

MEDARTUUM AB
Org nr 556532-9397

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021-04-01 - 2022-03-31

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

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

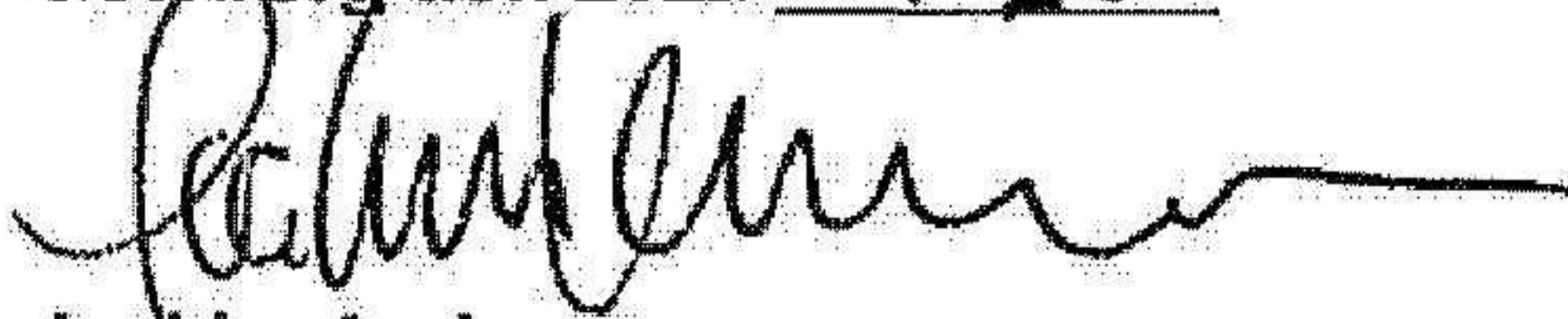
Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Undertecknad styrelseledamot i MEDARTUUM AB intygar härmed att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen fastställts på årsstämma den 2022-09-28.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Göteborg den 2022-09-28



Joakim Andersson

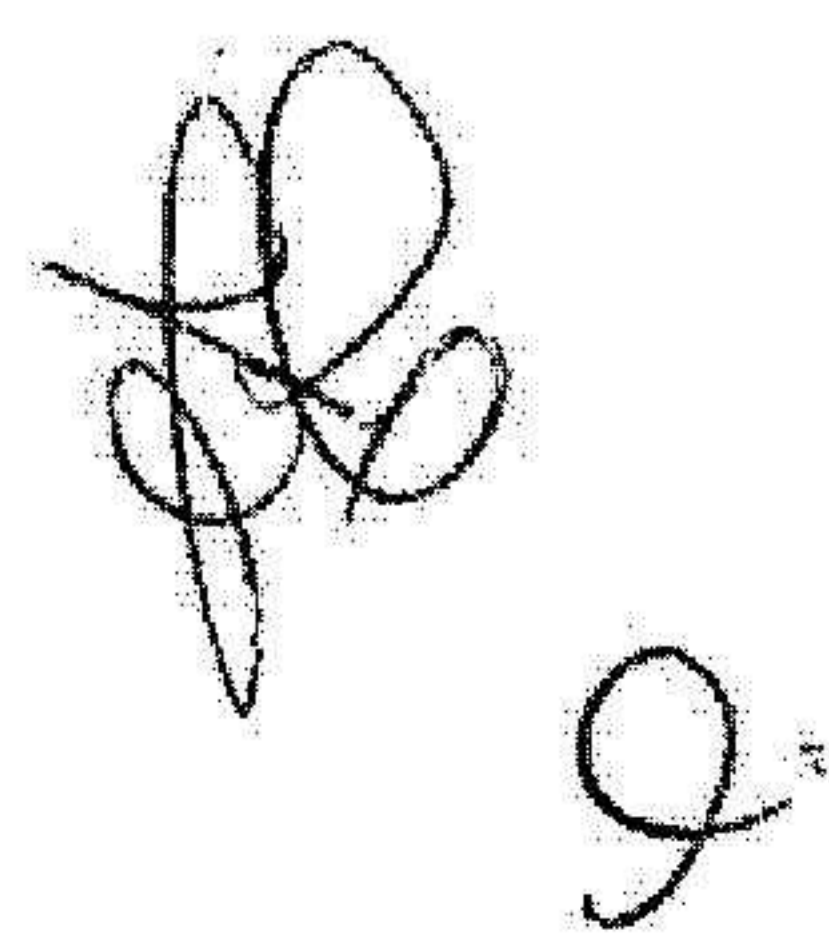
MEDARTUUM AB
Org nr 556532-9397

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021-04-01 - 2022-03-31

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 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>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Nettoomsättning	tkr	853 143	716 439	523 640	731 852	804 724
Rörelseresultat	tkr	24 368	15 902	3 956	-72	-1 313
Kassalikviditet	%	292	218	211	508	423
Soliditet	%	50	43	47	55	48

