

MEDARTUUM AB
Org nr 556532-9397

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022-04-01 - 2023-03-31

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- kassaflödesanalys	8
- noter	9

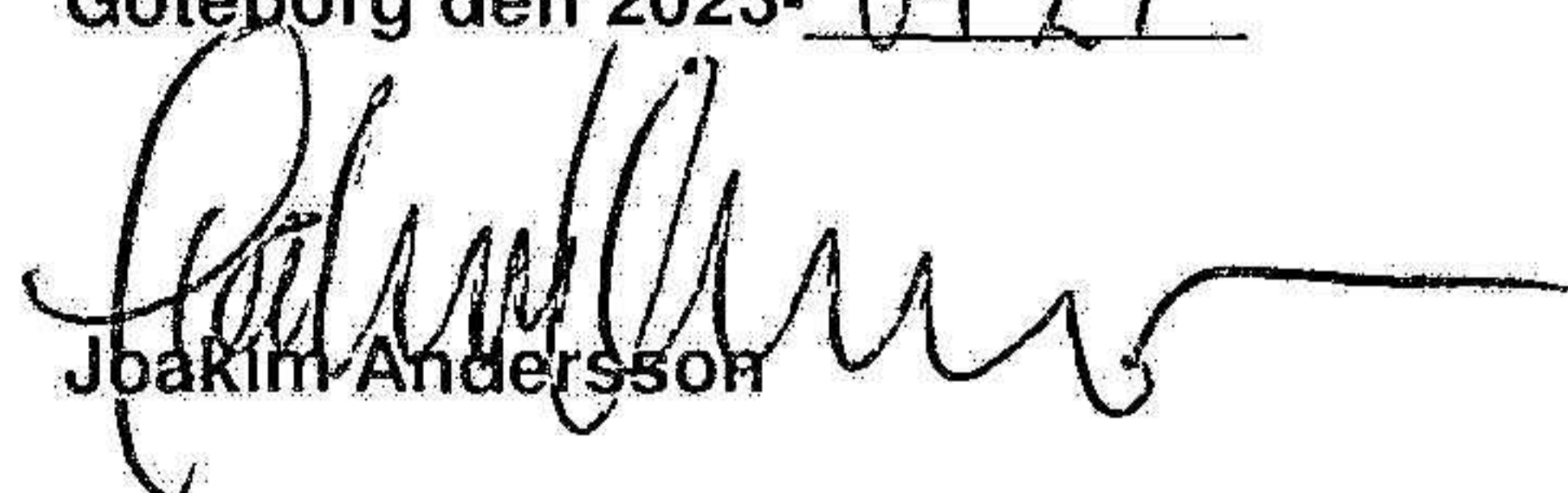
Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Undertecknad styrelseledamot i MEDARTUUM AB intygar härmed att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen fastställts på årsstämma den 2023- 09-27.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Göteborg den 2023- 09-27


Joakim Andersson

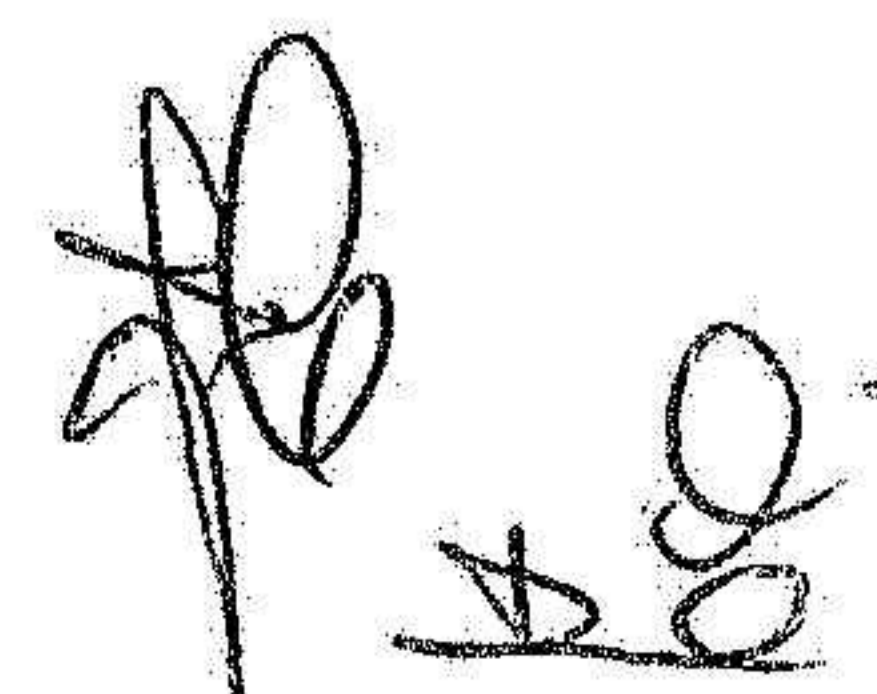
MEDARTUUM AB
Org nr 556532-9397

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022-04-01 - 2023-03-31

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- kassaflödesanalys	8
- noter	9

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.



Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Medartuum AB, med säte i Göteborg, bedriver handel med läkemedel och medicintekniska produkter. Företagets verksamhet är koncentrerad främst i Sverige och Danmark. Försäljningen sker till största delen till apotekskedjor och enskilda apotek på den svenska marknaden.

Bolaget är dotterföretag till SPL (2010) Ltd, med säte i Glasgow, Skottland.

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Nettoomsättning	tkr	921 049	853 143	716 439	523 640	731 852
Rörelseresultat	tkr	22 811	24 368	15 902	3 956	-72
Kassalikviditet	%	304	292	218	211	508
Soliditet	%	52	50	43	47	55

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Marknaden för paralleldistribuerade läkemedel har under året kännetecknats av hård konkurrens samt utmaningar att stärka marginalerna. Genom utveckling av våra processer inom framförallt logistik, research och regulatoriska frågor har vi lyckats nå en stabilitet under året. Vår etablering på den danska marknaden har gått planerligt, och vi minskar således vår exponering mot en svag svensk krona.

Hållbarhetsrapport

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har bolaget valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport.

Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer

Marknaden för paralleldistribuerade läkemedel har under de senare åren stabiliserats kring 10% av den totala läkemedelsförsäljningen. Konkurrensen förväntas vara fortsatt hög.

Bolaget har haft en stabil försäljning under räkenskapsåret och har stärkt sin position i Sverige och innehar idag en marknadsandel på ca 20%. Bolaget förväntas behålla denna marknadsandel i Sverige och samtidigt öka marknadsandelen i Danmark.

De mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna för bolaget delas in i operationella och finansiella faktorer.

Operationella risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget verkar inom en bransch där det finns ett begränsat antal, men emellertid finansiellt och operationellt starka, konkurrenter samtidigt som antalet kunder (Apotekskedjor) är begränsat. Bolaget har dock många år i branschen och en organisation som är väl anpassad för verksamheten samt en god finansiell ställning vilket gör bolaget konkurrenskraftigt.

Marknadens utveckling styrs i hög grad av den svenska valutans rörelser mot Euron. Branschen påverkas också av myndighetsbeslut vilka till största delen utgörs av negativa prisjusteringar på läkemedel.

Finansiella risker

Bolaget är i sin verksamhet utsatt för olika typer av finansiella risker. De finansiella risker som bolaget är utsatt för är kredit-, valuta-, likviditets-, och ränterisker. Det övergripande ansvaret för att hantera bolagets finansiella risker samt utveckla metoder och principer för att hantera finansiella risker ligger inom företagsledningen.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår huvudsakligen genom kreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Individuella bedömningar av kunders kreditvärdighet och kreditrisk görs där motparternas finansiella ställning beaktas liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från motparter. Dessutom har bolaget tecknat en kreditförsäkring via kreditförsäkringsbolaget Coface för att i möjligaste mån minimera potentiella effekter av kundkreditförluster.

Valutarisk

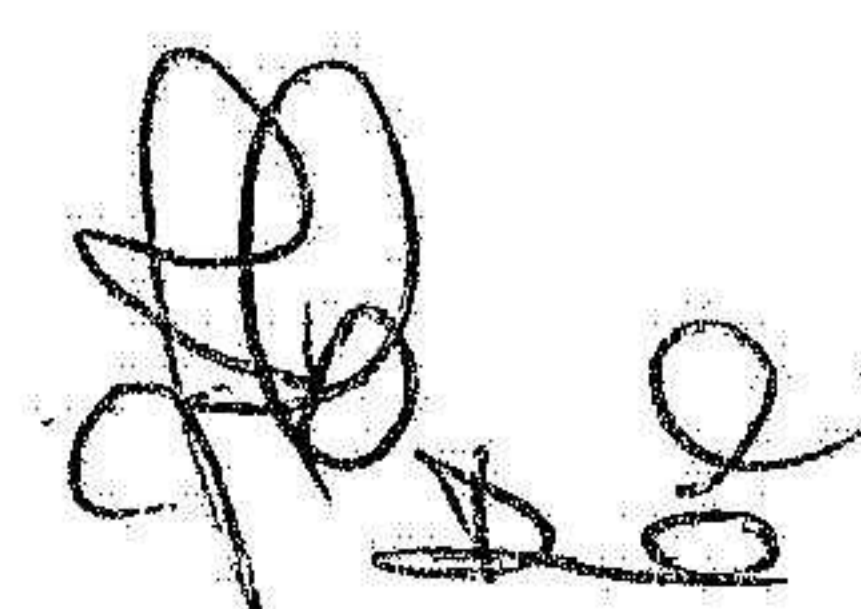
Bolaget är i sin verksamhet utsatt för valutarisk, främst på grund av inköp i EUR. Risken hanteras främst genom "netting" av valutaflöden samt terminskontrakt.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är en risk som föreligger om bolaget inte klarar sina betalningar till följd av otillräcklig likviditet. Bolaget har en mångårig relation med en av Sveriges största banker, där historiska tillfälliga likviditetsbrister alltid kunnat hanteras. Bolaget har en beviljad checkräkningskredit om 40 mkr samt en fakturakredit om 119 mkr.

