

Årsredovisning 2019/2020



ODI Pharma

Engelbrektskatan 9–11
114 32 Stockholm

www.odipharma.com
info@odipharma.com

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INTRODUKTION

ODI PHARMAS HISTORIK	3
KOMMENTAR FRÅN VD	4
OM ODI PHARMA	6
MARKNADSÖVERSIKT	10
TEAMET	15
ÖVRIGT	16

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

VERKSAMHET OCH VIKTIGA HÄNDELSE	17
NYCKELTAL	22
FÖRSLAG TILL VINSTUTDELNING	23

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNREDOVISNING	25
MODERBOLAGETS RAPPORTER	29
NOTER TILL ÅRSREDOVISNINGEN	35

REVISIONSBERÄTTELSE

ÖBEROENDE REVISORS RAPPORT	43
----------------------------	----

*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 förbättra patienternas tillgång till medicinsk cannabis. ODI Pharma är, baserat på sitt europeiska nätverk, dotterbolag och parters, en tillverkare av färdiga farmaceutiska cannabisprodukter under statlig tillsyn och reglering med fokus på distribution till den medicinska cannabismarknaden i Europa, inledningsvis i Polen.

Produkterna ska säljas till kunder och patienter genom ODI Pharmas relationer med medicinska distributörer i grossistledet som företräder nästan alla sjukhus, kliniker och apotek i Polen. ODI Pharma har inte för avsikt att själva odla råvaran, utan har beslutat att samarbeta med de globalt ledande företagen i branschen för att köpa en produkt av högsta kvalitet under ODI Pharmas varumärke och på så sätt säkerställa tillförlitlighet, enhetlighet och professionalitet.



SAMMANFATTNING: VIKTIGA HÄNDELSER 2019/2020

- December – Spotlight Stock Market meddelade att ODI Pharma godkänns för notering.
- Januari – Intresset för nyemissionen var stort. Aktien tecknades till cirka 383 procent och ODI Pharma fick in cirka 25 MSEK före emissionskostnader.
- Januari – ODI Pharmas första handelsdag för Bolagets aktie på Spotlight Stock Market inleddes.
- Januari – ODI Pharmas leverantör av medicinsk cannabis fick sin EU-GMP-certifiering (European Union Good Manufacturing Practices) som tillverkare av aktiva substanser.
- April – ODI Pharma meddelade att styrelsen inte anser att covid-19 påverkar bolagets mål på medellång och lång sikt. Samtidigt har den nuvarande situationen medfört att ODI Pharma drabbats av en försening i implementeringen av importprocessen

KOMMENTAR FRÅN VD:

”... kvalitet och produktens ursprung är avgörande för oss, och europeiska patienter behöver inte bara högkvalitativa, utan också relativt billiga produkter”.

Det är med stor tillfredsställelse vi avslutar vårt första räkenskapsår som börsnoterat bolag.

Vi inledde 2020 med den stora nyheten om vår nyemission inför notering på Spotlight Stock Market, som övertecknades med cirka 383 procent. Att ringa i klockan på Spotlight Stock Market var en härlig känsla och intäkterna från emissionen på cirka 25 MSEK före kostnader har stöttat vår tillväxt och ger möjligheter med stor potential.

2020 är också ett år som handlat om covid-19, men trots att vi var tvungna att göra en del förändringar i vår tidsplan har vi hittills använt tiden på ett produktivt sätt. Vår vision förändras inte och vi arbetar både för att uppnå effektivitetsvinster i implementeringen och för att skapa fler möjligheter trots den rådande situationen.

Jag är övertygad om att förseningar inte utgör hinder för våra mål att bli ledande och vara en lönsam del av utvecklingen inom den europeiska branschen för medicinsk cannabis. Vi inom ODI Pharma har använt de förseningar som orsakats av covid till att bredda vår tillgång till möjliga produktlinjer, vilket framgår av vårt senaste pressmeddelande daterat den 2 november 2020, förbättra importprocessen och har skaffat oss ensamrätt till vår produktlinje i Polen. Mot denna bakgrund är vi stolta över att ha integrerat våra varumärken genom varumärkessamarbeten, vilket är en effektiv

strategi, förlängt vårt avtal och fastställt våra minimimål för leveranser. Det innebär att vi har förstärkt vår redan starka relation med vår odlingspartner.

Vi har också inlett diskussioner om åtgärder för ytterligare tillväxt för våra investerare i linje med vår tidigare marknadsöversikt i den senaste kvartalsrapporten. Vi har en stark tro på vårt mål att bli marknadsledande i Europa inom cannabisbranschen när vi nu fortsätter att arbeta tillsammans med lagstiftare och forskare för att erbjuda nya tillväxtpotentialer för ODI Pharma.

När vi avslutar detta första räkenskapsår kommer vi att fortsätta att ta nya initiativ, exempelvis när det gäller hur vi kommunicerar till investerarna om vår utveckling och om idéer som kommer från vår breda marknadsanalys av möjligheter och forskning kring cannabis.

Slutligen vill jag också ta tillfället i akt att tacka våra aktieägare för att de fortsatt tror på vårt arbete och att de har förtroende för att vi fortsätter att utveckla vår verksamhet. Jag är övertygad om att vi har en spännande framtid som väntar och jag talar för alla inom ODI Pharma när jag säger att ert stöd är mycket uppskattat och inte går obemärkt förbi – tack!



Derek Simmross
VD, ODI Pharma



OM: ODI Pharma

Den europeiska marknaden för medicinsk cannabis har potential att bli den största marknaden för medicinsk cannabis i världen – ODI Pharma har som mål att bli den mest framstående leverantören.

Med sitt europeiska nätverk, dotterbolag och närstående bolag är ODI Pharma en tillverkare och leverantör av färdiga farmaceutiska cannabisprodukter. Grundarna och styrelseledamöterna i Bolaget har en bred bakgrund inom både handelsverksamhet 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 innehar 100 procent av aktierna i 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 fokusera på 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.

ODI Pharmas kommande affärsverksamhet kommer att fokusera på den polska marknaden och Bolaget har därför valt att kalla denna affärsstrategi "den polska strategin". ODI Pharma kommer alltid att ha ett finansiellt fokus på att hålla nere kostnaderna och avsätta

investerararkapital för investeringar. ODI Pharmas verksamhet bedrivs genom dotterbolaget på den polska marknaden, som kommer att hantera import och distribution av medicinska cannabisprodukter. Bolaget har inlett en relation med en av de ledande läkemedelsgrossisterna i Polen, NEUCA. Bolaget har också gjort ändringar i vårt värdefulla leveransavtal. Ändringen integrerar nu vårt arbete med det tyska företaget CC Pharma, ett helägt dotterbolag till Aphria Inc., som affärspartner. På så sätt ökar vi närheten till våra partners och kommunikationen inom den europeiska tidszonen. Leverantören är en högkvalitativ odlare som håller högsta standard, vilket möjliggör full kontroll över stammarna.