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

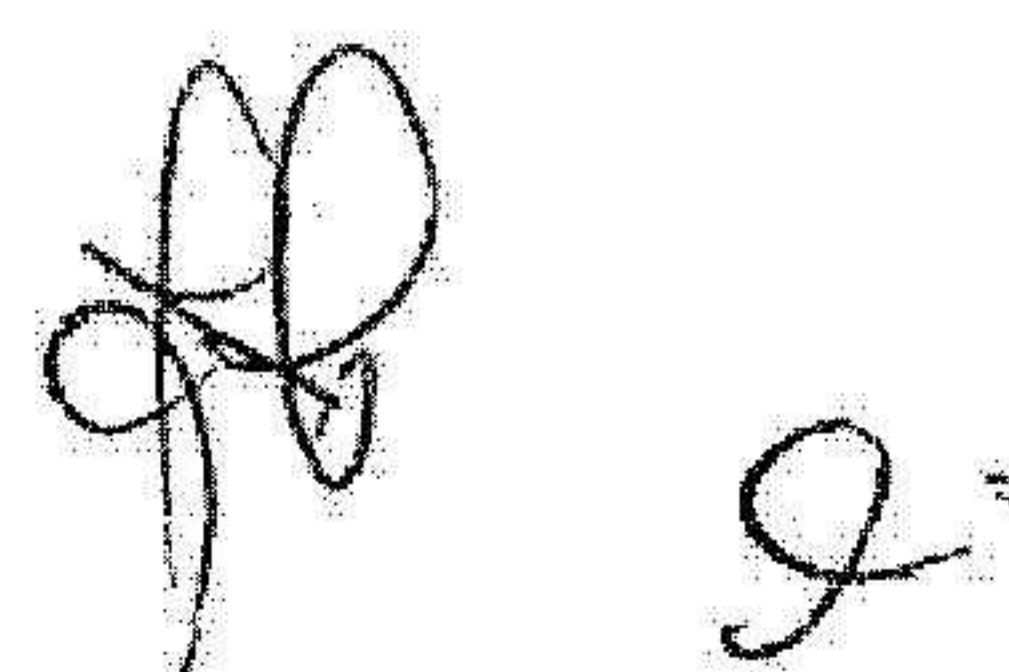
Marknaden för paralleldistribuerade läkemedel har under året kännetecknats av hård konkurrens samt utmaningar att stärka marginalerna. Genom utveckling av våra processer inom framförallt logistik, research och regulatoriska frågor har vi lyckats nå en stabilitet under året. Att vi dessutom arbetat med utvecklingen av bolaget på nya marknader genom etablering i Danmark samt utökad försäljning av "licensprodukter" har vi nått en bra plattform att bygga vidare på för kommande räkenskapsår.

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

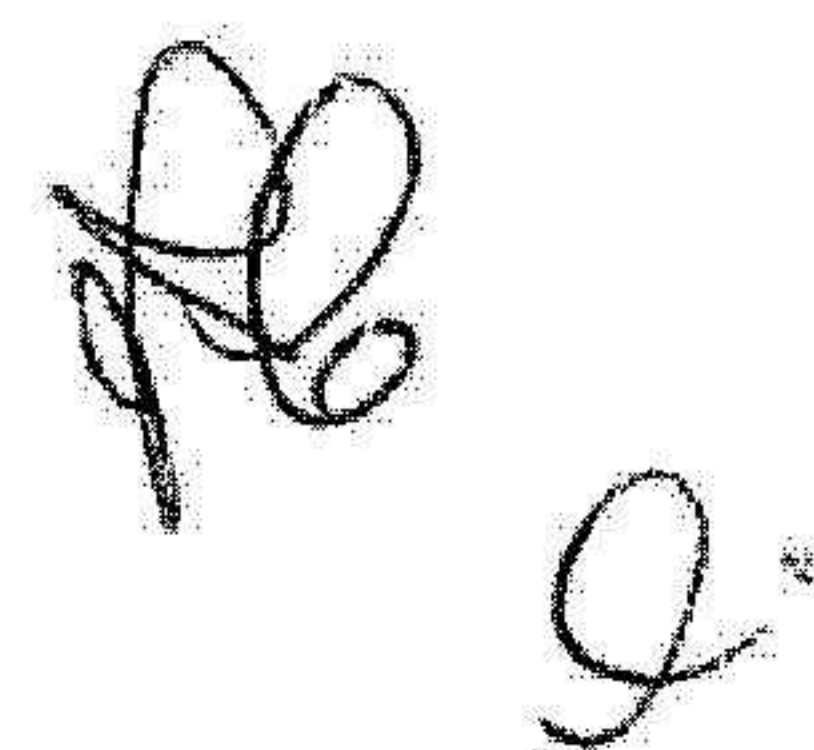
Bolaget är i sin verksamhet utsatt för valutarisk, främst på grund av inköp i EUR. Risker hanteras främst genom "netting" av valutaflöden samt terminskontrakt.

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.



2022092901108

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	106 481	106 601
<i>Årets resultat</i>	—	—	14 026	14 026
<i>Eget kapital vid årets slut</i>	100	20	120 507	120 627

