

OBEROENDE REVISORS RAPPORT

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

Uttalande

Vi har reviderat den bifogade balansräkningen för ODI Pharma AB (publ) per den 23 oktober 2019 samt resultaträkningen för perioden 30 september 2019 – 23 oktober 2019 upprättade i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs på sidnummer 49-51 i denna bilaga (tillsammans "den finansiella rapporten").

Enligt vår uppfattning ger den finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av den finansiella ställningen för företaget per den 2019-10-23 samt resultaträkningen för perioden 2019-09-30 – 2019-10-23 enligt de krav i ramverket för finansiell rapportering i Sverige som är relevanta för upprättandet av sådan finansiell rapport.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till företaget enligt de yrkesetiska krav som är relevanta för revisionen av den finansiella rapporten 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 vårt uttalande.

Ansvar för den finansiella rapporten hos företagsledningen och de som har ansvar för företagets styrning

Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta en finansiell rapport som ger en rättvisande bild enligt de krav i ramverket för finansiell rapportering i Sverige som är relevanta för att upprätta en sådan finansiell rapport samt för den interna kontroll som företagsledningen bedömer är nödvändig för att kunna upprätta en finansiell rapport utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten är företagsledningen ansvarig för att bedöma företagets förmåga att fortsätta verksamheten och lämna upplysningar, i tillämpliga fall, om frågor som rör företagets fortsatta drift samt utgå från antagandet om fortsatt drift såvida inte företagsledningen antingen avser att likvidera företaget eller upphöra med verksamheten, eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

De som har ansvar för företagets styrning har ansvaret för tillsynen av företagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när 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 denna finansiella rapport.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som

beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- Skaffar vi oss en förståelse av den del av företagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i företagets interna kontroll.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen samt eventuella tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om det riktiga i företagsledningens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i de finansiella rapporterna, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att företaget inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten, däribland upplysningar, och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Stockholm den 9 december 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Johan Engstam
Auktoriserad revisor

Income statement – ODI Pharma AB

Please find below the Income Statement for ODI Pharma AB (publ) from its foundation (30th of September 2019) to the 23rd of October 2019.

ODI Pharma AB
Income statement

190930-191023

Audited
(SEK)

Operating income	
Net sales	0
Total operating income	0
Operating costs	
Other external expenses	-10,243.91
Total operating costs	-10,243.91
Operating profit	-10,243.91
Profit for the period	-10,243.91

Balance sheet – ODI Pharma AB

Please find below the Balance Sheet for ODI Pharma AB (publ) as of the 23rd October 2019. Please note that ODI Pharma AB purchased the shares of ODI Pharma Schweiz AG, including its subsidiary company ODI Pharma Polska Sp. z o.o., from Derek Simmross and Volker Wiederrich on 25th October 2019 on a promissory note issued by ODI Pharma AB.

ODI Pharma AB	191023
<i>Balance sheet</i>	<i>Audited</i>
<i>Assets</i>	<i>(SEK)</i>

Assets

Current assets

Cash and cash equivalents	500,00.00
Other prepaid expenses and accrued income	2,801.25

Total current assets	502,801.25
-----------------------------	-------------------

Total assets	502,801.25
---------------------	-------------------

ODI Pharma AB	191023
<i>Balance sheet</i>	<i>Audited</i>
<i>Equity & liabilities</i>	<i>(SEK)</i>

Equity

Share capital	500,000.00
Profit for the period	-10,243.91

Total equity	489,756.09
---------------------	-------------------

Liabilities

Current liabilities to ODI Pharma Schweiz AG	13,045.16
--	-----------

Total liabilities	13,045.16
--------------------------	------------------

Total liabilities and equity	502,801.25
-------------------------------------	-------------------

General about recognition and measurement

Income is recognized in the income statement as they are earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. The income statement also recognizes all costs, including depreciation and write-downs.