ODI Pharma tror att europeiska kunder kräver en brett utbud av medicinska cannabisprodukter av hög kvalitet för att behandla specifika sjukdomar. Bolaget är en tillverkare och leverantör av färdiga medicinska cannabisprodukter. Därför har ODI ingen odlingsverksamhet. Bolaget har för avsikt att erbjuda ett utbud av medicinska cannabisprodukter, som på grund av den polska lagstiftningen inledningsvis kommer att vara i form av torkade blommor, även om vi nu har tillgång till bredare produktlinjer.



PRODUKTER/MEDICINSK CANNABIS

Medicinsk cannabis finns i en rad olika produkter med olika nivåer av THC (tetrahydrocannabinol) och CBD (cannabidiol). De produkter som ODI Pharma kommer att tillverka och där vi nu också kan leverera färdiga produkter inom ramen för varumärkessamarbeten för den polska marknaden är enligt den polska strategin produkter som kommer att godkännas av de polska myndigheterna. Inledningsvis kommer produkterna att vara i form av torkade blommor och, som framgått av den senaste tidens pressmeddelanden, vara exklusiva varumärkessamarbeten.

Produkterna kommer att tillverkas som varumärkessamarbeten tillsammans med vår odlingspartner. Patienterna kan konsumera de torkade blommorna på olika sätt i enlighet med farmaceuternas riktlinjer. ODI Pharma utvärderar andra produkttyper vid sidan av torkade blommor som kan säljas på den polska marknaden. Bolaget förväntar sig att dessa produkter kommer ut på marknaden under 2021.

ODI Pharma har som mål att följa trender och lagstiftningskrav och framtida produkter kan skilja sig från den nuvarande utvecklingen. Efterfrågan på marknaden avgör vilken typ av medicinska cannabisprodukter bolaget kommer att leverera, vilket blir möjligt genom bolagets flexibla affärsmodell. Tillverkningen av produkterna är helt integrerad med NEUCA. Det nuvarande marknadspriset på torkade blommor i Polen är cirka 13,00–16,00 euro (baserat på aktuell växelkurs) per gram. ODI Pharma har som mål att som minst ligga på samma nivå och samtidigt tillhandahålla produkter av hög kvalitet. Oavsett vilken produkttyp inom medicinsk cannabis ODI Pharma erbjuder är målet att vara kostnadseffektiva på det sätt som tidigare nämnts.

MÅLGRUPP

Det finns totalt drygt 40 indikationer där medicinsk cannabis potentiellt kan ge resultat när det gäller effekt. Den polska apotekarföreningen (Naczelna Izba Aptekarska) uppskattar att det finns en omedelbar marknadsefterfrågan från 300 000 patienter fram till 2025. Jędrzej Sadowski, som skrivit lagförslaget om att legalisera cannabis, beräknar också att det finns 300 000 patienter. ODI Pharma utgår från att det kommer att ta några år att nå det potentiella antal patienter som använder produkten och Bolaget beräknar att så kommer att ske under 2025. Den polska lagstiftningen begränsar inte förskrivningen av medicinsk cannabis till vissa sjukdomar – det innebär att alla läkare har tillstånd att förskriva medicinsk cannabis till alla sina patienter och för alla typer av sjukdomar. Den polska apotekarföreningen föreslog tillämpning på behandlingsbara sjukdomar, inklusive illamående som orsakas av kemoterapi, epilepsi, symptom på multipel skleros och kronisk smärta.

AFFÄRSMODELL

ODI Pharma har som mål att bygga ett attraktivt varumärke. Varumärket ska byggas med läkemedelsbranschens starkaste partners. På så sätt kan vi erbjuda en högkvalitativ produkt till ett konkurrenskraftigt pris jämfört med konkurrenterna i Polen. Målet är att bli den ledande leverantören av medicinsk cannabis i Polen. Den grundläggande affärsstrategin kommer att kopieras och infrastrukturen att utvidgas till (1) andra marknader och (2) andra produkter inom cannabisindustrin.

ODI Pharma strävar också efter att ligga i framkant när det gäller att förstå

produktens medicinska tillämpningar och hitta nya, innovativa produkter för de europeer som behöver dem. Som tidigare angetts koncentrerar ODI Pharma arbetet på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt för ett börsnoterat bolag. På så sätt kan kapitalet utnyttjas för nya affärsmöjligheter. Hittills betalas inga löner ut från bolaget, utom mindre styrelsearvoden.

ODI Pharma har ett oberoende team som hanterar de rättsliga hindren. ODI Pharma tar ansvar och vidtar alla nödvändiga åtgärder för att uppfylla alla myndighetskrav tillsammans med sina partners.



MARKNADSÖVERSIKT

Som framgår av vår senaste kvartalsrapport och årsredovisning vill ODI Pharma följa upp trender inom cannabisindustrin. Vi har för avsikt att fortsätta detta arbete och vara tydliga med våra visioner framöver. Bolaget menar att medicinsk cannabis genomgår en utveckling runt om i världen. Varje dag får allt fler patienter tillgång till behandlingar för symtom och intäkterna inom branschen ökar. Som alltid i en infrastruktur med höga kostnader kommer ett fåtal bolag att växa och ett stort antal att duka under när den produkt som produceras får en viss livslängd.

Det amerikanska presidentvalet 2020 är över när den här årsredovisningen publiceras och det kan öppna dörren för nästa steg i cannabisindustrins utveckling. Oavsett vad som händer håller de rättsliga hindren på att försvinna, om än i långsam takt.

Som vi nämnde i vår senaste rapport kan man inom cannabisbranschen – i synnerhet inte i Nordamerika – inte bortse från den stora mängden konsumentförpackade varor (CPG:er – Consumer Packaged Goods) baserade på cannabis, som livsmedel, drycker, tvål och kosmetika, som med bred marginal lär överträffa intäkterna från marknaden för medicinsk cannabis under de kommande tio åren. Europa ligger långt efter i denna utveckling eftersom CBD för konsumtion måste vinna bred acceptans i hela Europa och är nu föremål för granskning. Det är avgörande att CPG:er inte betraktas som en grupp, utan att varje CPG studeras som en separat tillgångsklass, eftersom var och en utgör en bransch i sig. Dessutom omfattas produkterna av olika rättsliga ramverk.