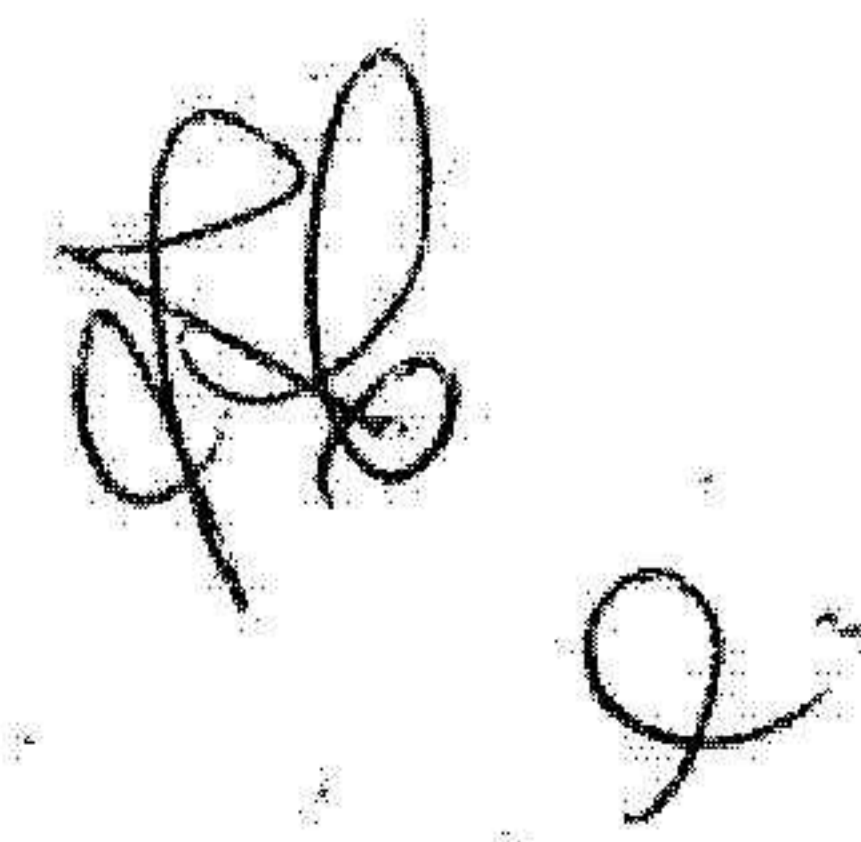
Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	106 483 177
Årets vinst	14 026 494
	<u>120 509 671</u>
	kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	120 509 671
	<u>120 509 671</u>
	kronor



2022092901109

Resultaträkning	Not	2021-04-01 -2022-03-31	2020-04-01 -2021-03-31
Nettoomsättning	3	853 143	716 439
Övriga rörelseintäkter		-	174
		<u>853 143</u>	<u>716 613</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	3	-790 506	-662 443
Övriga externa kostnader	4, 5	-16 891	-16 579
Personalkostnader	6	-16 886	-16 354
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-544	-630
Övriga rörelsekostnader	7	-3 948	-4 705
		<u>-828 775</u>	<u>-700 711</u>
Summa rörelsens kostnader			
Rörelseresultat		24 368	15 902
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	8	-1 073	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	90	98
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 218	-1 885
		<u>-3 201</u>	<u>-1 787</u>
Summa resultat från finansiella poster			
Resultat efter finansiella poster		21 167	14 115
Bokslutsdispositioner	10	-3 119	-2 445
Skatt på årets resultat	11	-4 022	-2 532
		<u>14 026</u>	<u>9 138</u>
Årets vinst			

Balansräkning	Not	2022-03-31	2021-03-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	12	360	538
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	13	395	761
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	14	1 029	2 102
Fordringar hos koncernföretag	15	-	900
Andra långfristiga fordringar	16	-	-
		1 029	3 002
Summa anläggningstillgångar		1 784	4 301
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Färdiga varor och handelsvaror		105 997	109 060
Förskott till leverantörer		3 693	3 663
		109 690	112 723
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		128 172	117 777
Fordringar hos koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag		6 673	8 823
Aktuella skattefordringar		1 014	3 525
Övriga kortfristiga fordringar		47	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	18 699	25 343
		154 605	155 520
<u>Kassa och bank</u>		1 524	685
Summa omsättningstillgångar		265 819	268 928
Summa tillgångar		267 603	273 229

Balansräkning	Not	2022-03-31	2021-03-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	18	100	100
Reservfond		20	20
		<u>120</u>	<u>120</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst	19	106 481	97 343
Årets vinst		14 026	9 138
		<u>120 507</u>	<u>106 481</u>
Summa eget kapital		<u>120 627</u>	<u>106 601</u>
Obeskattade reserver	20	<u>17 202</u>	<u>14 083</u>
Långfristiga skulder			
Fakturakredit	21	<u>76 218</u>	<u>80 844</u>
Summa långfristiga skulder		<u>76 218</u>	<u>80 844</u>
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	22	23 018	22 598
Leverantörsskulder		5 188	25 954
Skulder till koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag		445	3 205
Övriga kortfristiga skulder		17 420	14 927
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	<u>7 485</u>	<u>5 017</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>53 556</u>	<u>71 701</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>267 603</u>	<u>273 229</u>

2022092901113

Kassaflödesanalys	Not	2021-04-01 -2022-03-31	2020-04-01 -2021-03-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		24 368	15 902
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		544	456
Erhållen ränta		90	98
Erlagd ränta		-2 218	-1 885
Erhållen/betald skatt		-1 511	-2 028
		<u>21 273</u>	<u>12 543</u>
Ökning/minskning varulager		3 033	-16 933
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-1 596	-31 533
Ökning/minskning leverantörsskulder		-20 766	85
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		2 201	2 224
		<u>4 145</u>	<u>-33 614</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-69
Sålda materiella anläggningstillgångar		-	200
Amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		900	679
		<u>900</u>	<u>810</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten			
Förändring av utnyttjad checkräkningskredit och fakturakredit		-4 206	32 560
		<u>-4 206</u>	<u>32 560</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Årets kassaflöde		839	-244
Likvida medel vid årets början		685	929
Likvida medel vid årets slut	24	<u>1 524</u>	<u>685</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.