Ränterisk

Bolagets ränterisk uppstår genom kortfristig upplåning och upplåningsbehovet har täckts inom befintliga kreditramar. Ränterisken bedöms därvid vara mycket låg.



2023100603777

Förändring av eget kapital

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Reserv- fond</u>	<u>Fritt eget kapital</u>	<u>Summa eget kapital</u>
<i>Eget kapital vid årets början</i>	100	20	120 510	120 630
Årets resultat	—	—	10 937	10 937
<i>Eget kapital vid årets slut</i>	100	20	131 447	131 567

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	120 509 670
Årets vinst	10 937 060
	<hr/>
	kronor 131 446 730

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

till aktieägarna utdelas 15 000 kr per aktie, totalt	15 000 000
i ny räkning överförs	116 446 730
	<hr/>
	kronor 131 446 730

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen bemyndigas att fastställa betalningsdag.



Resultaträkning	Not	2022-04-01 -2023-03-31	2021-04-01 -2022-03-31
Nettoomsättning	3	921 049	853 143
Övriga rörelseintäkter		8	-
		<u>921 057</u>	<u>853 143</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	3	-855 310	-790 506
Övriga externa kostnader	4, 5	-23 338	-16 891
Personalkostnader	6	-18 024	-16 886
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-434	-544
Övriga rörelsekostnader	7	-1 140	-3 948
		<u>-898 246</u>	<u>-828 775</u>
Summa rörelsens kostnader			
		22 811	24 368
Rörelseresultat			
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	-	-1 073
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	347	90
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 380	-2 218
		<u>-4 033</u>	<u>-3 201</u>
Summa resultat från finansiella poster			
		18 778	21 167
Resultat efter finansiella poster			
Bokslutsdispositioner	10	-4 846	-3 119
Skatt på årets resultat	11	-2 995	-4 022
		<u>10 937</u>	<u>14 026</u>
Årets vinst			

Balansräkning	Not	2023-03-31	2022-03-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12	251	360
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	13	167	395
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	14	1 029	1 029
Fordringar hos koncernföretag	15	12 548	-
		13 577	1 029
Summa anläggningstillgångar		13 995	1 784
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Färdiga varor och handelsvaror		109 506	105 997
Förskott till leverantörer		4 194	3 693
		113 700	109 690
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		129 733	128 172
Fordringar hos koncernföretag		8 533	6 673
Aktuella skattefordringar		388	1 014
Övriga kortfristiga fordringar		170	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	21 373	18 699
		160 197	154 605
<u>Kassa och bank</u>		389	1 524
Summa omsättningstillgångar		274 286	265 819
Summa tillgångar		288 281	267 603

Balansräkning	Not	2023-03-31	2022-03-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	17	100	100
Reservfond		20	20
		<u>120</u>	<u>120</u>
<u>Fritt eget kapital</u>	18		
Balanserad vinst		120 510	106 481
Årets vinst		10 937	14 026
		<u>131 447</u>	<u>120 507</u>
Summa eget kapital		<u>131 567</u>	<u>120 627</u>
Obeskattade reserver	19	22 047	17 202
Långfristiga skulder			
Fakturakredit	20	81 866	76 218
Summa långfristiga skulder		<u>81 866</u>	<u>76 218</u>
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	21	9 577	23 018
Leverantörsskulder		18 044	5 188
Skulder till koncernföretag		2 902	445
Övriga kortfristiga skulder		15 581	17 420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	6 697	7 485
Summa kortfristiga skulder		<u>52 801</u>	<u>53 556</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>288 281</u>	<u>267 603</u>

Kassaflödesanalys	Not	2022-04-01 -2023-03-31	2021-04-01 -2022-03-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		22 811	24 368
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		434	544
Erhållen ränta		347	90
Erlagd ränta		-4 380	-2 218
Betald skatt		-2 369	-1 511
		<u>16 843</u>	<u>21 273</u>
Ökning/minskning varulager		-4 010	3 033
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-6 218	-1 596
Ökning/minskning leverantörsskulder		12 856	-20 766
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-168	2 201
		<u>19 303</u>	<u>4 145</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-82	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-15	-
Ökning i övriga finansiella anläggningstillgångar		-12 548	-
Amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		-	900
		<u>-12 645</u>	<u>900</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten			
Förändring av utnyttjad checkräkningskredit och fakturakredit		-7 793	-4 206
		<u>-7 793</u>	<u>-4 206</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Årets kassaflöde		-1 135	839
Likvida medel vid årets början		1 524	685
Likvida medel vid årets slut	23	<u>389</u>	<u>1 524</u>

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Bolaget upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till ÅRL 7:2.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. I de fall valutasäkringsåtgärd genomförts, t ex terminssäkring, används terminskursen. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär nettoredovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden, vilken uppgår till fem år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för de materiella tillgångarna.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar:

Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester och betald sjukfrånvaro. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar efter avslutad anställning:

Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner vilket innebär att företaget betalar fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgifterna är betalda. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter företaget har betalat och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Finansiella instrument

Bolaget tillämpar kapitel 11, värdering till anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

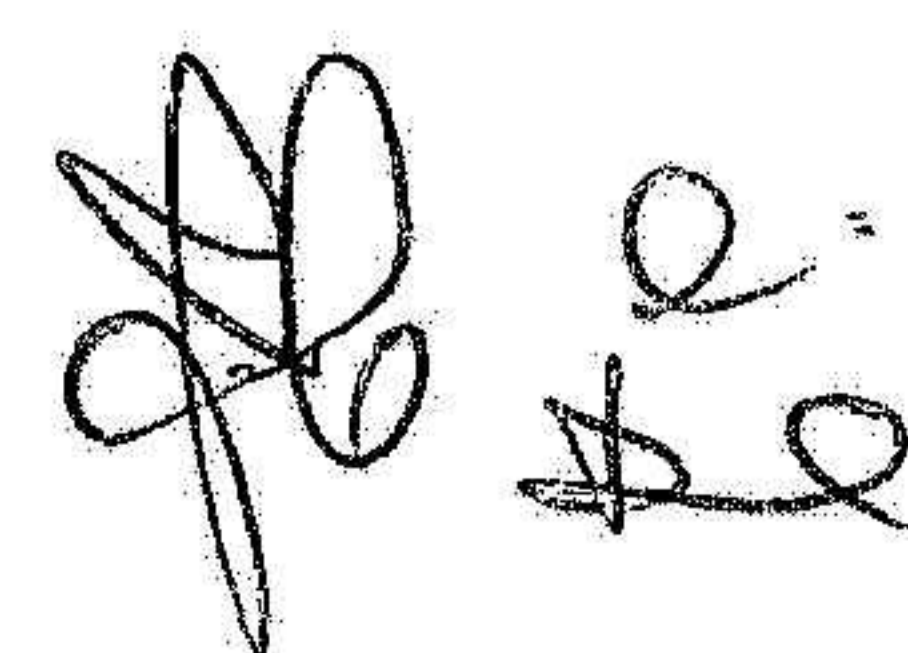
En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.



Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager / kortfristiga skulder.

Justerat eget kapital

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Inkurans i varulager

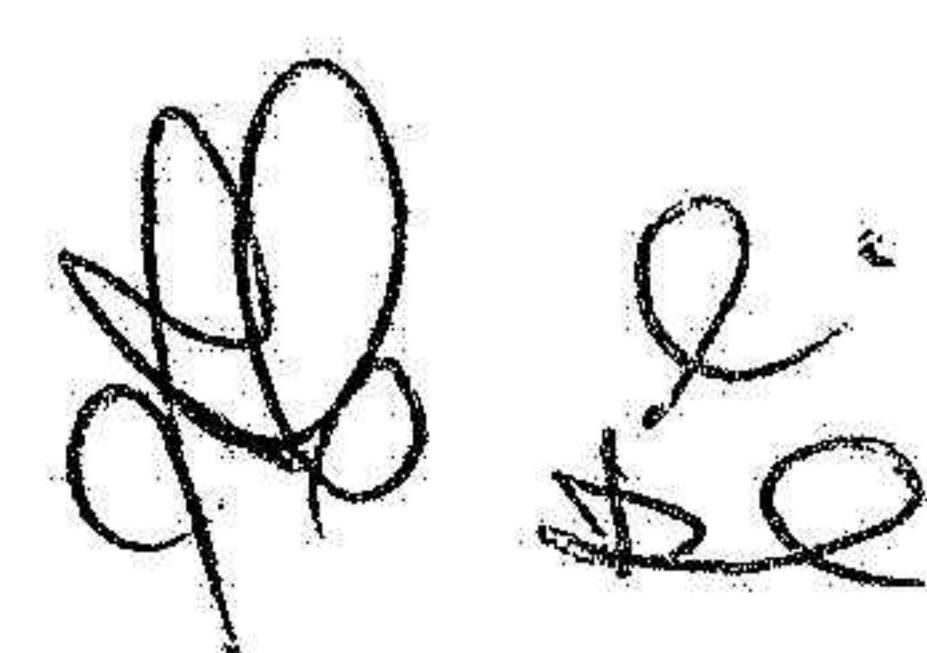
I bokslutet görs nedskrivning för inkurans baserat på en individuell bedömning. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Not 3 Inköp och försäljning avseende koncernföretag

	2022-04-01	2021-04-01
	<u>-2023-03-31</u>	<u>-2022-03-31</u>

Nedan anges årets inköp från och försäljning till koncernföretag.