Det finns också tydliga tecken på att laboratorierna, precis som vid tillverkning av många andra varor, kommer att spela en viktig roll för

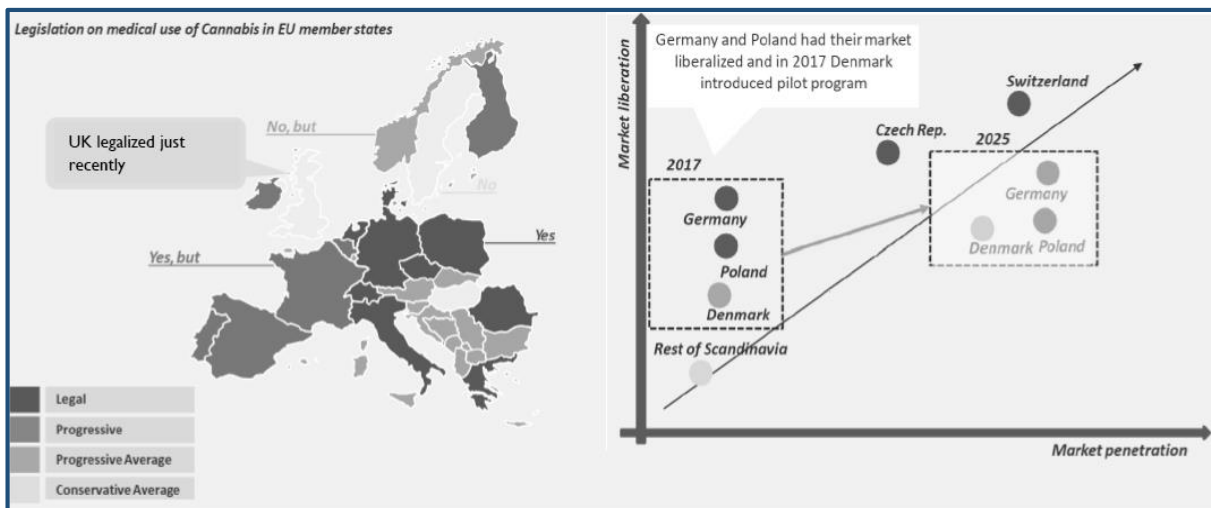
cannabisbranschens framtid. Industrin utvecklas inte bara via bearbetning av de växter som produceras, utan också inom isolering av de aktiva substanserna. Det pekar mot att forskningen långsamt tar en ledande roll inom branschen.

ODI:s diskussioner om möjligheterna hos konsumentförpackade varor börjar ta form.

ODLING AV MEDICINSK CANNABIS I KANADA

Kanadensiska företag är idag ledande inom odlingsindustrin och har den mest ingående kunskapen och erfarenheten inom odling av cannabisplantor. Cannabis för medicinska tillämpningar är svårt att odla och odlarna tävlar för närvarande om att bli först med att börja tillverkning, vilket gör att investeringskostnaderna blir stora. Kanadensiska företag bedriver verksamhet i en helt annan skala än sina europeiska motsvarigheter och har en mycket positiv position där de kan erbjuda produkter på alla europeiska marknader. De kanadensiska odlarna producerar dock endast en liten volym av den totala odlingen för den europeiska marknaden. Det kan vara svårt att hitta produkter som lämpar sig för den europeiska marknaden. Följande diagram visar utvecklingen på politisk nivå och vad gäller lagstiftning under de senaste åren samt prognosen för den medicinska cannabismarknaden³⁴. Det är de enskilda EU-medlemsländerna som fastställer implementeringstakten och hur omfattande avregleringen ska vara³⁵.

Idag begränsar de europeiska produktkraven utbudet. De europeiska myndigheternas krav på företag som arbetar med medicinsk cannabis är mycket strikta. Bolaget räknar med att på lång sikt kommer marknaden att se ett betydande överutbud av produkten, vilket kommer att påverka prissättningen.



2001 gav Health Canada kanadensarna tillgång till cannabis för medicinska ändamål enligt lagen Marihuana Medical Access. Konsumtionen av förskrivna cannabis för medicinska ändamål har ökat avsevärt under de senaste åren. Cannabislagen förbjuder alla företag som är engagerade i odlingsverksamheten att exportera cannabis för ändamål som inte är medicinska eller vetenskapliga³⁶.

Health Canada samlar in uppgifter om odling av cannabis enligt Cannabis Tracking System Ministerial Order. I augusti 2019 lyfte Health Canada fram följande fakta om odling och lagerhållning av laglig cannabis³⁷:

- Den totala försäljningen av torkad cannabis ökade från 21 616 kg under första kvartalet 2019 till 28 374 kilo under andra kvartalet 2019.
- Det totala lagret av färdigtorkad cannabis som innehas av odlare, bearbetningsföretag, distributörer och återförsäljare ökade från 30 746 kilo i slutet av mars 2019 till 48 918 kilo i slutet av juni 2019.
- Den aktiva odlingsarealen ökade från 698 224 kvadratmeter i mars 2019 till 1 551 440 kvadratmeter i juni 2019.

EUROPA

Det är styrelsens uppfattning att den europeiska marknaden har möjlighet att växa och bli den största marknaden i världen för medicinska cannabisprodukter. Europa har ungefär 743 miljoner invånare och det totala utgiftsbeloppet för hälso- och sjukvård uppgår till cirka 2,3 biljoner euro. 2028 förväntas marknaden för medicinsk cannabis vara värd omkring 58 miljarder euro³⁸. De senaste åren har medfört en betydande ökning av den medicinska tillämpningen av cannabis i takt med att forskningen har visat på dess positiva effekt vid behandling av olika sjukdomar³⁹.

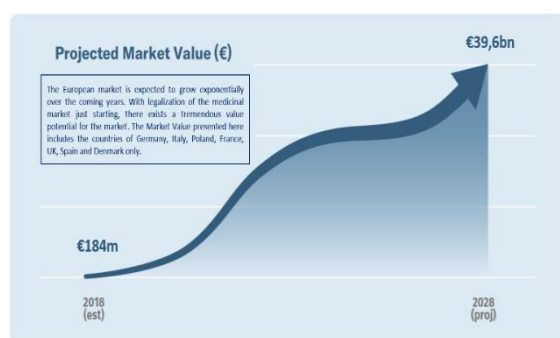
DEN EUROPEISKA MARKNADEN FÖR CANNABIS (LÄNDER I URVAL)⁴⁰

Länderna i Europa har inte infört någon gemensam strategi för lagstiftning och tillämpning av medicinsk cannabis. Tyskland, Polen, Italien, Danmark och Grekland går i bräschen för utvecklingen i Europa. Politisk acceptans och fortsatt forskning förväntas forma branschen under de kommande åren.