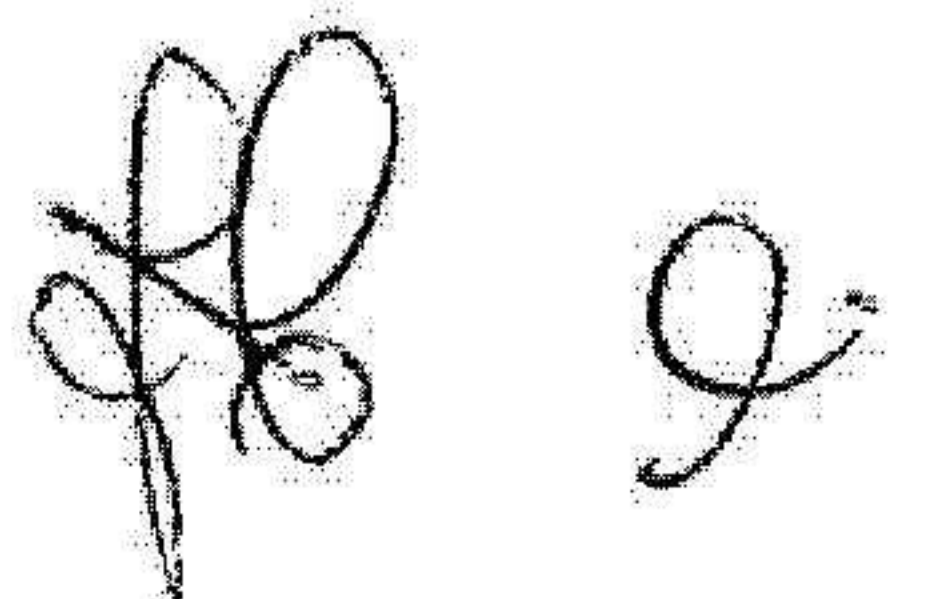
Immateriella tillgångar

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 förpliktelserna 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

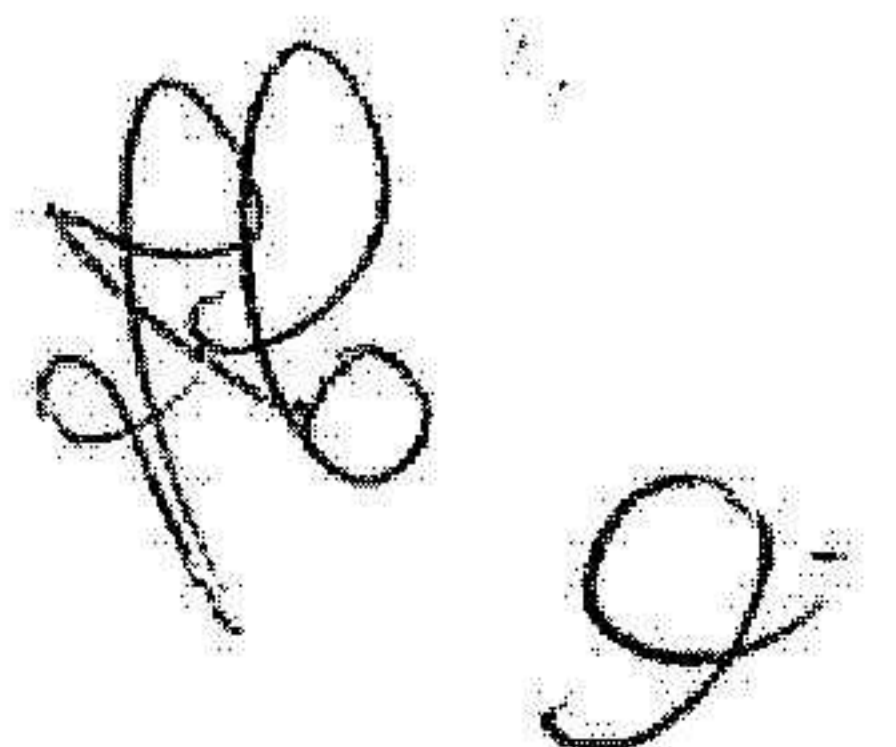
En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

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.



Intresseföretag

Som intresseföretag betraktas de företag som inte är dotterföretag men där moderbolaget direkt eller indirekt innehar minst 20 % av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett betydande inflytande.

I bokslutet redovisas andelar i intresseföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Som intäkt från intresseföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

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. ✓

2022092901117

Not 3 Inköp och försäljning avseende koncernföretag

		2021-04-01 <u>-2022-03-31</u>	2020-04-01 <u>-2021-03-31</u>
Nedan anges årets inköp från och försäljning till koncernföretag.			
Inköp	(tkr)	71 238	63 756
Försäljning	(tkr)	515	754

Not 4 Operationella leasingavtal

		2021-04-01 <u>-2022-03-31</u>	2020-04-01 <u>-2021-03-31</u>
Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:			
Förfaller till betalning inom ett år		2 251	2 277
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år		1 119	3 245
		<u>3 370</u>	<u>5 522</u>
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter		3 094	2 896

Den operationella leasingen består i allt väsentligt av hyrda lokaler, där avtalet för lokalerna sträcker sig till 2023-09-30. 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

		2021-04-01 <u>-2022-03-31</u>	2020-04-01 <u>-2021-03-31</u>
<u>MOORE Ranby AB</u>			
Revisionsuppdraget		140	140
Summa		<u>140</u>	<u>140</u>

Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

2022092901119

	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>	<u>2020-04-01</u> <u>-2021-03-31</u>
Medelantalet anställda		
Kvinnor	10	12
Män	5	4
Totalt	<u>15</u>	<u>16</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	1 992	1 948
Löner och ersättningar till övriga anställda	9 056	9 164
	<u>11 048</u>	<u>11 112</u>
Sociala avgifter enligt lag och avtal	3 894	3 627
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	304	262
Pensionskostnader för övriga anställda	895	959
Totalt	<u>16 141</u>	<u>15 960</u>