Inköp	(tkr)	89 016	71 238
Försäljning	(tkr)	294	515



2023100603786

Not 4 Operationella leasingavtal

	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	2 616	2 251
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	9 216	1 119
	<u>11 832</u>	<u>3 370</u>
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	3 328	3 094

Den operationella leasingen består i allt väsentligt av hyrda lokaler, där avtalet för lokalerna sträcker sig till 2028-12-31. Uppgifterna i denna not inkluderar även finansiella leasingavtal, vilka redovisas som operationella. Förutom hyra av lokaler, avser avtalen leasing av bilar som leasas på tre år med möjlighet till utköp.

Not 5 Ersättning till revisorerna

	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
<u>MOORE Ranby AB</u>		
Revisionsuppdraget	-	140
Summa	<u>0</u>	<u>140</u>
<u>WeAudit Sweden AB</u>		
Revisionsuppdraget	130	-
Summa	<u>130</u>	<u>0</u>

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

2023100603787

Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	10	10
Män	6	5
	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>16</u>	<u>15</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	1 992	1 992
Löner och ersättningar till övriga anställda	9 759	9 056
	<u>—</u>	<u>—</u>
	11 751	11 048
Sociala avgifter enligt lag och avtal	4 161	3 894
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	359	304
Pensionskostnader för övriga anställda	977	895
	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>17 248</u>	<u>16 141</u>
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Män	2	2
	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>2</u>	<u>2</u>
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare		
Kvinnor	4	4
Män	2	2
	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>6</u>	<u>6</u>

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

2023100603788

Not 7 Valutakursdifferenser

	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:		
Övriga rörelsekostnader	-1 140	-3 948
Summa	<u>-1 140</u>	<u>-3 948</u>

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag

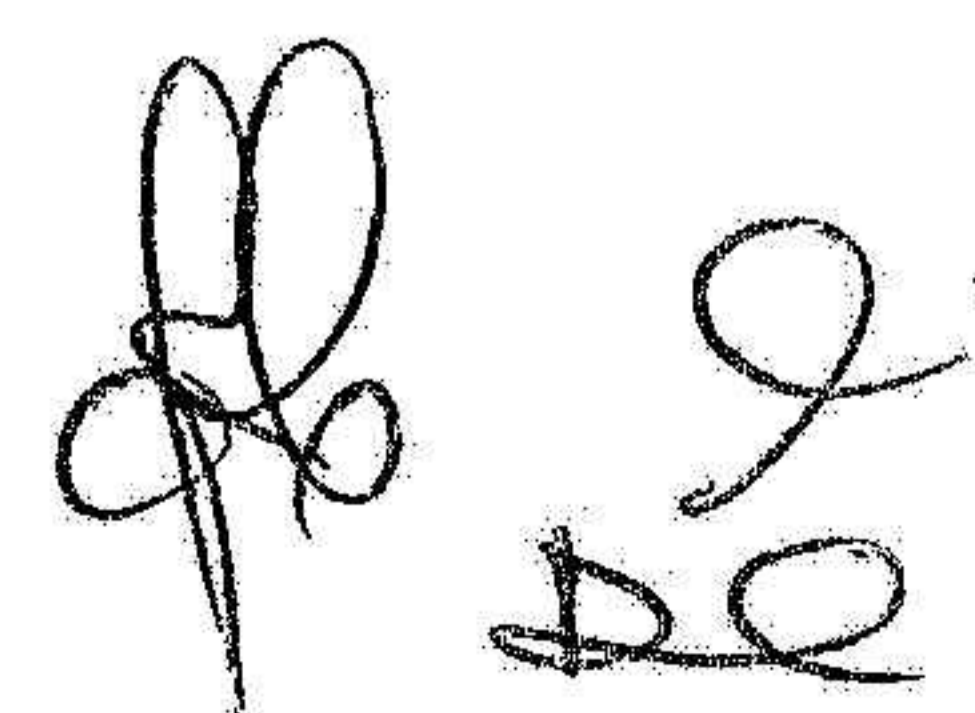
	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
Nedskrivningar	-	-1 073
Summa	<u>0</u>	<u>-1 073</u>

Not 9 Övriga räntetäkter och liknande resultatposter

	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
Varav från koncernföretag	<u>325</u>	<u>20</u>

Not 10 Bokslutsdispositioner

	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
Förändring av periodiseringsfond	-4 846	-3 119
Summa	<u>-4 846</u>	<u>-3 119</u>



Not 11 Skatt på årets resultat

	<u>2022-04-01</u> <u>-2023-03-31</u>	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>
Aktuell skatt för året	-2 995	-4 022
Summa	<u>-2 995</u>	<u>-4 022</u>
Redovisat resultat före skatt	13 932	18 048
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6% (20,6%)	-2 870	-3 718
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-57	-248
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1	-
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond och uppräknat belopp vid återföring av periodiseringsfond	-69	-56
Redovisad skattekostnad	<u>-2 995</u>	<u>-4 022</u>

Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	888	888
Årets aktiverade utgifter, inköp	82	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	970	888
Ingående avskrivningar	-528	-350
Årets avskrivningar	-191	-178
Utgående ackumulerade avskrivningar	-719	-528
Utgående restvärde enligt plan	<u>251</u>	<u>360</u>

2023100603790

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	3 863	3 863
Årets förändringar		
-Inköp	15	-
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 878	3 863
Ingående avskrivningar	-3 468	-3 102
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-243	-366
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 711	-3 468
	<hr/>	<hr/>
Utgående restvärde enligt plan	<u>167</u>	<u>395</u>

Not 14 Andelar i koncernföretag

	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>		
Naturuum AB	556562-6370	Göteborg		
Yellow Company BV	01142327	Groningen, Holland		
Medartuum Medical AB	556640-4587	Göteborg		
	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde 23-03-31</u>
Naturuum AB	100	100	1 000	100
Yellow Company BV	100	100	5 000	701
Medartuum Medical AB	100	100	1 000	228
				<hr/>
Summa				<u>1 029</u>
				<hr/>

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	2 102	2 102
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	2 102	2 102
Ingående nedskrivningar	-1 073	-
Årets förändringar		
-Nedskrivningar	-	-1 073
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 073	-1 073
Utgående redovisat värde	<u>1 029</u>	<u>1 029</u>

Not 15 Fordringar hos koncernföretag

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	-	900
- Tillkommande fordringar	12 548	-
- Avgående fordringar	-	-900
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 548	0
Utgående redovisat värde	<u>12 548</u>	<u>0</u>

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Förutbetalda hyror	728	651
Förutbetalda försäkringspremier	852	521
Förutbetalda läkemedelsavgifter	2 263	2 003
Upplupna försäljningsintäkter	15 538	13 994
Övriga poster	1 992	1 530
	<u>21 373</u>	<u>18 699</u>

Not 17 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 1 000 st aktier med kvotvärde 100 kr.

Not 18 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	120 509 670
Årets vinst	10 937 060
	<hr/>
kronor	131 446 730

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

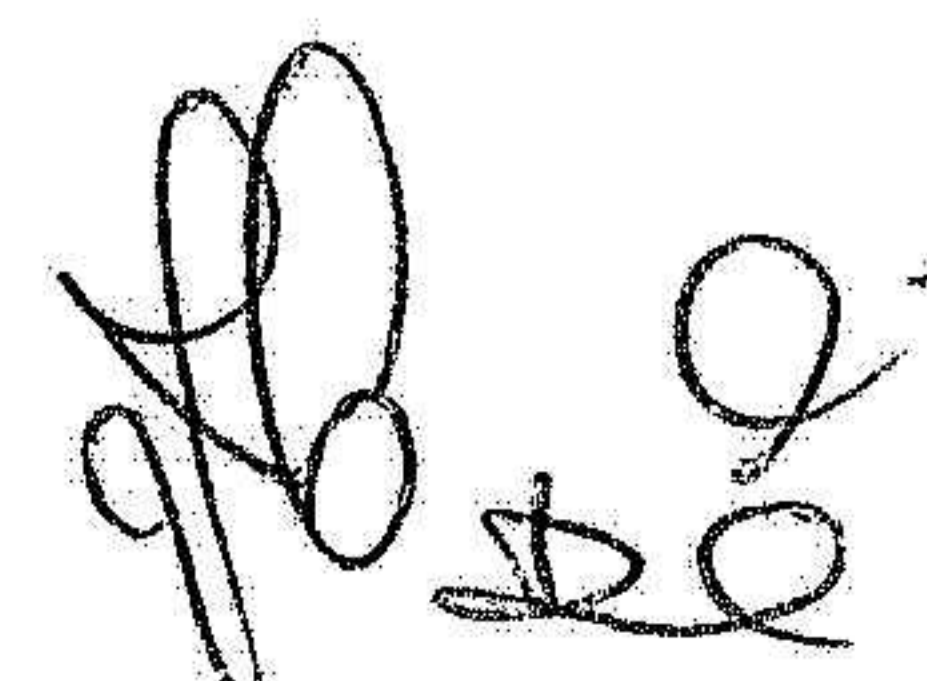
till aktieägarna utdelas 15 000 kr per aktie, totalt	15 000 000
i ny räkning överförs	116 446 730
	<hr/>
kronor	131 446 730