Population (m)	82.2	60.5	37.9	67.4	66.4	46.6	5.8
GDP (€t)*	3.1	1.6	445.8	2.2	2.23	1.11	276
Ruling Government Party	Coalition - Social Democratic Party, Christian Democratic Union, and Christian Social Union	Seven party coalition	Law and Justice	La Republique En Marche.	Conservative	PSOE (Socialist)	Venstre, the Liberal Alliance and the Conservative People's Party
Party Stance on Cannabis	In favour of medical legislation but recreational legalisation is unlikely before 2022	In favour of medical cannabis	Opposed to recreational legalisation	In support of decriminalisation	In favour of medical cannabis	Open to medical legislation but not a priority in the current government agenda	In favour of medical cannabis use
Total Healthcare Expenditure (€b)	352	146	72	251.3	215	98.5	28.2

PROGNOS FÖR MARKNADSVÄRDET FÖR MEDICINSK CANNABIS I VISSA EUROPEISKA LÄNDER 2018–2028⁴¹

Det förväntade marknadsvärdet på vissa europeiska marknader visar på potentialen att etablera och behandla sjukdomar med medicinsk cannabis. I marknadsanalysen finns förväntningar på att produkten kommer att etableras som en alternativ behandling och ett komplement till standardbehandling för att bekämpa ett brett spektrum av sjukdomar och biverkningar hos befintliga behandlingsmetoder. Branschen är för närvarande i sin linda och den förväntas växa snabbt under de kommande åren. Marknadsvärdet enbart för vissa europeiska branscher förväntas uppgå till 40 miljarder euro i slutet av 2028.



INLEDANDE HUVUDFOKUS: POLEN

Styrelsen bedömer att Polen erbjuder en spännande marknad med stor tillväxtpotential. Medicinsk cannabis är lagligt som förskrivet läkemedel sedan 2017. Polen har en befolkning på cirka 38 miljoner invånare

och de totala sjukvårdsutgifterna beräknas till 72 miljarder euro. Dessutom utgör läkemedelsutgifterna i Polen en av de största andelarna av de totala hälso- och sjukvårdsutgifterna globalt, med cirka 21 %⁴². Antalet patienter på den polska marknaden för medicinsk cannabis beräknas uppgå till 300 000 år 2025⁴³ och prognosen för marknaden för medicinsk cannabis 2028 är 2 miljarder euro. Farmaceuter uppskattar att den initiala kostnaden per gram för patienterna kommer att ligga på omkring 13–15 euro, vilket ger upp till cirka 400 euro per patient och månad⁴⁴. Det skapar en betydande läkemedelsmarknad på kort sikt. ODI Pharma gör en mer konservativ uppskattning i sina prognoser och tror att det kommer att ta upp till fem år att nå denna nivå baserat på erfarenheter från andra marknader globalt.

Förskrivning av medicinsk cannabis är inte begränsad till vissa sjukdomar. Cirka 1 procent av befolkningen har epilepsi och 20 procent av dessa har läkemedelsresistent epilepsi. 30 procent av befolkningen har någon form av migrän och det finns ungefär 10 miljoner personer i Polen som har någon form av artrit. 1,5 miljoner personer lider av depression. Cirka 170 000 personer har cancer och 24 000 HIV⁴⁵. Den polska marknaden är därför betydande och utgör just nu 27 procent av alla konsumenter som kan köpa medicinsk cannabis i Europa. Det är därför en intressant investeringsmöjlighet. Den tyska marknaden beräknas vara den största

marknaden för medicinsk cannabis i Europa, men är det också den marknad som de flesta företag försöker ta sig in på. På den polska marknaden krävs import av cannabis – vilket innebär att företagen inte behöver investera i egen odling – något som krävs på den tyska marknaden. Det gör att den polska marknaden är en perfekt plats där ODI Pharma inledningsvis kan bedriva verksamhet. ODI Pharma har import-, förpacknings- och logistikkapacitet i Polen genom lokala partnerskap.

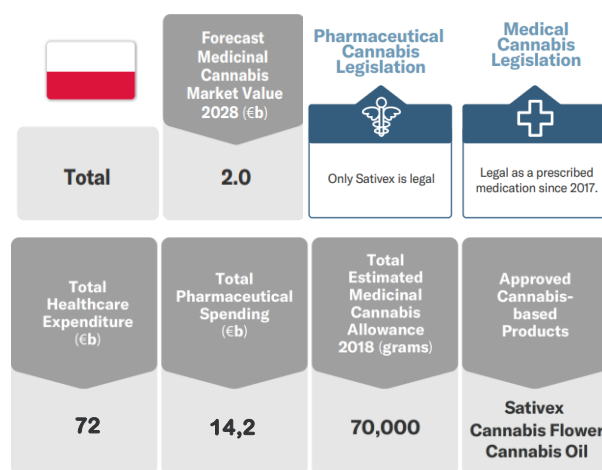
Enligt polsk lagstiftning kan läkare förskriva medicinska cannabisprodukter till patienter som sedan får tillgång till dem via registrerade apotek. Sjukvården måste också få utbildning om cannabis. Hälso- och sjukvård i Polen tillhandahålls genom ett offentligt finansierat system – den nationella hälso- och sjukvårdsfonden – som är gratis för alla medborgare i Polen förutsatt att de är försäkrade. Medicinsk cannabis omfattas inte av den allmänna sjukförsäkringen. ODI Pharma kommer att utbilda vårdpersonal för att öka kunskapen om de medicinska cannabissubstanserna.

TILLGÅNG TILL MEDICINSKA CANNABIS-PRODUKTER I POLEN

Under sommaren 2017 röstade underhuset i Polens parlament för att medicinsk cannabis skulle bli lagligt ”i vissa situationer”. Lagförslaget stöddes av landets hälso- och sjukvårdskommitté, antogs samma år och var betydligt mindre restriktivt än tidigare lagstiftning. Läkare kan nu skriva ut medicinsk cannabis för alla sjukdomar som kan behandlas eller lindras om det finns stöd för detta i forskningen. Farmaceuter och läkare uppmanades att

utbilda sig i cannabisrelaterade frågor innan lagförslaget antogs i oktober 2017. Sedan cannabis legaliserades 2017 har den polska marknaden för medicinsk cannabis haft ett utbudsunderskott på grund av att den kompletterande lagstiftningen förbjuder odling i Polen⁴⁶. Företagen måste därför importera produkten.

Hälso- och sjukvård i Polen tillhandahålls genom ett offentligt finansierat system – den nationella hälso- och sjukvårdsfonden – som är gratis för alla medborgare i Polen förutsatt att de är försäkrade. Det innebär normalt att deras sjukförsäkring betalas av arbetsgivaren eller att de är make/maka eller barn till en försäkrad person. Medicinsk cannabis omfattas för närvarande inte av den allmänna sjukförsäkringen, men detta kan komma att ändras i framtiden. Sjukvården måste också få utbildning om medicinsk cannabis. Trots den omfattande utvecklingen på lagstiftningsområdet i flera europeiska länder, däribland Polen, finns det fortfarande skillnader mellan lagstiftningen och den praktiska tillämpningen av lagen⁴⁷.