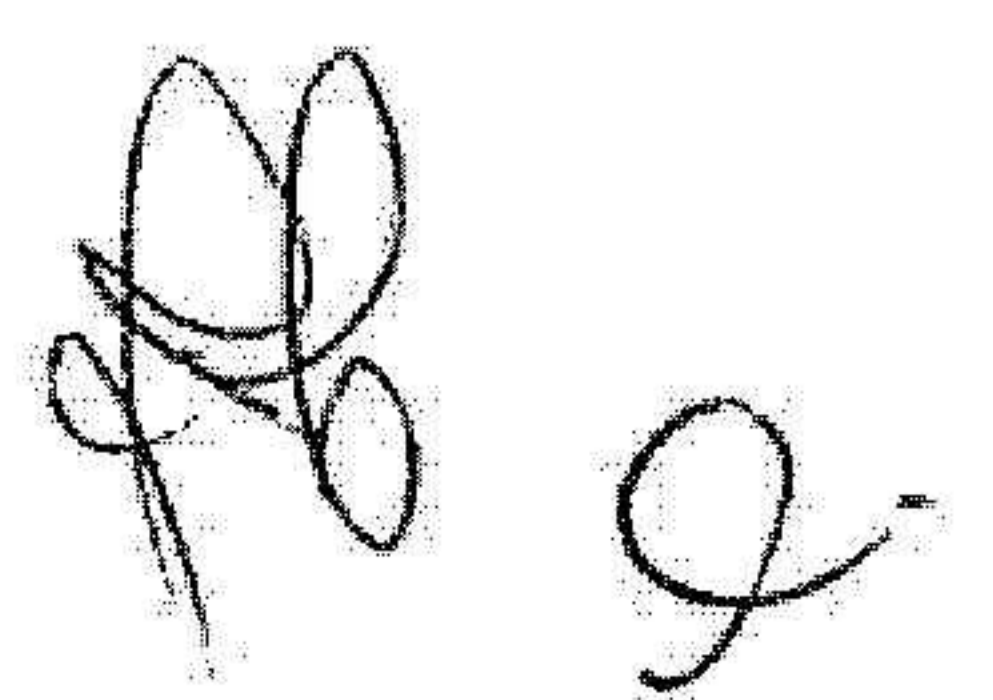
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen

Män	2	3
	—	—
Totalt	<u>2</u>	<u>3</u>

Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare

Kvinnor	4	4
Män	2	2
	—	—
Totalt	<u>6</u>	<u>6</u>



2022092901120

Not 7 Valutakursdifferenser

	2021-04-01 <u>-2022-03-31</u>	2020-04-01 <u>-2021-03-31</u>
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:		
Övriga rörelsekostnader	-3 948	-4 705
Summa	<u>-3 948</u>	<u>-4 705</u>

Not 8 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021-04-01 <u>-2022-03-31</u>	2020-04-01 <u>-2021-03-31</u>
Nedskrivningar	-1 073	-
Summa	<u>-1 073</u>	<u>0</u>

Not 9 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021-04-01 <u>-2022-03-31</u>	2020-04-01 <u>-2021-03-31</u>
Varav från koncernföretag	<u>20</u>	<u>33</u>

Not 10 Bokslutsdispositioner

	2021-04-01 <u>-2022-03-31</u>	2020-04-01 <u>-2021-03-31</u>
Förändring av periodiseringsfond	-3 119	-2 445
Summa	<u>-3 119</u>	<u>-2 445</u>

[Handwritten signature]

2022092901121

Not 11 Skatt på årets resultat

	<u>2021-04-01</u> <u>-2022-03-31</u>	<u>2020-04-01</u> <u>-2021-03-31</u>
Aktuell skatt för året	-4 022	-2 532
Summa	<u>-4 022</u>	<u>-2 532</u>
Redovisat resultat före skatt	18 048	11 670
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6% (21,4%)	-3 718	-2 497
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-248	-13
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond och uppräknat belopp vid återföring av periodiseringsfond	-56	-22
Redovisad skattekostnad	<u>-4 022</u>	<u>-2 532</u>

Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	888	888
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	888	888
Ingående avskrivningar	-350	-172
Årets avskrivningar	-178	-178
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-528</u>	<u>-350</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>360</u>	<u>538</u>

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	3 863	3 828
Årets förändringar		
-Inköp	-	69
-Försäljningar och utrangeringar	-	-34
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 863	3 863
Ingående avskrivningar	-3 102	-2 658
Årets förändringar		
-Försäljningar och utrangeringar	-	8
-Avskrivningar	-366	-452
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 468	-3 102
	<hr/>	<hr/>
Utgående restvärde enligt plan	<u>395</u>	<u>761</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 22-03-31</u>
Naturuum AB	100	100	1 000	100
Yellow Company BV	100	100	5 000	701
Medartuum Medical AB	100	100	1 000	228
Summa				<hr/> <u>1 029</u>
				<hr/> <u>2 102</u>

2022092901122

2022092901123

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	2 102	2 102
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	2 102	2 102
Ingående nedskrivningar	-	-
Årets förändringar		
-Nedskrivningar	-1 073	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 073	0
Utgående redovisat värde	<u>1 029</u>	<u>2 102</u>

Not 15 Fordringar hos koncernföretag

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	900	1 400
- Avgående fordringar	-900	-500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	900
Utgående redovisat värde	<u>0</u>	<u>900</u>

Not 16 Övriga långfristiga fordringar

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	-	179
Avgående fordringar, amorteringar	-	-179
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	0
Utgående redovisat värde	<u>0</u>	<u>0</u> ✓