Not 19 Obeskattade reserver

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Periodiseringsfond 2017/2018	1 524	1 524
Periodiseringsfond 2018/2019	2 936	2 936
Periodiseringsfond 2019/2020	2 290	2 290
Periodiseringsfond 2020/2021	3 943	3 944
Periodiseringsfond 2021/2022	6 508	6 508
Periodiseringsfond 2022/2023	4 846	-
	<hr/>	<hr/>
Summa	22 047	17 202

Not 20 Fakturakredit

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Beviljat belopp på fakturakredit uppgår till	119 354	119 354



2023100603793

Not 21 Checkräkningskredit

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	<u>40 000</u>	<u>40 000</u>

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Upplupna löner inkl. semesterlöner	2 941	3 082
Upplupna sociala avgifter	1 230	1 243
Övriga poster	<u>2 526</u>	<u>3 160</u>
Summa	<u>6 697</u>	<u>7 485</u>

Not 23 Likvida medel

	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
Banktillgodohavanden	388	1 523
Kassamedel	<u>1</u>	<u>1</u>
Likvida medel i kassaflödesanalysen	<u>389</u>	<u>1 524</u>

Not 24 Ställda säkerheter

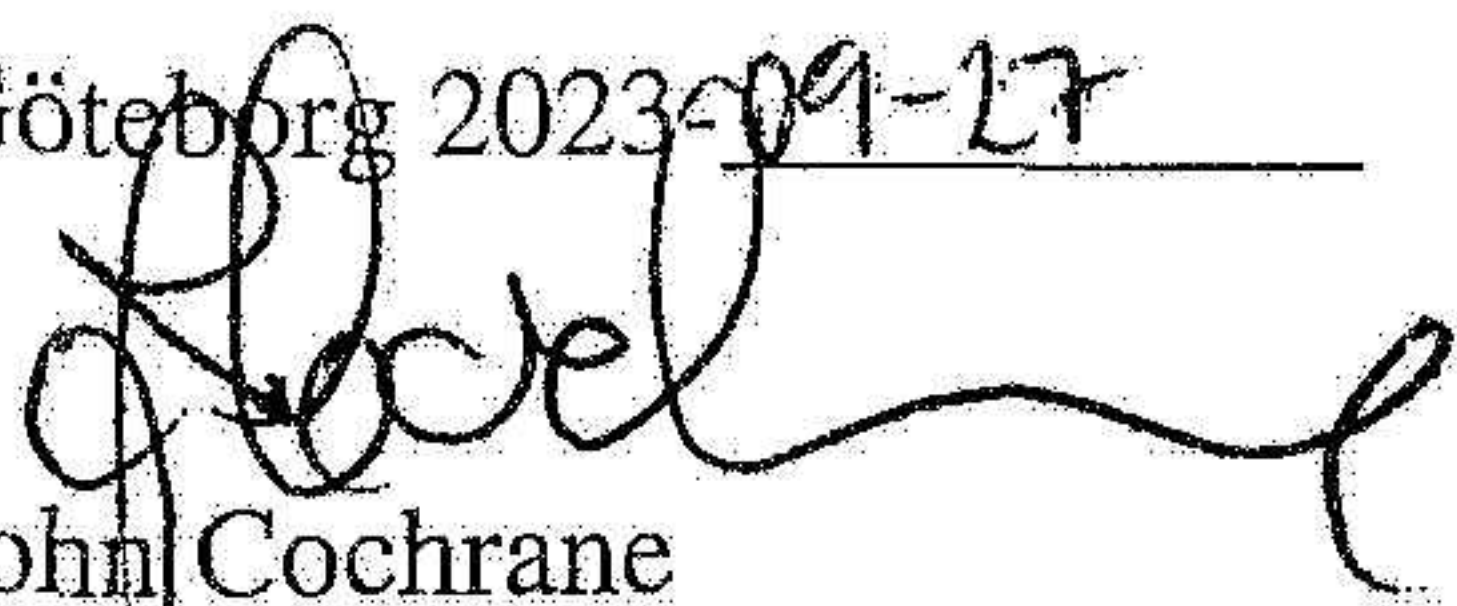
	<u>2023-03-31</u>	<u>2022-03-31</u>
För egna avsättningar och skulder		
Avseende skulder till kreditinstitut/checkräkningskredit	209 000	209 000
Företagsinteckningar	119 354	119 354
Fakturabelåning	<u> </u>	<u> </u>
Summa ställda säkerheter	<u>328 354</u>	<u>328 354</u>

Not 25 Uppgift om moderföretag

Bolaget är dotterföretag till SPL (2010) Ltd, med säte i Glasgow, Skottland.

SPL (2010) Ltd ägs i sin tur av Munro Healthcare Group Limited, med säte i Glasgow, som upprättar koncernredovisning.

Göteborg 2023-09-27


John Cochrane
VD och ordförande


Joakim Andersson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-09-27.

WeAudit Sweden AB


Daniel Kero Ljungberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Medartuum AB

Org.nr 556532-9397

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Medartuum AB för räkenskapsåret 2022-04-01 - 2023-03-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Medartuum ABs finansiella ställning per den 2023-03-31 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 Medartuum AB 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den 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 som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen 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 har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Medartuum AB för räkenskapsåret 2022-04-01 - 2023-03-31 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Medartuum AB enligt god revisors sed 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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. 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.

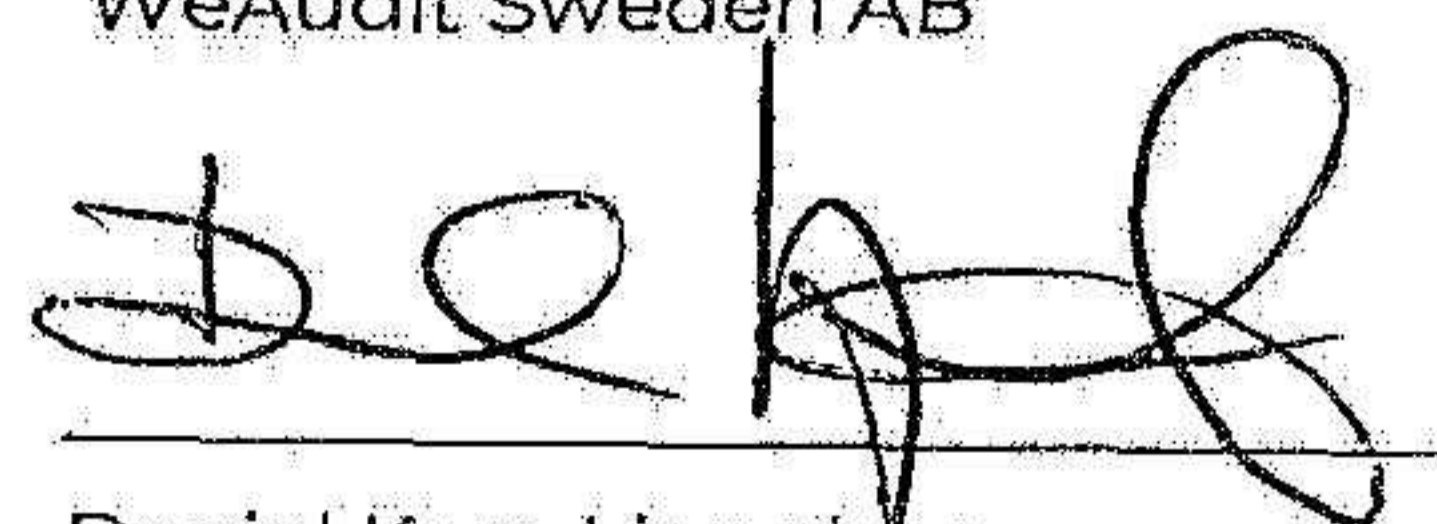
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse 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.

Göteborg den 27 september 2023

WeAudit Sweden AB



Daniel Kero Ljungberg

Auktoriserad revisor

**GROUP STRATEGIC REPORT,
REPORT OF THE DIRECTORS AND
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023
FOR
MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**CONTENTS OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

	Page
Company Information	1
Group Strategic Report	2
Report of the Directors	3
Report of the Independent Auditors	5
Consolidated Income Statement	8
Consolidated Other Comprehensive Income	10
Consolidated Balance Sheet	11
Company Balance Sheet	12
Consolidated Statement of Changes in Equity	13
Company Statement of Changes in Equity	14
Consolidated Cash Flow Statement	15
Notes to the Consolidated Cash Flow Statement	16
Notes to the Consolidated Financial Statements	17

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**COMPANY INFORMATION
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

DIRECTORS:	J Cochrane K A Munro
REGISTERED OFFICE:	3 Young Place Kelvin Industrial Estate East Kilbride Glasgow G75 0TD
REGISTERED NUMBER:	SC417011 (Scotland)
SENIOR STATUTORY AUDITOR:	Douglas Paton BSc CA
AUDITORS:	Bannerman Johnstone Maclay Chartered Accountants and Statutory Auditor 213 St Vincent Street Glasgow G2 5QY
BANKERS:	HSBC 141 Bothwell Street Glasgow G2 7EQ

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

GROUP STRATEGIC REPORT FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023

The directors present their strategic report of the company and the group for the year ended 31 March 2023.