Source: WHO/ INCB/ Prohibition Partners / OECD

Noter

³⁴ Prohibition Partners, European Parliamentary Research Service, ODI Pharma

³⁵ <https://www.europarl.europa.eu/news/en/headlines/society/20190207STO25316/medical-cannabis-meps-call-for-research-and-eu-wide-rules>

³⁶ <https://www.canada.ca/en/services/health/campaigns/cannabis/industry.html#a9>

³⁷ <https://www.canada.ca/en/health-canada/services/drugs-medication/cannabis/research-data/market.html>

³⁸ The European Cannabis Report, 4th edition

³⁹ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/legal-marijuana-market>

⁴⁰ WHO, Prohibition Partners, World Bank, UNODC. Från januari 2019.

⁴¹ Baserat på Prohibition Partners, beräkningar av ODI Pharma

⁴² <https://data.oecd.org/healthres/pharmaceutical-spending.htm>

⁴³ Den polska apotekarföreningen (Naczelna Izba Aptekarska)

⁴⁴ <https://www.analyticalcannabis.com/articles/medical-cannabis-goes-on-sale-in-poland-311466>

⁴⁵ ODI Pharma research, aids.gov.pl, GUS, International Agency for Research on Cancer, Klinika Neurologii Uniwersytet Jagiellonski Collegium Medicum w Krakowie.

⁴⁶ <https://mjbizdaily.com/poland-approves-aurora-cannabis-as-medical-marijuana-supplier/>

⁴⁷ The European Cannabis Report, 4th edition



TEAMET: STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDNINGSGRUPPEN

Derek Simmross

VD, styrelseledamot



Derek Simmross har lång erfarenhet inom handel och företagsledning. Han har 15 års erfarenhet som finansrådgivare inom sektorer som gruvarbete, telekom och bank och har mer än 24 års erfarenhet av derivathandel. Derek Simmross har grundat en hedgefond som förvaltar mer än 100 miljoner USD i åtaganden. Derek Simmross har elva års erfarenhet av att arbeta med riskkapital och kapitalanskaffning, fusioner och förvärv och strategidesign genom emissioner. Den riskkapitalkoncern han arbetade med var bland först inom medicinsk cannabis i USA och har nyligen genomfört den största börsintroduktionen i branschens historia. Derek Simmross äger 41.06 procent (6 250 000 aktier) i ODI Pharma vid datumet för denna rapport.



Volker Wiederrich

Styrelseordförande



Volker Wiederrich har en omfattande erfarenhet av investeringar och kapitalförvaltning inom flera tillgångsklasser. 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 Wiederrich äger 41.10 procent (6 255 898 aktier) i ODI Pharma vid datumet för denna rapport.

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.



Gösta Lidén

Oberoende styrelseledamot



Gösta Lidén har lång erfarenhet av företagsledning, styrelseuppdrag och styrkommittéer. 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 haft 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 cannabinoïder 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 30 juni 2020 uppgick antalet aktier i ODI Pharma AB till 15 220 000 aktier. Varje aktie har samma rättigheter till Bolagets tillgångar och resultat.

TECKNINGSOPTIONER

Det finns inga teckningsoptioner utestående för någon part.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen och VD föreslår att ingen utdelning ska betalas ut för räkenskapsåret 1 juli 2019 till 30 juni 2020.

FINANSIELL KALENDER

Juli–september 2020 (Q1) 27:e november 2020
 Oktober–december 2020 (Q2) 25:e februari 2021
 Januari–mars 2021 (Q3) 27:e maj 2021
 April–juni 2021 (Q4) 26:e augusti 2021

AKTIEÄGARE

I tabellen nedan presenteras nuvarande aktieägare, vid datumet för denna rapport, som har mer än 5 procent av rösterna och kapitalet i ODI Pharma AB.

NAMN	ANTAL AKTIER	RÖSTANDEL (%)
Volker Wiederrich	6 255 898	41,10
Derek Simmross	6 250 000	41,06
Övriga aktieägare	2 714 102	17,84
SUMMA	15 220 000	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 huvudkontor i Stockholm och är noterat på Spotlight.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Detta är det första verksamhetsåret för ODI Pharma AB (publ)
- ODI Pharma AB bildades den 30 september 2019 som holdingbolag i syfte att förvärva samtliga aktier i det operativa bolaget ODI Pharma Schweiz AG
- ODI Pharma Schweiz AG äger ett dotterbolag, ODI Pharma Polska Sp. z o.o., som är innehavare av ett distributionsavtal med Neuca och ett leveransavtal med Aphria Inc. om farmaceutiskt råmaterial
- Som ett led i omstruktureringsförvärvet sålde Derek Simmross och Volker Wiederrich sina aktier i ODI Pharma Schweiz AG till ODI Pharma AB. Köpet reglerades genom skuldebrev den 25 oktober 2019 från ODI Pharma AB till Derek Simmross och Volker Wiederrich till ett nominellt värde av 100 000,00 CHF
- Under december 2019 genomförde ODI Pharma en nyemission, som efter registrering i januari 2020 utökade antalet aktier. Efter registrering uppgår antalet aktier till 15 220 000.

FÖRETAGSSTRUKTUR



FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING, RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

OPERATIVA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER AVSEENDE COVID-19

I likhet med de flesta andra företag påverkas ODI Pharma av covid-19. Som tidigare meddelats i ett pressmeddelande anser inte styrelsen att covid-19 påverkar bolagets mål på medellång och lång sikt. Samtidigt har den nuvarande situationen medfört att ODI upplevt en försening i implementeringen av importprocessen med cirka ett kvartal. Idag är det inte möjligt att fullt ut bedöma eventuella ytterligare konsekvenser för verksamheten och Bolaget följer utvecklingen noga.

ÖVRIGA OPERATIVA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som ODI Pharmas verksamhet är exponerad för är relaterade till faktorer som utveckling, konkurrens, tillstånd, kapitalkrav, kunder, leverantörer/tillverkare, politik, valutor och räntor.

Ledningen för ODI granskar och justerar kontinuerligt avtalen med externa parter för att göra vår infrastruktur så effektiv som möjligt.

Företaget kontrollerar regelbundet alla de beskrivna riskerna i detta avsnitt.

DEN POLSKA MEDICINSKA CANNABISMARKNADEN Den medicinska cannabismarknaden i Polen är en ny marknad som tidigare inte har exploaterat i

stor skala och därför saknar tillräcklig forskning om dess lönsamhet. ODI Pharma har gjort uppskattningar baserade på branschforskning och det finns en risk att företagets uppskattningar inte uppskattas korrekt, vilket kan leda till att bolagets intäkter helt eller delvis saknas.

FINANSIERING OCH KAPITALBEHOV ODI Pharmas framtida planer medför betydande kostnader för bolaget. Ytterligare förseningar i marknadsgenombrott på nya marknader kan leda till svagare intäkter för ODI Pharma. Det finns en risk att en fördröjning av tillstånd och varumärke och utveckling, vilket innebär att kassaflödet genereras senare än planerat.