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Förutbetalda hyror	651	636
Förutbetalda försäkringspremier	521	454
Förutbetalda läkemedelsavgifter	2 003	1 896
Upplupna försäljningsintäkter	13 994	20 990
Övriga poster	1 530	1 367
	<u>18 699</u>	<u>25 343</u>

Not 18 Aktiekapital

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

Not 19 Förslag till vinstdisposition

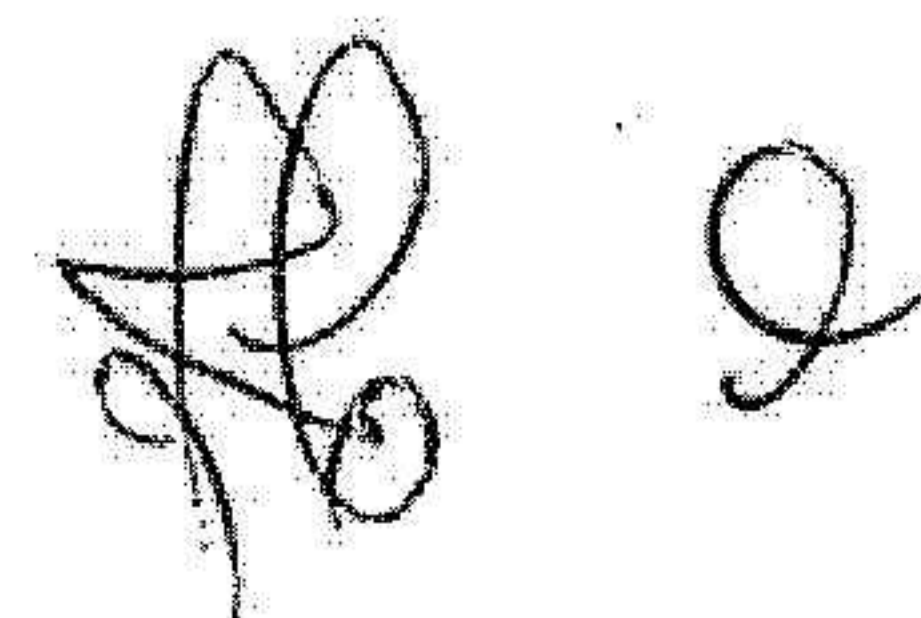
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	106 483 177
Årets vinst	14 026 494
	<u>120 509 671</u>
	kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>120 509 671</u>
	kronor

120 509 671 ✓



2022092901125

Not 20 Obeskattade reserver

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Periodiseringsfond 2015/2016	-	3 389
Periodiseringsfond 2017/2018	1 524	1 524
Periodiseringsfond 2018/2019	2 936	2 936
Periodiseringsfond 2019/2020	2 290	2 290
Periodiseringsfond 2020/2021	3 944	3 944
Periodiseringsfond 2021/2022	6 508	-
Summa	<u>17 202</u>	<u>14 083</u>

Not 21 Fakturakredit

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Beviljat belopp på fakturakredit uppgår till	<u>119 354</u>	<u>119 354</u>

Not 22 Checkräkningskredit

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	<u>40 000</u>	<u>30 000</u>

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Upplupna löner inkl. semesterlöner	3 082	3 068
Upplupna sociala avgifter	1 243	1 227
Övriga poster	3 160	722
Summa	<u>7 485</u>	<u>5 017</u>

Not 24 Likvida medel

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
Banktillgodohavanden	1 523	684
Kassamedel	1	1
Likvida medel i kassaflödesanalysen	<u>1 524</u>	<u>685</u>

Not 25 Ställda säkerheter

	<u>2022-03-31</u>	<u>2021-03-31</u>
För egna avsättningar och skulder		
Avseende skulder till kreditinstitut/checkräkningskredit		
Företagsinteckningar	209 000	209 000
Fakturabelåning	119 354	119 354
Summa ställda säkerheter	<u>328 354</u>	<u>328 354</u>

Not 26 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 2022-09-28

John Cochrane
VD och ordförande

Joakim Andersson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-09-28

Moore Ranby AB

Niklas Larsson
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 2021-04-01 - 2022-03-31.

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 2022-03-31 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.

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 årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets 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 den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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 2021-04-01 - 2022-03-31 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 28/9 2022

MOORE Ranby AB



Niklas Larsson
Auktoriserad revisor

**GROUP STRATEGIC REPORT,
REPORT OF THE DIRECTORS AND
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022
FOR
MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**CONTENTS OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

	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 2022**

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 2022

The directors present their strategic report of the company and the group for the year ended 31 March 2022.

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

The directors are satisfied with the results for the year.

In March 2022, the Group sold its 100% shareholding in Strathclyde Pharmaceuticals Limited. The decision to divest in the company was down to a number of factors, continued uncertainty of Brexit, regulatory changes, market dynamics, exchange rates amongst many other factors. Also the inability of Government bodies being able to confirm agreements for continuation of harmonised regulatory infrastructure to support our industry in the UK.

The divesting of this interest has allowed the management team to put more time and resource into other Group companies operating within the EU.

The directors are pleased to note that the Group has been operating profitably since the year end and are confident this will continue.

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.

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 2022

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

REPORT OF THE DIRECTORS FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022

The directors present their report with the financial statements of the company and the group for the year ended 31 March 2022.

DIVIDENDS

The total distribution of preference dividends for the year ended 31 March 2022 will be £43,751 (2021: £43,751).

DIRECTORS

The directors shown below have held office during the whole of the period from 1 April 2021 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.