The principal activities of the group in the year under review was that of wholesaling of pharmaceutical products and chemist sundries. The principal activities of the company are that of property rental and acting as a holding company for the group.

REVIEW OF BUSINESS

Having sold our shareholding in Strathclyde Pharmaceuticals in March 2022, this allowed us to focus and invest in other parts of the group that were operating within the EU. Investments in our Central Warehouse and repack facilities in Holland has allowed us to distribute directly to many of our customers and increase market share in the countries we service.

The directors are pleased to note the group is now operating more profitably since the year end and continue to increase revenue as a result of the focus on the EU marketplace.

PRINCIPAL RISKS AND UNCERTAINTIES

During the forthcoming year the board consider the principal risks and uncertainties affecting the group to be:

- Competition in the market
- Fluctuating foreign exchange rates
- Managing the impact of the difficult economic conditions on our suppliers and customers

Having considered the risks to the business, the board are of the opinion that the group has taken positive action and responded to mitigate the impact of these risks and uncertainties.

SECTION 172(1) STATEMENT

We recognise the importance of our wider stakeholders in delivering our strategy and business sustainability, and are conscientious about our responsibilities and duties to our stakeholders under section 172 of the Companies Act 2006.

We affirm that the group's activities over the reporting period have been executed in good faith, considering the views of employees, customers and suppliers.

The products purchased and sold by the group have minimal environmental impact.

KEY PERFORMANCE INDICATORS

The directors and senior management of the group regularly monitor the performance of the business with reference to trading and financial data. Given the straightforward nature of the business, the directors are of the opinion that detailed analysis using key performance indicators is not necessary for an understanding of the development, performance, or position of the business.

ON BEHALF OF THE BOARD:

J Cochrane - Director

22 December 2023

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

REPORT OF THE DIRECTORS FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023

The directors present their report with the financial statements of the company and the group for the year ended 31 March 2023.

DIVIDENDS

The total distribution of preference dividends for the year ended 31 March 2023 will be £43,751 (2022: £43,751).

DIRECTORS

The directors shown below have held office during the whole of the period from 1 April 2022 to the date of this report.

J Cochrane
K A Munro

POLITICAL DONATIONS AND EXPENDITURE

No political donations were made in the year.

DISABLED EMPLOYEES

The company gives full consideration to applications for employment from disabled persons where the requirements of the job can be adequately fulfilled by a handicapped or disabled person.

Where existing employees become disabled, it is the company's policy wherever practicable to provide continuing employment under normal terms and conditions and to provide training and career development and promotion to disabled employees wherever appropriate.

EMPLOYEE INVOLVEMENT

The company provides employees systematically with information on matters of concern to them as employees. Regular meetings are held between management and employees to allow a free flow of information and ideas.

STREAMLINED ENERGY AND CARBON REPORTING

The company did not use more than 40,000 kilowatt-hours (kWh) of energy in the reporting period.

STATEMENT OF DIRECTORS' RESPONSIBILITIES

The directors are responsible for preparing the Group Strategic Report, the Report of the Directors and the financial statements in accordance with applicable law and regulations.

Company law requires the directors to prepare financial statements for each financial year. Under that law the directors have elected to prepare the financial statements in accordance with United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice (United Kingdom Accounting Standards and applicable law). Under company law the directors must not approve the financial statements unless they are satisfied that they give a true and fair view of the state of affairs of the company and the group and of the profit or loss of the group for that period. In preparing these financial statements, the directors are required to:

- select suitable accounting policies and then apply them consistently;
- make judgements and accounting estimates that are reasonable and prudent;
- state whether applicable accounting standards have been followed, subject to any material departures disclosed and explained in the financial statements;
- prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the company will continue in business.

The directors are responsible for keeping adequate accounting records that are sufficient to show and explain the company's and the group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the company and the group and enable them to ensure that the financial statements comply with the Companies Act 2006. They are also responsible for safeguarding the assets of the company and the group and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**REPORT OF THE DIRECTORS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

STATEMENT AS TO DISCLOSURE OF INFORMATION TO AUDITORS

So far as the directors are aware, there is no relevant audit information (as defined by Section 418 of the Companies Act 2006) of which the group's auditors are unaware, and each director has taken all the steps that he or she ought to have taken as a director in order to make himself or herself aware of any relevant audit information and to establish that the group's auditors are aware of that information.

AUDITORS

The auditors, Bannerman Johnstone Maclay, will be proposed for re-appointment at the forthcoming Annual General Meeting.

ON BEHALF OF THE BOARD:

J Cochrane - Director

22 December 2023

REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITORS TO THE MEMBERS OF MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

Opinion

We have audited the financial statements of Munro Healthcare Group Limited (the 'parent company') and its subsidiaries (the 'group') for the year ended 31 March 2023 which comprise the Consolidated Income Statement, Consolidated Other Comprehensive Income, Consolidated Balance Sheet, Company Balance Sheet, Consolidated Statement of Changes in Equity, Company Statement of Changes in Equity, Consolidated Cash Flow Statement and Notes to the Consolidated Cash Flow Statement, Notes to the Financial Statements, including a summary of significant accounting policies. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is applicable law and United Kingdom Accounting Standards, including Financial Reporting Standard 102 'The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland' (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice).

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the state of the group's and of the parent company affairs as at 31 March 2023 and of the group's profit for the year then ended;
- have been properly prepared in accordance with United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice; and
- have been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2006.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK) (ISAs (UK)) and applicable law. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We are independent of the group in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the UK, including the FRC's Ethical Standard, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Conclusions relating to going concern

In auditing the financial statements, we have concluded that the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate.

Based on the work we have performed, we have not identified any material uncertainties relating to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the group's and the parent company's ability to continue as a going concern for a period of at least twelve months from when the financial statements are authorised for issue.

Our responsibilities and the responsibilities of the directors with respect to going concern are described in the relevant sections of this report.

Other information

The directors are responsible for the other information. The other information comprises the information in the Group Strategic Report and the Report of the Directors, but does not include the financial statements and our Report of the Auditors thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If we identify such material inconsistencies or apparent material misstatements, we are required to determine whether this gives rise to a material misstatement in the financial statements themselves. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Opinions on other matters prescribed by the Companies Act 2006

In our opinion, based on the work undertaken in the course of the audit:

- the information given in the Group Strategic Report and the Report of the Directors for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Group Strategic Report and the Report of the Directors have been prepared in accordance with applicable legal requirements.

REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITORS TO THE MEMBERS OF MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

Matters on which we are required to report by exception

In the light of the knowledge and understanding of the group and the parent company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the Group Strategic Report or the Report of the Directors.

We have nothing to report in respect of the following matters where the Companies Act 2006 requires us to report to you if, in our opinion:

- adequate accounting records have not been kept by the parent company, or returns adequate for our audit have not been received from branches not visited by us; or
- the parent company financial statements are not in agreement with the accounting records and returns; or
- certain disclosures of directors' remuneration specified by law are not made; or
- we have not received all the information and explanations we require for our audit.

Responsibilities of directors

As explained more fully in the Statement of Directors' Responsibilities set out on page three, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view, and for such internal control as the directors determine necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the group's and the parent company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the group or the parent company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a Report of the Auditors that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs (UK) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

The extent to which our procedures are capable of detecting irregularities, including fraud is detailed below:

- We obtained an understanding of the legal and regulatory frameworks applicable to the group and the parent company and the sector in which they operate. We determined that the following laws and regulations were the most significant: the Companies Act 2006 and UK corporate taxation laws.
- We obtained an understanding of how the group and the parent company is complying with those legal and regulatory frameworks by making enquires to the management.
- We assessed the susceptibility of the group's and the parent company's financial statements to material misstatement, including how fraud might occur. Audit procedures performed by the engagement team included:
 - identifying and assessing the design and effectiveness of controls management has in place to prevent and detect fraud;
 - understanding how those charged with governance considered and addressed the potential for override of controls or other inappropriate influence over the financial reporting process;
 - challenging assumptions and judgements made by management in its significant accounting estimates;
 - identifying and testing journal entries, in particular any journal entries posted with unusual accounting combinations; and
 - assessing the extent of compliance with relevant laws and regulations.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on the Financial Reporting Council's website at www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. This description forms part of our Report of the Auditors.

**REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITORS TO THE MEMBERS OF
MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**

Use of our report

This report is made solely to the company's members, as a body, in accordance with Chapter 3 of Part 16 of the Companies Act 2006. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's members those matters we are required to state to them in a Report of the Auditors and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Douglas Paton BSc CA (Senior Statutory Auditor)
for and on behalf of Bannerman Johnstone Maclay
Chartered Accountants
and Statutory Auditor
213 St Vincent Street
Glasgow
G2 5QY

22 December 2023

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

	Notes:	2023 Continuing £	2023 Discontinued £	2023 Total £
TURNOVER	3	74,164,552	-	74,164,552
Cost of sales		(67,791,437)	-	(67,791,437)
GROSS PROFIT		6,373,115	-	6,373,115
Distribution costs		(405,500)	-	(405,500)
Administrative expenses		(4,436,245)	-	(4,436,245)
		1,531,370	-	1,531,370
Other operating income		139,711	-	139,711
OPERATING PROFIT	5	1,671,081	-	1,671,081
Interest receivable and similar income		99,436	-	99,436
Gain/loss on revaluation of assets		-	-	-
Interest payable and similar expenses	7	(353,425)	-	(353,425)
PROFIT BEFORE TAXATION		1,417,092	-	1,417,092
Tax on profit	8	(183,069)	-	(183,069)
PROFIT FOR THE FINANCIAL YEAR		1,234,023	-	1,234,023
Profit attributable to: Owners of the parent				1,234,023

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

	Notes:	2022 Continuing £	2022 Discontinued £	2022 Total £
TURNOVER	3	71,548,461	24,799,685	96,348,146
Cost of sales		(65,588,712)	(23,074,935)	(88,663,647)
GROSS PROFIT		5,959,749	1,724,750	7,684,499
Distribution costs		(432,088)	(243,593)	(675,681)
Administrative expenses		(4,201,317)	(2,149,447)	(6,350,764)
		1,326,344	(668,290)	658,054
Other operating income		35,899	119,703	155,602
OPERATING PROFIT/(LOSS)	5	1,362,243	(548,587)	813,656
Profit/(loss) on disposal of interest in subsidiary	6	(51,127)	-	(51,127)
		1,311,116	(548,587)	762,529
Interest receivable and similar income		5,583	-	5,583
Gain/loss on revaluation of assets		-	-	-
Interest payable and similar expenses	7	(185,830)	(41,623)	(227,453)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXATION		1,130,869	(590,210)	540,659
Tax on profit/(loss)	8	(378,074)	-	(378,074)
PROFIT/(LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR		752,795	(590,210)	162,585
Profit/(loss) attributable to: Owners of the parent				162,585

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

Notes	2023 £	2022 £
PROFIT FOR THE YEAR	1,234,023	162,585
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Exchange reserve	(486,425)	(210,523)
Income tax relating to other comprehensive income	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF INCOME TAX	(486,425)	(210,523)
	<u> </u>	<u> </u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	747,598	(47,938)
	<u> </u>	<u> </u>
Total comprehensive income attributable to: Owners of the parent	747,598	(47,938)
	<u> </u>	<u> </u>

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED (REGISTERED NUMBER: SC417011)**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
31 MARCH 2023**

		2023		2022	
	Notes	£	£	£	£
FIXED ASSETS					
Intangible assets	11		134,592		406,512
Tangible assets	12		111,724		209,720
Investments	13		-		-
Investment property	14		2,166,989		1,161,908
			<u>2,413,305</u>		<u>1,778,140</u>
CURRENT ASSETS					
Stocks	15	9,862,259		12,187,893	
Debtors	16	14,087,561		13,217,435	
Cash at bank		7,041,234		4,390,503	
		<u>30,991,054</u>		<u>29,795,831</u>	
CREDITORS					
Amounts falling due within one year	17	10,981,545		9,855,004	
		<u>10,981,545</u>		<u>9,855,004</u>	
NET CURRENT ASSETS					
			<u>20,009,509</u>		<u>19,940,827</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES					
			<u>22,422,814</u>		<u>21,718,967</u>
CAPITAL AND RESERVES					
Called up share capital	19		8,759,117		8,759,117
Capital redemption reserve			1,000		1,000
Exchange reserve			(1,014,484)		(528,059)
Shareholders equity			1,044,255		1,044,255
Retained earnings			13,632,926		12,442,654
			<u>22,422,814</u>		<u>21,718,967</u>
SHAREHOLDERS' FUNDS					
			<u>22,422,814</u>		<u>21,718,967</u>

The financial statements were approved by the Board of Directors and authorised for issue on 22 December 2023 and were signed on its behalf by:

J Cochrane - Director

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED (REGISTERED NUMBER: SC417011)**COMPANY BALANCE SHEET
31 MARCH 2023**

		2023		2022	
	Notes	£	£	£	£
FIXED ASSETS					
Intangible assets	11		-		-
Tangible assets	12		-		-
Investments	13		15,414,992		15,414,992
Investment property	14		1,161,908		1,161,908
			<u>16,576,900</u>		<u>16,576,900</u>
CURRENT ASSETS					
Debtors	16	3,215,958		4,655,422	
Cash at bank		6,839,322		5,196,587	
		<u>10,055,280</u>		<u>9,852,009</u>	
CREDITORS					
Amounts falling due within one year	17	5,769,434		5,703,572	
			<u>4,285,846</u>		<u>4,148,437</u>
NET CURRENT ASSETS					
			<u>20,862,746</u>		<u>20,725,337</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES					
			<u>20,862,746</u>		<u>20,725,337</u>
CAPITAL AND RESERVES					
Called up share capital	19		8,759,117		8,759,117
Capital redemption reserve			1,000		1,000
Retained earnings			12,102,629		11,965,220
			<u>20,862,746</u>		<u>20,725,337</u>
SHAREHOLDERS' FUNDS					
			<u>20,862,746</u>		<u>20,725,337</u>
Company's profit for the financial year			<u>181,160</u>		<u>12,971,631</u>

The financial statements have been prepared in accordance with the provisions applicable to companies subject to the small companies regime.

The financial statements were approved by the Board of Directors and authorised for issue on 22 December 2023 and were signed on its behalf by:

J Cochrane - Director

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

	Called up share capital £	Retained earnings £	Capital redemption reserve £	Exchange reserve £
Balance at 1 April 2021	8,760,117	13,823,820	-	(317,536)
Changes in equity				
Repurchase of share capital	(1,000)	-	-	-
Dividends	-	(43,751)	-	-
Total comprehensive income	-	(1,337,415)	1,000	(210,523)
Balance at 31 March 2022	8,759,117	12,442,654	1,000	(528,059)
Changes in equity				
Dividends	-	(43,751)	-	-
Total comprehensive income	-	1,234,023	-	(486,425)
Balance at 31 March 2023	8,759,117	13,632,926	1,000	(1,014,484)
	Shareholders equity £	Total £	Non-controlling interests £	Total equity £
Balance at 1 April 2021	1,044,255	23,310,656	-	23,310,656
Changes in equity				
Repurchase of share capital	-	(1,000)	-	(1,000)
Dividends	-	(43,751)	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	(1,546,938)	-	(1,546,938)
Balance at 31 March 2022	1,044,255	21,718,967	-	21,718,967
Changes in equity				
Dividends	-	(43,751)	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	747,598	-	747,598
Balance at 31 March 2023	1,044,255	22,422,814	-	22,422,814

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**COMPANY STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

	Called up share capital £	Retained earnings £	Capital redemption reserve £	Total equity £
Balance at 1 April 2021	8,760,117	537,340	-	9,297,457
Changes in equity				
Repurchase of share capital	(1,000)	-	-	(1,000)
Dividends	-	(43,751)	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	11,471,631	1,000	11,472,631
Balance at 31 March 2022	<u>8,759,117</u>	<u>11,965,220</u>	<u>1,000</u>	<u>20,725,337</u>
Changes in equity				
Dividends	-	(43,751)	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	181,160	-	181,160
Balance at 31 March 2023	<u><u>8,759,117</u></u>	<u><u>12,102,629</u></u>	<u><u>1,000</u></u>	<u><u>20,862,746</u></u>

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

		2023	2022
	Notes	£	£
Cash flows from operating activities			
Cash generated from operations	1	4,072,744	432,830
Interest paid		(353,425)	(227,453)
Tax paid		(145,474)	(166,053)
Net cash from operating activities		<u>3,573,845</u>	<u>39,324</u>
Cash flows from investing activities			
Purchase of intangible fixed assets		(6,565)	(16,128)
Purchase of tangible fixed assets		(10,904)	(42,569)
Purchase of investment property		(1,005,081)	-
Sale of subsidiary		-	4,294,680
Interest received		99,436	5,583
Net cash from investing activities		<u>(923,114)</u>	<u>4,241,566</u>
Cash flows from financing activities			
Share buyback		-	(1,500,000)
Net cash from financing activities		<u>-</u>	<u>(1,500,000)</u>
Increase in cash and cash equivalents		<u>2,650,731</u>	<u>2,780,890</u>
Cash and cash equivalents at beginning of year	2	<u>4,390,503</u>	<u>1,609,613</u>
Cash and cash equivalents at end of year	2	<u><u>7,041,234</u></u>	<u><u>4,390,503</u></u>

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

1. RECONCILIATION OF PROFIT BEFORE TAXATION TO CASH GENERATED FROM OPERATIONS

	2023 £	2022 £
Profit before taxation	1,417,092	540,659
Depreciation charges	376,961	515,214
(Profit)/loss on disposal of subsidiary	-	51,127
Finance costs	353,425	227,453
Finance income	(99,436)	(5,583)
	<u>2,048,042</u>	<u>1,328,870</u>
Decrease in stocks	2,325,634	2,098,166
(Increase)/decrease in trade and other debtors	(753,562)	4,931,597
Increase/(decrease) in trade and other creditors	452,630	(7,925,803)
	<u>4,072,744</u>	<u>432,830</u>
Cash generated from operations	<u><u>4,072,744</u></u>	<u><u>432,830</u></u>

2. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The amounts disclosed on the Cash Flow Statement in respect of cash and cash equivalents are in respect of these Balance Sheet amounts:

Year ended 31 March 2023

	31.3.23 £	1.4.22 £
Cash and cash equivalents	<u>7,041,234</u>	<u>4,390,503</u>

Year ended 31 March 2022

	31.3.22 £	1.4.21 £
Cash and cash equivalents	<u>4,390,503</u>	<u>1,609,613</u>

3. ANALYSIS OF CHANGES IN NET FUNDS

	At 1.4.22 £	Cash flow £	At 31.3.23 £
Net cash			
Cash at bank and in hand	<u>4,390,503</u>	<u>2,650,731</u>	<u>7,041,234</u>
	<u>4,390,503</u>	<u>2,650,731</u>	<u>7,041,234</u>
Total	<u><u>4,390,503</u></u>	<u><u>2,650,731</u></u>	<u><u>7,041,234</u></u>

The notes form part of these financial statements

1. STATUTORY INFORMATION

Munro Healthcare Group Limited is a private company, limited by shares, registered in Scotland. The company's registered number and registered office address can be found on the General Information page.