ODI Pharma kan behöva förvärva ytterligare kapital i framtiden. Det finns en risk att ytterligare kapital inte kan förvärfas. Det finns också en risk att utvecklingen kan tvinga företaget att bedriva verksamhet till lägre takt än önskat, vilket kan leda till sen eller icke-kommersialisering och intäkter.

TILLSTÅND FRÅN FEDERALBYRÅN För att kunna sälja och marknadsföra läkemedel måste företaget få auktorisation för detta av auktoriserande organ, såsom EMA i Europa. Om företaget, direkt eller indirekt via sina partners, inte får nödvändiga tillstånd eller licenser från myndigheterna, finns det en risk att företagets förmåga att generera intäkter påverkas. Det finns också en risk att ODI Pharmas föreslagna planer påverkas. De nuvarande reglerna kan komma att ändras och det finns en risk att detta påverkar företagets förmåga att få tillstånd att sälja läkemedel.

LEVERANTÖRER ODI Pharma har ingått ett leveransavtal med en odlingspartner. Avtalet säkerställer att företaget bland annat får assistens och hjälp från

odlingspartnern samt andra ärenden relaterade till produktion och bestämmer under vilka villkor ODI Pharma kan importera produkter från odlingspartnern. ODI Pharma kommer i framtiden att ha möjlighet att ingå ytterligare samarbetsrelationer med leverantörer och tillverkare. I detta avseende finns det en risk att en eller flera av dessa parter beslutar att avsluta partnerskapet, vilket kan ha en negativ inverkan på affärsverksamheten.

NYCKELPERSONAL OCH MEDARBETARE ODI Pharma är beroende av nyckelpersoner för att bedriva sin verksamhet och behålla tillstånd. Vid tidpunkten för utfärdandet av årsredovisningen består bolagets nyckelpersoner av styrelseledamöter. Det finns en risk att förlorande av en eller flera nyckelpersoner skulle få negativa konsekvenser för företagets affärsverksamhet och dess ekonomiska resultat.

KONKURRENTER Några av företagets konkurrenter och potentiella framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Tävling med dem kan väsentligt påverka våra prognoser och riktade marknadsposition samt resultat effekter för företaget.

UTLÄNDSK VALUTARISK Det finns en risk att en del av försäljningsintäkterna kommer att flyta till internationell valuta inklusive euron. Inköp av produkter sker i utländsk valuta. Det finns en risk att valutakurser förändras väsentligt och det finns en risk att företagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av förändringar i valutakurser.

POLITISK RISK ODI Pharma avser att verka på en global marknad med partners, leverantörer och kunder i ett stort antal länder. Det finns en risk att skillnader i rättssystem och lagändringar, såsom andra

relevanta regler relaterade till beskattning, tullar och avgifter, samt andra villkor som gäller för företagets verksamhet på den internationella marknaden, påverkar Bolaget negativt. Regler, förordningar och rättsliga principer kan skilja sig vad gäller materiell rätt samt domstolsförfaranden och stämningar. Detta leder också till att företagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig mellan länder och det finns en risk att eventuella tvister eller rättsliga förfaranden blir dyra, tidskrävande och osäkra.

TVISTER Det finns en risk att ODI Pharma blir involverad i tvister inom ramen för normal verksamhet och kan vara föremål

för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av företagets produkter. Det finns en risk att sådana tvister och påståenden kommer att vara tidskrävande, störande för normal verksamhet och leda till betydande kostnader. Det är inte möjligt att förutsäga resultatet av komplexa tvister. Tvister kan således ha en negativ inverkan på företagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Den 2 november 2020 meddelade ODI Pharma att företaget trots förseningar på grund av covid-19 har strömlinjeformat sin leveranskedja och ingått ett leveransavtal med Aphria Inc. helägda tyska dotterbolag, CC Pharma GmbH ("CC Pharma"). Ledningsgruppen för ODI anser att leveransavtalet kommer att bidra till effektiviteten i ODI:s verksamhet framöver. ODI Pharma är glada att kunna fortsätta sin relation med Aphria genom ett nytt partnerskap mellan CC Pharma och ODI Pharma. Detta nya avtal främjar fortsatt utveckling av villkoren för ODI:s relation med Aphria Inc. så att de omfattar ett bredare produktutbud.

Några viktiga punkter i leveransavtalet:

- Leveransavtalet ger ODI exklusiv rätt att sälja en definierad uppsättning produkter i varumärkes-samarbeten i Polen. Dessa produkter kommer att vara varumärkessamarbeten och säljas under varumärkena ODI och Aphria
 - Leveransavtalet har en löptid på fem år och omfattar ett årligt minimum av 1 200 kg medicinsk cannabisprodukt – totalt 6 000 kg medicinsk cannabis under avtalets löptid och
- CC Pharma kommer att stötta ODI i att få ett myndighetsgodkännande för import och försäljning av produkterna inom varumärkes-samarbetet i Polen.
 - ODI Pharma håller för närvarande på att granska dokumentationen för att söka myndighetsgodkännande.

NYCKELTAL

ÄGANDE

NAMN	ANTAL AKTIER	RÖSTANDEL (%)
Volker Wiederrich	6 255 898	41,10
Derek Simmross	6 250 000	41,06
Övriga aktieägare	2 714 102	17,84
SUMMA	15 220 000	100,00

FLERÅRSÖVERSIKT, KONCERNEN

	2019/20	2018/19
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-4 942	-3 350
Resultat per aktie (SEK)	-0.36	-0.29
Soliditet (%)	96 %	90 %

FLERÅRSÖVERSIKT, MODERBOLAGET

	2019/20
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-1 975
Resultat per aktie (SEK)	-0,14
Soliditet (%)	99,0 %

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Överkursfond	21 213 765
Årets förlust	-1 974 870
Summa fritt eget kapital	19 238 895

**STYRELSEN FÖRESLÅR ATT
VINSTMEDLEN BALANSERAS I NY
RÄKNING:**

Överförs	19 238 895
----------	------------





FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(SEK)	NOT	2019-07-01 -2020-06-30	2018-07-01 -2019-06-30
Övriga rörelseintäkter		9 240	120 462
		9 240	120 462
<i>Rörelsekostnader</i>			
Övriga externa kostnader	2	-4 704 203	-3 458 235
Av- och nedskrivningar		-12 264	-2 104
Övriga rörelsekostnader		-227 192	-1 127
		-4 943 659	-3 461 466
Rörelseresultat		-4 934 419	-3 341 004
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	18	29
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-7 798	-8 920
Resultat efter finansiella poster		-7 780	-8 891
Resultat före skatt		-4 942 199	-3 349 895
Skattekostnader	5	-20 045	-282 860
Periodens resultat		-4 962 244	-3 632 755