The balance sheet recognizes assets when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the assets can be measured reliably. Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will leave the company and the value of the liability can be measured reliably. At initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each item.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks that arise prior to the presentation of the interim financial statements and which confirm or cancel conditions that existed at the balance sheet date.

Leases

Lease payments on operating leases are recognized on a straight-line basis in the income statement over the lease term.

Income statement

Net sales

Revenue from sale of goods is recognized in the income statement if delivery and risk transfer to the buyer has taken place before the end of the financial year and when the sales amount can be calculated reliable and expected to be paid. Net sales are measured at fair value and are calculated ex. VAT and taxes charged on behalf of third parties and less discounts.

Other external costs

Other external costs include costs for distribution, sales and advertising, administration, premises and losses on debtors insofar as they do not exceed normal write-downs.

Development costs

Development costs are expensed in the income statement.

Personnel costs

Personnel costs include salaries and other personnel-related costs.

Depreciation and amortization

Depreciation of tangible fixed assets is designed to create systematic depreciation over the expected useful life. Linear depreciation is made based on the following useful lives and residual values:

Other financial items

Other financial items include interest income and interest expenses, etc.

Income tax expense

Current and deferred taxes for the year are recognized in the income statement as tax on profit for the year, with the part attributable to profit for the year and directly to equity attributable to items recognized directly in equity.

Balance Sheet

Tangible fixed assets

Tangible assets include interior design of rented premises.

Tangible fixed assets are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and write-downs.

The cost price includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the asset is ready for use. Interest on loans to finance the production is not recognized in the cost price.

Tangible assets are depreciated based on the useful lives and residual values which is stated under "Depreciation and amortization".

Gains or losses on disposal of an asset is determined as the difference between the possible selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale less any costs of disposal.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of fixed assets, not measured at fair value, is assessed annually for indications of impairment in excess of that expressed by depreciation.

If the Company's realized return on asset or group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, impairment tests of each asset or each group of assets are made.

Write-downs are made at the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

As the recoverable amount, the highest value of net selling price and capital value is used. The capital value is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or asset group and expected net cash flows on the sale of the asset or asset group after the end of life.

Write-downs are reversed when the reason for the impairment no longer exists.

Receivables

Receivables are measured at amortized cost, which usually corresponds to nominal value less impairment losses.

Impairment losses for losses are calculated on the basis of an individual assessment of the individual receivables when there is an objective indication on an individual level that an impairment loss is impaired.

Deposits recognized under assets include paid deposits to the landlord regarding the Company's lease agreements.

Prepayments

Prepayments recognized under assets include costs incurred for subsequent financial years.

Liquid assets

Cash and cash equivalents comprise deposits on bank accounts and cash holdings.

Current tax receivables and deferred taxes

Current tax receivables are recognized in the balance sheet as calculated tax on the taxable income, adjusted for prepaid tax.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are calculated by all temporary differences between the accounting and tax values of assets and liabilities. Deferred tax, however, is not reported on temporary differences relating to taxable non-amortized goodwill and other items where temporary differences, other than acquisitions, have arisen at the time of acquisition without affecting profit or taxable income. In cases where the tax value can be calculated according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's planned use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognized at the value at which they are expected to be realized by offsetting in deferred tax liabilities or by settlement in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will apply at the balance sheet date when the deferred tax is expected to be triggered as current tax.

Liabilities

Short-term liabilities are measured at amortized cost, which normally corresponds to the nominal value of the debt.

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared according to the indirect method and shows cash flows from operations, investments and financing and cash at the beginning and end of the year.

Cash flow from operations is calculated as profit for the year, adjusted for non-cash operating items, corporation taxes and changes in working capital.

Cash flows from investments include payments in connection with acquisitions and sales of companies and financial assets as well as acquisition, development, improvement and sale of intangible and tangible fixed assets.

Cash flows from financing include changes in the Company's share capital and associated costs and financing from paid dividends to the owners, as well as recognition and repayment of long-term liabilities.