The presentation currency of the financial statements is the Pound Sterling (£).

Monetary amounts in these financial statements are rounded to the nearest £.

2. ACCOUNTING POLICIES

Basis of preparing the financial statements

These financial statements have been prepared in accordance with Financial Reporting Standard 102 "The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland" and the Companies Act 2006. The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

Basis of consolidation

The group financial statements consolidate the financial statements of the company and its material subsidiary undertakings drawn up to 31 March each year. The results of subsidiaries acquired or sold are consolidated for the periods from or up to the date on which control passed. Acquisitions are accounted for under the acquisition method.

Related party exemption

The company has taken advantage of exemption, under the terms of Financial Reporting Standard 102 'The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland', not to disclose related party transactions with wholly owned subsidiaries within the group.

Transactions between group entities which have been eliminated on consolidation are not disclosed within the financial statements.

Critical accounting judgements and key sources of estimation uncertainty

The preparation of financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the amounts reported for assets and liabilities as at the Balance sheet date and the amounts reported during the year for revenue and costs. However the nature of estimation means that actual outcomes could differ from those estimates. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Useful economic lives of tangible assets

The annual depreciation charge for tangible assets is sensitive to changes in the useful economic lives and residual values of the assets. Useful lives and residual values are reassessed annually. They are assessed where necessary to reflect current estimates based on economic utilisation and physical condition.

Impairment of trade and other debtors

The Company regularly reviews the recoverability of trade and other debtors. A provision for impairment is made where the Company believes that it will not be able to collect amounts due according to the original terms of trade. Provisions for impairment are estimates of future events and are therefore uncertain.

Stock provisioning

It is necessary to consider the recoverability of the cost of stock and the associated provisioning required given the items have expiry dates and are subject to strict licensing regulations. When calculating the stock provision, management considers the remaining time to expiry date of the stock as well as applying assumptions around anticipated saleability under current and future pharmaceutical regulations.

2. ACCOUNTING POLICIES - continued

Turnover

Turnover represents amounts derived from the sale of goods and services after deduction of trade discounts and Value Added Tax. Revenue is recognised in respect of the company's wholesale operation when goods are despatched to the customer.

Goodwill

Goodwill arising on the acquisition of subsidiary undertakings and businesses, representing any excess of the fair value of the consideration given over the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired, is capitalised and written off on a straight line basis over its useful economic life, which is 20 years. Provision is made for any impairment.

Negative goodwill is similarly included in the balance sheet and is credited to the profit and loss account in the periods in which the acquired non-monetary assets are recovered through depreciation or sale. Negative goodwill in excess of the fair values of the non-monetary assets acquired is credited to the profit and loss account in the periods expected to benefit.

Intangible assets

Intangible assets are initially measured at cost. After initial recognition, intangible assets are measured at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses.

Patents, licences and development costs are being amortised evenly over their estimated useful life of five years.

Tangible fixed assets

Tangible assets are stated at cost (or deemed cost) less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Cost includes the original purchase price, costs directly attributable to bringing the asset to its working condition for its intended use, dismantling and restoration costs.

Depreciation is provided at the following annual rates in order to write off each asset over its estimated useful life.

Plant and machinery	- 25% on reducing balance
Fixtures and fittings	- 33% on cost, 15% on reducing balance and 10% on cost
Computer equipment	- 33% on cost

Investment property

Investment property is shown at most recent valuation. Any aggregate surplus or deficit arising from changes in fair value is recognised in profit or loss.

Stocks

Stocks are valued at the lower of cost and net realisable value, after making due allowance for obsolete and slow moving items.

Financial instruments

The company has elected to apply the provisions of Section 11 'Basic Financial Instruments' and Section 12 'Other Financial Instruments Issues' of FRS 102 to all of its financial instruments.

Financial instruments are recognised in the company's balance sheet when the company becomes party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets and liabilities are offset, with the net amounts presented in the financial statements, when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

2. **ACCOUNTING POLICIES - continued**

Basic financial assets

Basic financial assets, which include certain debtors and cash and bank balances, are initially measured at transaction price including transactions costs and are subsequently carried at amortised cost using the effective interest method unless the arrangement constitutes a financing transaction, where the transaction is measured at the present value of the future receipts discounted at a market rate of interest. Financial assets classified as receivable within one year are not amortised.

Classification of financial liabilities

Financial liabilities and equity instruments are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into. An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of the company after deducting all of its liabilities.

Basic financial liabilities

Basic financial liabilities, including certain creditors and loans from related undertakings, are initially recognised at transaction price unless the arrangement constitutes a financing transaction, where the debt instrument is measured at the present value of the future payments discounted at a market rate of interest. Financial liabilities classified as payable within one year are not amortised.

Debt instruments are subsequently carried at amortised cost, using the effective interest rate method.

Trade creditors are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers. Amounts payable are classified as current liabilities if payment is due within one year or less. If not, they are presented as non-current liabilities. Trade creditors are recognised initially at transaction price and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Taxation

Taxation for the year comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the Consolidated Income Statement, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity.

Current or deferred taxation assets and liabilities are not discounted.

Current tax is recognised at the amount of tax payable using the tax rates and laws that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

The Group includes a number of companies, including the parent company, which are part of a tax group for certain aspects of the tax legislation. One of these aspects relates to group relief whereby current tax liabilities can be offset by current tax losses arising in other companies within the same tax group. Payment for group relief is made equal to the tax benefit and amounts are included within the current tax disclosures.

Deferred tax

Deferred tax is recognised in respect of all timing differences that have originated but not reversed at the balance sheet date.

Timing differences arise from the inclusion of income and expenses in tax assessments in periods different from those in which they are recognised in financial statements. Deferred tax is measured using tax rates and laws that have been enacted or substantively enacted by the year end and that are expected to apply to the reversal of the timing difference.

Unrelieved tax losses and other deferred tax assets are recognised only to the extent that it is probable that they will be recovered against the reversal of deferred tax liabilities or other future taxable profits.

2. ACCOUNTING POLICIES - continued

Foreign currencies

Assets and liabilities in foreign currencies are translated into sterling at the rates of exchange ruling at the balance sheet date. Transactions in foreign currencies are translated into sterling at the rate of exchange ruling at the date of transaction. Exchange differences are taken into account in arriving at the operating result.

Translation of group companies

For the purpose of presenting consolidated financial statements, the assets and liabilities of the group's foreign operations are translated from their functional currency to sterling using the closing exchange rate. Income and expenses are translated using the average rate for the period, unless exchange rates fluctuated significantly during that period, in which case the exchange rates at the dates of the transactions are used. Exchange differences arising on the translation of group companies are recognised in other comprehensive income and are not reclassified to profit or loss.

Pension costs and other post-retirement benefits

The group operates a defined contribution pension scheme. Contributions payable to the group's pension scheme are charged to profit or loss in the period to which they relate.

Other acquisitions

On the acquisition of a business, including an interest in an associated undertaking, fair values are attributed to the group's share of net separable assets. Where the cost of acquisition exceeds the fair values attributable to such net assets, the difference is treated as purchased goodwill and capitalised in the balance sheet in the year of acquisition.

The results and cash flows relating to a business are included in the consolidated profit and loss account and the consolidated cash flow statement from the date of acquisition or up to the date of disposal.

3. TURNOVER

The turnover and profit before taxation are attributable to the one principal activity of the group.

An analysis of turnover by class of business is given below:

	2023	2022
	£	£
Pharmaceutical wholesale	74,164,552	96,348,146
	<u>74,164,552</u>	<u>96,348,146</u>

An analysis of turnover by geographical market is given below:

	2023	2022
	£	£
United Kingdom	5,922,270	29,969,372
Europe	68,242,282	66,378,774
	<u>74,164,552</u>	<u>96,348,146</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023

4. **EMPLOYEES AND DIRECTORS**

	2023	2022
	£	£
Wages and salaries	2,911,670	3,424,004
Social security costs	337,351	629,806
Other pension costs	151,047	158,913
	<u>3,400,068</u>	<u>4,212,723</u>

The average number of employees during the year was as follows:

	2023	2022
Administration	58	109
Directors	2	2
	<u>60</u>	<u>111</u>

The average number of employees by undertakings that were proportionately consolidated during the year was 60 (2022 - 111).