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(SEK)	NOT	2020-06-30	2019-06-30
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Utrustning, maskiner, verktyg	6	20 013	7 608
Summa anläggningstillgångar		20 013	7 608
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		176 157	39 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		152 029	1 796
		328 186	41 397
<i>Likvida medel i kassa och bank</i>	7	20 513 417	4 420 463
Summa omsättningstillgångar		20 841 603	4 461 860
Summa tillgångar		20 861 616	4 469 468
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		608 800	869 520
Övrigt tillskjutet kapital		21 583 285	0
Övrigt eget kapital inklusive periodens resultat		-2 116 139	3 173 962
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		20 075 946	4 043 482
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		299 180	44 378
Aktuella skatteskulder		301 823	292 534
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		184 667	89 074
Summa kortfristiga skulder		785 670	425 986
Summa eget kapital och skulder		20 861 616	4 469 468

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, KONCERN

(SEK)	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive årets resultat	Summa kapital
Ingående balans eget kapital 2018-07-01		869 520	0	6 514 205	7 383 725
Årets resultat		0	0	-3 632 755	-3 632 755
Omräkningsdifferenser		0	0	292 512	292 512
Utgående balans eget kapital (2019-06-30)		869 520	0	3 173 962	4 043 482
Ingående balans eget kapital 2019-07-01		869 520	0	3 173 962	4 043 482
Årets resultat		0	0	-4 962 244	-4 962 244
Omräkningsdifferenser		0	0	-327 857	-327 857
Transaktioner med aktieägare					
Företagsförvärv (omvänt förvärv):	12	-369 520	369 520	0	0
Nyemission		108 800	24 915 200	0	25 024 000
Kostnader nyemission		0	-3 701 435	0	-3 701 435
Utgående balans eget kapital (2020-06-30)		608 800	21 583 285	-2 116 139	20 075 946

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	NOT	2019-07-01 -2020-06-30	2018-07-01 -2019-06-30
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat		-4 934 419	-3 341 004
Justering för poster utan kassaflöden			
Avskrivningar och nedskrivningar		12 265	2 104
Valutakursdifferenser		131 062	-45 413
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 791 092	-3 384 313
Erlagd ränta		-7 779	-8 892
Erlagd skatt		-11 544	0
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		-4 810 415	-3 393 205
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Förändring av kortfristiga fordringar		-286 789	-39 910
Förändring av kortfristiga skulder		350 395	77 401
Summa förändring av rörelsekapital		-4 746 809	-3 355 714
<i>Investeringsverksamhet</i>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-24 359	-9 712
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24 359	-9 712
<i>Finansieringsverksamhet</i>			
Nyemission		24 556 800	0
Kostnader nyemission		-3 701 435	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		20 855 365	0
Årets kassaflöde		16 084 197	-3 365 426
Likvida medel vid årets början		4 420 463	7 438 461
Effekt av valutakursförändringar		8 757	347 428
Likvida medel vid årets slut	7	20 513 417	4 420 463

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(SEK)	NOT	2019-07-01 -2020-06-30
Övriga rörelseintäkter		61
		61
<i>Rörelsekostnader</i>		
Övriga externa kostnader	2	-1 972 551
Övriga rörelsekostnader		-2 380
		-1 974 931
Rörelseresultat		-1 974 870
<i>Resultat från finansiella poster</i>		0
Resultat efter finansiella poster		-1 974 870
Resultat före skatt		-1 974 870
Periodens resultat		-1 974 870

BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

(SEK)	NOT	2020-06-30
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernbolag	8,9	967 200
		967 200
Summa anläggningstillgångar		967 200
<i>Omsättningstillgångar</i>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		150 351
Summa kortfristiga fordringar		150 351
<i>Kassa och bank</i>	7	18 971 492
Summa omsättningstillgångar		19 121 843
SUMMA TILLGÅNGAR		20 089 043
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>	10,11	
Aktiekapital		608 800
		608 800
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		21 213 765
Årets resultat		-1 974 870
		19 238 895
Summa eget kapital		19 847 695
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder		86 974
Skulder till koncernbolag		111 222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		43 152
		241 348
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 089 043

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

(SEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans eget kapital 2019-10-21	500 000	0	0	0	500 000
Resultatdisposition enligt årsstämmandes beslut	0	0	0	0	0
Årets resultat	-	-	0	-1 974 870	-1 974 870
Nyemission	108 800	24 915 200	0	0	25 024 000
Kostnader nyemission	0	-3 701 435	0	0	-3 701 435
Utgående balans eget kapital (2020-06-30)	608 800	21 213 765	0	-1 974 870	19 847 695



KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAG

(SEK)	NOT	2019-07-01 -2020-06-30
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat		-1 974 870
		-1 974 870
Likvida medel från före förändring av rörelsekapital		-1 974 870
<i>Förändring av rörelsekapital</i>		
Förändring av kortfristiga fordringar		-150 351
Förändring av kortfristiga skulder		241 348
Summa förändring av rörelsekapital		-1 883 873
<i>Finansieringsverksamhet</i>		
Nyemission		24 556 800
Kostnader nyemission		-3 701 435
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		20 855 365
Årets kassaflöde		18 971 492
Likvida medel vid årets början		0
Effekt av valutakursförändringar		0
Likvida medel vid årets slut	7	18 971 492



NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

ALLMÄN INFORMATION

Moderbolagets 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.

ODI Pharma AB förvärvade under räkenskapsåret ODI Pharma Schweiz AG av de tidigare ägarna genom en närstående-transaktion. Förvärvet genomfördes genom ett skuldebrev på 100 000 CHF, som i enlighet med ett upprättat avtal som omfattades av kvittning i samband med en nyemission med hjälp av K3-principen för valutaomräkning. K3 anger inget om gemensamma kontrolltransaktioner och i avsaknad av vägledning har bolaget valt att redovisa transaktionen baserat på den tidigare koncernens bokförda värden, eftersom det nybildade bolaget inte betraktas som förvärvare i transaktionen. Det innebär att koncernredovisningen för ODI Pharma Sweden AB är en fortsättning på det som tidigare redovisats inom ODI Pharma Switzerland Group och de jämförelsetal som presenteras är ODI Pharma Switzerland Groups finansiella

information för 2018, justerad för skillnader i 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 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.

OMVÄRDERING 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 – LEASETAGARE

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.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella och materiella anläggningstillgångar bokförs till anskaffningsvärdet minus ackumulerad avskrivning och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod med hänsyn tagen till det signifikanta restvärdet.

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.

LÅN 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.

AKTIER 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.