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 2022**

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 2022

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 2022 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 2022 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 2022

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

	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
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 INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

	Notes	2021 Continuing £	2021 Discontinued £	2021 Total £
TURNOVER	3	86,502,696	30,334,902	116,837,598
Cost of sales		(80,072,898)	(29,480,024)	(109,552,922)
GROSS PROFIT		6,429,798	854,878	7,284,676
Distribution costs		(544,272)	(147,454)	(691,726)
Administrative expenses		(5,971,555)	(744,834)	(6,716,389)
		(86,029)	(37,410)	(123,439)
Other operating income		181,594	-	181,594
OPERATING PROFIT/(LOSS)	5	95,565	(37,410)	58,155
Profit/(loss) on disposal of interest in subsidiary	6	213,217	-	213,217
		308,782	(37,410)	271,372
Interest receivable and similar income		5,126	-	5,126
Interest payable and similar expenses	7	(120,873)	(148,785)	(269,658)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXATION		193,035	(186,195)	6,840
Tax on profit/(loss)	8	(251,265)	-	(251,265)
LOSS FOR THE FINANCIAL YEAR		(58,230)	(186,195)	(244,425)
Loss attributable to: Owners of the parent				(244,425)

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

	Notes	2022 £	2021 £
PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR		162,585	(244,425)
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Exchange reserve		(210,523)	220,575
Capital redemption reserve		1,000	-
Profit and loss account		(1,500,000)	-
Income tax relating to components of other comprehensive income		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF INCOME TAX		<u>(1,709,523)</u>	<u>220,575</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		<u>(1,546,938)</u>	<u>(23,850)</u>
Total comprehensive income attributable to:			
Owners of the parent		(1,546,938)	148,227
Non-controlling interests		-	(172,077)
		<u>(1,546,938)</u>	<u>(23,850)</u>

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED (REGISTERED NUMBER: SC417011)**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
31 MARCH 2022**

		2022		2021	
	Notes	£	£	£	£
FIXED ASSETS					
Intangible assets	11		406,512		884,776
Tangible assets	12		209,720		1,494,772
Investments	13		-		-
Investment property	14		1,161,908		-
			<u>1,778,140</u>		<u>2,379,548</u>
CURRENT ASSETS					
Stocks	15	12,187,893		16,805,121	
Debtors	16	13,217,435		21,579,617	
Cash at bank and in hand		4,390,503		1,609,613	
		<u>29,795,831</u>		<u>39,994,351</u>	
CREDITORS					
Amounts falling due within one year	17	9,855,004		19,063,243	
		<u>9,855,004</u>		<u>19,063,243</u>	
NET CURRENT ASSETS					
			<u>19,940,827</u>		<u>20,931,108</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES					
			<u>21,718,967</u>		<u>23,310,656</u>
CAPITAL AND RESERVES					
Called up share capital	19		8,759,117		8,760,117
Capital redemption reserve	20		1,000		-
Exchange reserve	20		(528,059)		(317,536)
Shareholders equity	20		1,044,255		1,044,255
Retained earnings	20		12,442,654		13,823,820
			<u>21,718,967</u>		<u>23,310,656</u>
SHAREHOLDERS' FUNDS					
			<u>21,718,967</u>		<u>23,310,656</u>

The financial statements were approved by the Board of Directors and authorised for issue on 22 December 2022 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 2022**

		2022		2021	
	Notes	£	£	£	£
FIXED ASSETS					
Intangible assets	11		-		-
Tangible assets	12		-		-
Investments	13		15,414,992		15,414,992
Investment property	14		1,161,908		-
			<u>16,576,900</u>		<u>15,414,992</u>
CURRENT ASSETS					
Debtors	16	4,655,422		23,933	
Cash at bank		5,196,587		43,268	
		<u>9,852,009</u>		<u>67,201</u>	
CREDITORS					
Amounts falling due within one year	17	5,703,572		6,184,736	
			<u>4,148,437</u>		<u>(6,117,535)</u>
NET CURRENT ASSETS/(LIABILITIES)					
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES					
			<u>20,725,337</u>		<u>9,297,457</u>
CAPITAL AND RESERVES					
Called up share capital	19		8,759,117		8,760,117
Capital redemption reserve			1,000		-
Retained earnings			11,965,220		537,340
			<u>20,725,337</u>		<u>9,297,457</u>
SHAREHOLDERS' FUNDS					
Company's profit for the financial year			<u>12,971,631</u>		<u>286,338</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 2022 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 2022**

	Called up share capital £	Retained earnings £	Capital redemption reserve £	Exchange reserve £
Balance at 1 April 2020	8,642,595	14,111,996	-	(538,111)
Changes in equity				
Issue of share capital	117,522	-	-	-
Dividends	-	(43,751)	-	-
Total comprehensive income	-	(244,425)	-	220,575
Balance at 31 March 2021	8,760,117	13,823,820	-	(317,536)
Changes in equity				
Issue 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)
	Shareholders equity £	Total £	Non-controlling interests £	Total equity £
Balance at 1 April 2020	1,044,255	23,260,735	172,077	23,432,812
Changes in equity				
Issue of share capital	-	117,522	-	117,522
Dividends	-	(43,751)	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	(23,850)	(172,077)	(195,927)
Balance at 31 March 2021	1,044,255	23,310,656	-	23,310,656
Changes in equity				
Issue 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

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**COMPANY STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

	Called up share capital £	Retained earnings £	Capital redemption reserve £	Total equity £
Balance at 1 April 2020	8,760,117	294,753	-	9,054,870
Changes in equity				
Dividends	-	(43,751)	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	286,338	-	286,338
Balance at 31 March 2021	<u>8,760,117</u>	<u>537,340</u>	<u>-</u>	<u>9,297,457</u>
Changes in equity				
Issue 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><u>8,759,117</u></u>	<u><u>11,965,220</u></u>	<u><u>1,000</u></u>	<u><u>20,725,337</u></u>