	2023	2022
	£	£
Directors' remuneration	<u>112,948</u>	<u>113,212</u>

5. **OPERATING PROFIT**

The operating profit is stated after charging/(crediting):

	2023	2022
	£	£
Depreciation - owned assets	77,350	144,863
Goodwill amortisation	227,487	227,487
Patents and licences amortisation	56,831	128,081
Development costs amortisation	15,293	14,783
Auditors' remuneration	38,764	47,228
Auditors' remuneration for non audit work	-	6,050
Foreign exchange differences	<u>(90,093)</u>	<u>(204,520)</u>

6. **EXCEPTIONAL ITEMS**

	2023	2022
	£	£
Profit/(loss) on disposal of interest in subsidiary	<u>-</u>	<u>(51,127)</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

7. INTEREST PAYABLE AND SIMILAR EXPENSES

	2023	2022
	£	£
Bank interest	2,740	1,627
Bank loan interest	350,685	184,203
Invoice discounting interest	-	41,623
	<u>353,425</u>	<u>227,453</u>

8. TAXATION

Analysis of the tax charge

The tax charge on the profit for the year was as follows:

	2023	2022
	£	£
Current tax:		
UK corporation tax	(492)	-
Foreign tax	299,871	378,074
Total current tax	299,379	378,074
Deferred tax:		
Timing differences	(116,310)	-
Tax on profit	<u>183,069</u>	<u>378,074</u>

Reconciliation of total tax charge included in profit and loss

The tax assessed for the year is lower than the standard rate of corporation tax in the UK. The difference is explained below:

	2023	2022
	£	£
Profit before tax	<u>1,417,092</u>	<u>540,659</u>
Profit multiplied by the standard rate of corporation tax in the UK of 19% (2022 - 19%)	269,247	102,725
Effects of:		
Expenses not deductible for tax purposes	970	5,352
Income not taxable for tax purposes	-	(606)
Depreciation in excess of capital allowances	-	11,366
Foreign tax (including rate differences)	29,770	(27,326)
Adjustment relating to goodwill on consolidation	43,223	43,223
Losses available to be carried forward	-	232,163
(Profit)/loss on disposal of subsidiary	-	11,177
Group relief brought forward	(43,831)	-
Deferred tax movement	(116,310)	-
Total tax charge	<u>183,069</u>	<u>378,074</u>

8. **TAXATION - continued**

Tax effects relating to effects of other comprehensive income

	Gross £	2023 Tax £	Net £
Exchange reserve	(486,425)	-	(486,425)
	<u>(486,425)</u>	<u>-</u>	<u>(486,425)</u>
	Gross £	2022 Tax £	Net £
Exchange reserve	(210,523)	-	(210,523)
	<u>(210,523)</u>	<u>-</u>	<u>(210,523)</u>

In the Spring Budget 2021, the UK Government announced that from 1 April 2023 the corporation tax rate would increase to 25% (rather than remaining at 19%, as previously enacted). This new law was substantively enacted on 24 May 2021. Deferred taxes at the balance sheet date have been measured using these enacted tax rates and reflected in these financial statements.

9. **INDIVIDUAL INCOME STATEMENT**

As permitted by Section 408 of the Companies Act 2006, the Income Statement of the parent company is not presented as part of these financial statements.

10. **DIVIDENDS**

	2023 £	2022 £
Preference shares of £1 each Interim	43,751	43,751
	<u>43,751</u>	<u>43,751</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023

11. INTANGIBLE FIXED ASSETS

Group

	Goodwill £	Patents and licences £	Development costs £	Totals £
COST				
At 1 April 2022	(3,197,008)	246,694	72,226	(2,878,088)
Additions	-	-	6,565	6,565
Exchange differences	-	(6,700)	(2,978)	(9,678)
At 31 March 2023	(3,197,008)	239,994	75,813	(2,881,201)
AMORTISATION				
At 1 April 2022	(3,510,264)	182,719	42,945	(3,284,600)
Amortisation for year	227,487	56,831	15,293	299,611
Exchange differences	-	(28,762)	(2,042)	(30,804)
At 31 March 2023	(3,282,777)	210,788	56,196	(3,015,793)
NET BOOK VALUE				
At 31 March 2023	85,769	29,206	19,617	134,592
At 31 March 2022	313,256	63,975	29,281	406,512

12. TANGIBLE FIXED ASSETS

Group

	Plant and machinery £	Fixtures and fittings £	Computer equipment £	Totals £
COST				
At 1 April 2022	313,068	314,198	-	627,266
Additions	6,031	1,201	3,672	10,904
Exchange differences	17,592	(12,302)	-	5,290
At 31 March 2023	336,691	303,097	3,672	643,460
DEPRECIATION				
At 1 April 2022	135,475	282,071	-	417,546
Charge for year	56,986	19,455	909	77,350
Exchange differences	48,322	(11,482)	-	36,840
At 31 March 2023	240,783	290,044	909	531,736
NET BOOK VALUE				
At 31 March 2023	95,908	13,053	2,763	111,724
At 31 March 2022	177,593	32,127	-	209,720

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

13. **FIXED ASSET INVESTMENTS**

Company

	Shares in group undertakings £
COST	
At 1 April 2022 and 31 March 2023	15,414,992
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2023	<u>15,414,992</u>
At 31 March 2022	<u>15,414,992</u>

The group or the company's investments at the Balance Sheet date in the share capital of companies include the following:

Subsidiaries

Newco Pharma Limited

Registered office: 3 Young Place, Kelvin Industrial Estate, East Kilbride, Glasgow, G75 0TD

Nature of business: Dormant company

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

SPL (2010) Limited

Registered office: 3 Young Place, Kelvin Industrial Estate, East Kilbride, Glasgow, G75 0TD

Nature of business: Intermediate holding company

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

Doctors Dispensing Services Limited

Registered office: 3 Young Place, Kelvin Industrial Estate, East Kilbride, Glasgow, G75 0TD

Nature of business: Pharmacy services

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

Medartuum AB

Registered office: Drottninggatan 56, 411 07 Goteborg, Sweden

Nature of business: Pharmaceutical wholesale

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

Healthcare Pharma Limited

Registered office: Longdene House, Hedgehog Lane, Haslemere, GU27 2PH

Nature of business: Pharmaceutical wholesale

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023****13. FIXED ASSET INVESTMENTS - continued****New Neopharm BV**

Registered office: Wismarweg 22a, 9723 HB Groningen

Nature of business: Repackaging

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

Healthcare Pharma Holdings Limited

Registered office: 3 Young Place, Kelvin Industrial Estate, East Kilbride, Glasgow, G75 0TD

Nature of business: Pharmaceutical wholesale

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

Munro Healthcare Pharma Limited

Registered office: 3 Young Place, Kelvin Industrial Estate, East Kilbride, Glasgow, G75 0TD

Nature of business: Pharmaceutical wholesale

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

Medartuum Medical AB

Registered office: Lilla Bommen 4A 1TR, 411 04 Goteborg, Sweden

Nature of business: Pharmaceutical Wholesale

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

YC BV

Registered office: Wismarweg 22a, 9723 HB Groningen

Nature of business: Intermediate holding company

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

14. INVESTMENT PROPERTY**Group**

	Total £
FAIR VALUE	
At 1 April 2022	1,161,908
Additions	1,005,081
	<hr/>
At 31 March 2023	2,166,989
	<hr/>
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2023	2,166,989
	<hr/>
At 31 March 2022	1,161,908
	<hr/>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

14. **INVESTMENT PROPERTY - continued**

Company

	Total £
FAIR VALUE	
At 1 April 2022 and 31 March 2023	1,161,908
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2023	1,161,908
At 31 March 2022	1,161,908

15. **STOCKS**

	Group	
	2023 £	2022 £
Finished goods	9,862,259	12,187,893

16. **DEBTORS: AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR**

	Group		Company	
	2023 £	2022 £	2023 £	2022 £
Trade debtors	11,811,742	11,313,556	15,565	-
Amounts owed by group undertakings	-	-	3,072,766	4,381,274
Amounts owed by related undertakings	-	-	8,174	5,574
Other debtors	312,232	274,962	119,453	268,574
Tax	254	-	-	-
Deferred tax asset	116,310	-	-	-
Prepayments and accrued income	1,847,023	1,628,917	-	-
	<u>14,087,561</u>	<u>13,217,435</u>	<u>3,215,958</u>	<u>4,655,422</u>

Deferred tax asset

	Group		Company	
	2023 £	2022 £	2023 £	2022 £
Tax losses available to carry forward	116,310	-	-	-
	<u>116,310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2023**

17. CREDITORS: AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR

	Group		Company	
	2023	2022	2023	2022
	£	£	£	£
Trade creditors	1,692,862	738,075	-	-
Amounts owed to group undertakings	-	-	5,208,094	5,208,094
Tax	324,644	170,485	-	-
Social security and other taxes	73,919	55,404	11,842	8,807
VAT	1,325,028	1,435,257	3,109	-
Proposed dividends	481,261	437,510	481,261	437,510
Other creditors	7,083,831	7,018,273	65,128	49,161
	<u>10,981,545</u>	<u>9,855,004</u>	<u>5,769,434</u>	<u>5,703,572</u>

Contained within other creditors is an invoice discounting creditor of £6,398,481 (2022: £6,199,206) which is secured on the stock and trade debtors of subsidiary companies.

18. LEASING AGREEMENTS

Minimum lease payments fall due as follows:

Group	Non-cancellable operating leases	
	2023	2022
	£	£
Within one year	277,187	252,004
Between one and five years	72,069	91,014
	<u>349,256</u>	<u>343,018</u>

19. CALLED UP SHARE CAPITAL

Allotted, issued and fully paid:		Nominal value:	2023	2022
Number:	Class:		£	£
10,000	Ordinary	£1	9,000	9,000
8,750,117	Preference	£1	8,750,117	8,750,117
			<u>8,759,117</u>	<u>8,759,117</u>