NOTER 2 ARVODEN TILL REVISOR

	Koncernen		Moderbolaget
	2019/20	2018/19	2019/20
PricewaterhouseCoopers			
Revision	477 350	0	180 000
Övrig revision tjänster	278 820	0	278 820
Skatterådgivning	92 578	0	0
Övriga tjänster	457 190	67 872	95 520
Summa	1 305 938	67 872	554 340
PRO AUDIT Kancelaria Bieglych Rewidentow Sp.z.o.o.			
Revision	15 911	0	0
Summa	15 911	0	0



NOT 3 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER (SEK)

	Koncernen		Moderbolaget
	2019/20	2018/19	2019/20
Övriga ränteintäkter	18	29	0
	18	29	0

NOT 4 ÖVRIGA RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2019/20	2018/19	2019/20
Övriga räntekostnader	7 798	8 920	0
	7 798	8 920	0

NOT 5 SKATTEKOSTNADER

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2019/20	2018/19	2019/20
Aktuell skatt	-15 634	0	0
Skatt på föregående års resultat	-4 411	-282 860	0
Summa skattekostnader	-20 045	-282 860	0

Avstämning effektiv skatt

Resultat före skatt	-4 942 199	-3 349 895	-1 974 870
Skatt på redovisat resultat för året beräknat med skattesats på balansdagen:	1 057 631	736 977	422 622
Skatteeffekt genom			
Övriga ej avdragsgilla kostnader	5 302	0	0
Ej skattepliktiga intäkter	208	0	0
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-1 098 038	-736 977	-422 622
Effekt av utländska skattesatser	19 264	0	0
Skatt hänförlig till tidigare år	-4 411	-282 860	0
Summa skatt	-20 045	-282 860	0

NOT 6 UTRUSTNING, MASKINER, VERKTYG

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30
Ingående anskaffningsvärden	9 712	0	0
Omklassificering	310	0	0
Årets förvärv	24 359	9 712	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	34 381	9 712	0
Ingående avskrivning	-2 104	0	0
Årets avskrivningar	-12 264	-2 104	0
Utgående ackumulerad avskrivning	-14 368	-2 104	0
Utgående redovisat belopp	20 013	7 608	0

NOT 7 KASSA OCH BANK

(SEK)	Koncernen		Moderbolaget
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30
Bank	20 513 417	4 420 463	18 971 492
	20 513 417	4 420 463	18 971 492

NOT 8 ANDELAR I KONCERNBOLAG

(SEK)	Moderbolaget
	2020-06-30
Anskaffningsvärde vid årets början	0
Årets förvärv	967 200
Anskaffningsvärde vid årets slut	967 200
Bokfört värde på balansdagen	967 200

NOT 9 SPECIFIKATION AV ANDELAR I KONCERNBOLAG

Namn	Kapital- andel	Röst andel	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.	Plats	Eget kapital	Resultat
ODI Pharma Schweiz AG	CHE-242.702.959	Zug, Schweiz	1 023 235	-3 174 957
ODI Pharma Polska Sp.z o.o.	729 774	Warszawa, Polen	191 395	169 734

NOT 10 ANTAL AKTIER

(SEK)	2020-06-30	2020-06-30
A-aktier	Kvotvärde 0,04	Antal 15 220 000

NOT 11 DISPOSITION AV VINST ELLER FÖRLUST

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelse föreslår att fritt eget kapital, kronor 19 238 895, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	19 238 895
Summa	19 238 895

NOT 12 FÖRVÄRV AV ODI PHARMA SWITZERLAND GROUP

ODI Pharma Sweden AB förvärvade under räkenskapsåret ODI Pharma Schweiz AG av de tidigare ägarna genom en närstående transaktion. Förvärvet genomfördes genom ett skuldebrev på 1 miljon SEK, som i enlighet med ett upprättat avtal omfattades av kvittning i samband med en nyemission. K3 anger inget om gemensamma kontrolltransaktioner och i avsaknad av vägledning har bolaget valt att redovisa transaktionen baserat på den tidigare koncernens bokförda värden, eftersom det nybildade bolaget inte betraktas som förvärvare i transaktionen. Det innebär att koncernredovisningen för ODI Pharma Sweden AB är en fortsättning på det som tidigare redovisats inom ODI Pharma Schweiz AG och de jämförelsetal som presenteras är ODI Pharma Schweiz AG:s finansiella information för 2018, justerad för skillnader i redovisningsprinciper.

ODI Pharma Schweiz AG har ett registrerat aktiekapital på 100 000 CHF fördelat på 1 000 aktier

NOT 13 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Den 2 november 2020 meddelade ODI Pharma att företaget trots förseningar på grund av covid-19 har strömlinjeformat sin leveranskedja och ingått ett leveransavtal med Aphria Inc. helägda tyska dotterbolag, CC Pharma GmbH ("CC Pharma"). Ledningsgruppen för ODI anser att leveransavtalet kommer att bidra till effektiviteten i ODI:s verksamhet framöver. ODI Pharma är glada att kunna fortsätta sin relation med Aphria genom ett nytt partnerskap mellan CC Pharma och ODI Pharma. Detta nya avtal främjar fortsatt utveckling av villkoren för ODI:s relation med Aphria Inc. så att de omfattar ett bredare produktutbud.

Några viktiga punkter i leveransavtalet:

- Leveransavtalet ger ODI exklusiv rätt att sälja en definierad uppsättning produkter i varumärkessamarbeten i Polen. Dessa produkter kommer att vara varumärkessamarbeten och säljas under varumärkena ODI och Aphria
- Leveransavtalet har en löptid på fem år och omfattar ett årligt minimum av 1 200 kg medicinsk cannabisprodukt – totalt 6 000 kg medicinsk cannabis under avtalets löptid

NOT 14 DEFINITION AV NYCKELTAL FÖR VERKSAMHETEN

NETTOOMSÄTTNING

Huvudsakliga rörelseintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter och intäktsjusteringar.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat efter finansiella poster och kostnader, men före dispositioner och skatter.

BALANSOMSLUTNING

Resultat efter finansiella poster och kostnader, men före dispositioner och skatter.

SOLIDITET

Eget kapital delat med totalt kapital

STYRELSENS OCH LEDNINGENS UTTALANDE OM ÅRSREDOVISNINGEN

Styrelsen och ledningen har idag granskat och godkänt årsredovisningen för ODI Pharma för räkenskapsåret 1 juli 2019 till 30 juni 2020. Det är vår uppfattning att årsredovisningen ger en sann och rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2020 och rörelseresultatet för räkenskapsåret 1 juli 2019 till 30 juni 2020. Vi anser att genomgången innehåller en rättvis översikt av de beskrivna förhållandena. Vi tillstyrker därför att årsredovisningen fastställs av årsstämman

STOCKHOLM, 19 NOVEMBER 2020

STYRELSEN

DEREK SIMMROSS

VD

VOLKER WIEDERRICH

Ordförande

KARINA KILINSKI

Styrelseledamot

GÖSTA LIDÉN

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse avlämnades den 19 november 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

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 2019 till 30 juni 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 17-42 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 2020 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 1-16. 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 revisionsred 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 2019 till 30 juni 2020 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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 verksamhetstart, 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 ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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 19 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor



ODI Pharma