekt av utländska skattesatser	225 839	-	-	-
Redovisad skatt	-24	**-4 228**	0	**0**

Not 6 Utrustning, maskiner, verktyg

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30
Ingående anskaffningsvärden	39 631	39 631		
Omklassificeringar				
Årets anskaffningar	10 998			
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**50 629**	**39 631**		
Ingående avskrivning	-35 147	-33 264		
Valutajusteringar	166	73		
Årets avskrivningar	-4 650	-1 956		
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-39 631**	**-35 147**		
Utgående redovisat belopp	**10 998**	**4 484**		

Not 7 kassa och bank

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30
Bank	3 387 727	1 484 040	727 605	210 158
	3 387 727	**1 484 040**	**727 605**	**210 158**

Not 8 Andelar i koncernbolag

(SEK)	Moderbolaget	
	2026-06-30	2025-06-30
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	Bokfört värde
ODI Pharma Schweiz AG.	100 %	100 %	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	1 869 511	1 129 267
ODI Pharma Polska Sp.z o.o.	729 774	Warszawa Polen	54 322	43 062

Not 10 Antal aktier

	2026-06-30	
	Kvotvärde	Antal
A-aktier	0 04	18 330 419

Not 11 disposition av vinst eller förlust

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST
Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, 406 185 disponeras enligt följande:
(SEK)

Balanseras i ny räkning	-	406 185
Summa	**-**	**406 185**

Not 12 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har ingått ett marknadsföringsavtal med Karina S.L. ett bolag som ägs 50 procent vardera av styrelseledamöterna Volker Wiederrich och Karina Kilinski. Karina S.L. har gått med att utföra sociala medier och försäljningshanteringstjänster för kundernas sociala medieplattform mot en överenskommen ersättning på 4 000 euro per månad. Kontraktet börjar 1 mars 2022 och tecknas i 5 år.

Moderbolaget ODI Pharma AB har ett bestämmande inflytande över sina dotterbolag, se not 9 "Specifikation av andelar i koncernföretag". Under året har följande närståendetransaktioner ägt rum mellan moderbolag och andra bolag inom koncernen.

(SEK)	2025/26	2024/25
Försäljning av tjänster	8 046 566	-
Inköp av tjänster	-	-
Fodran till närstående på balansdagen	569 830	1 370 386
Skuld till närstående på balansdagen	1 016 653	720 627

Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Inga händelser efter räkenskapsårets slut.

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.

Styrelsens och ledningens uttalande om årsredovisningen

Styrelsen och ledningen har idag granskat och godkänt årsredovisningen för ODI Pharma för räkenskapsåret 1 juli 2025 till 30 juni 2026. Det är vår uppfattning att årsredovisningen ger en sann och rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2026 och rörelseresultatet för räkenskapsåret 1 juli 2025 till 30 juni 2026. Vi anser att genomgången innehåller en rättvis översikt av de beskrivna förhållandena. Vi tillstyrker därför att årsredovisningen fastställs av årsstämman.

STOCKHOLM DEN 13 NOVEMBER 2026

STYRELSEN

JAN-MARK EDEWAARD
VD

VOLKER WIEDERRICH	**KARINA KILINSKI**	**GÖSTA LIDÉN**	**MALCOLM ALLAN**
Ordförande	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*

STOCKHOLM, DEN 13 NOVEMBER 2026

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

ANDREAS SKOGH

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 2025 till 30 juni 2026. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18-40 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2026 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–17. 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 2025 till 30 juni 2026 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god 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 13 november 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh
Auktoriserad revisor