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

		2022	2021
	Notes	£	£
Cash flows from operating activities			
Cash generated from operations	1	432,830	1,907,985
Interest paid		(227,453)	(269,658)
Tax paid		(166,053)	(149,084)
Net cash from operating activities		<u>39,324</u>	<u>1,489,243</u>
Cash flows from investing activities			
Purchase of intangible fixed assets		(16,128)	(184,431)
Purchase of tangible fixed assets		(42,569)	(103,891)
Sale of subsidiary		4,294,680	236,888
Interest received		5,583	5,126
Net cash from investing activities		<u>4,241,566</u>	<u>(46,308)</u>
Cash flows from financing activities			
Share buyback		(1,500,000)	-
Net cash from financing activities		<u>(1,500,000)</u>	<u>-</u>
Increase in cash and cash equivalents		<u>2,780,890</u>	<u>1,442,935</u>
Cash and cash equivalents at beginning of year	2	1,609,613	166,678
Cash and cash equivalents at end of year	2	<u><u>4,390,503</u></u>	<u><u>1,609,613</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 2022**

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

	2022	2021
	£	£
Profit before taxation	540,659	6,840
Depreciation charges	515,214	503,857
Loss on disposal of fixed assets	-	3,172
(Profit)/loss on disposal of subsidiary	51,127	(213,217)
Finance costs	227,453	269,658
Finance income	(5,583)	(5,126)
	<u>1,328,870</u>	<u>565,184</u>
Decrease/(increase) in stocks	2,098,166	(1,590,704)
Decrease in trade and other debtors	4,931,597	3,280,846
Decrease in trade and other creditors	(7,925,803)	(347,341)
Cash generated from operations	<u><u>432,830</u></u>	<u><u>1,907,985</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 2022

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

Year ended 31 March 2021

	31.3.21	1.4.20
	£	£
Cash and cash equivalents	<u>1,609,613</u>	<u>166,678</u>

3. ANALYSIS OF CHANGES IN NET FUNDS

	At 1.4.21	Cash flow	At 31.3.22
	£	£	£
Net cash			
Cash at bank and in hand	1,609,613	2,780,890	4,390,503
	<u>1,609,613</u>	<u>2,780,890</u>	<u>4,390,503</u>
Total	<u><u>1,609,613</u></u>	<u><u>2,780,890</u></u>	<u><u>4,390,503</u></u>

4. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES

On 9 March 2022, the Group disposed of its 100% shareholding in Strathclyde Pharmaceuticals Ltd for the net cash consideration of £5,156,857.

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.

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

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

Freehold property	- 2% on cost
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:

	2022	2021
	£	£
Pharmaceutical wholesale	96,348,146	116,837,598
	<u>96,348,146</u>	<u>116,837,598</u>

4. **EMPLOYEES AND DIRECTORS**

	2022	2021
	£	£
Wages and salaries	3,424,004	3,834,129
Social security costs	629,806	658,656
Other pension costs	158,913	166,420
	<u>4,212,723</u>	<u>4,659,205</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022****4. EMPLOYEES AND DIRECTORS - continued**

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

	2022	2021
Administration	109	114
Directors	2	2
	<u>111</u>	<u>116</u>

The average number of employees by undertakings that were proportionately consolidated during the year was 111 (2021 - 88).

	2022	2021
	£	£
Directors' remuneration	<u>113,212</u>	<u>108,064</u>

5. OPERATING PROFIT

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

	2022	2021
	£	£
Depreciation - owned assets	144,863	125,678
Goodwill amortisation	227,487	227,487
Patents and licences amortisation	128,081	135,843
Development costs amortisation	14,783	14,851
Auditors' remuneration	26,227	39,323
Auditors' remuneration for non audit work	6,050	6,050
Foreign exchange differences	<u>(204,520)</u>	<u>31,934</u>

6. EXCEPTIONAL ITEMS

	2022	2021
	£	£
Profit/(loss) on disposal of interest in subsidiary	<u>(51,127)</u>	<u>213,217</u>

7. INTEREST PAYABLE AND SIMILAR EXPENSES

	2022	2021
	£	£
Bank interest	1,627	1,409
Bank loan interest	184,203	157,270
Invoice discounting interest	41,623	110,979
	<u>227,453</u>	<u>269,658</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

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**

	2022 £	2021 £
Preference shares of £1 each		
Interim	<u>43,751</u>	<u>43,751</u>

11. **INTANGIBLE FIXED ASSETS**

Group

	Goodwill £	Patents and licences £	Development costs £	Totals £
COST				
At 1 April 2021	(3,197,008)	1,319,879	73,805	(1,803,324)
Additions	-	16,128	-	16,128
Disposals	-	(1,073,738)	-	(1,073,738)
Exchange differences	-	(15,575)	(1,579)	(17,154)
At 31 March 2022	<u>(3,197,008)</u>	<u>246,694</u>	<u>72,226</u>	<u>(2,878,088)</u>
AMORTISATION				
At 1 April 2021	(3,737,751)	1,020,561	29,090	(2,688,100)
Amortisation for year	227,487	128,081	14,783	370,351
Eliminated on disposal	-	(955,848)	-	(955,848)
Exchange differences	-	(10,075)	(928)	(11,003)
At 31 March 2022	<u>(3,510,264)</u>	<u>182,719</u>	<u>42,945</u>	<u>(3,284,600)</u>
NET BOOK VALUE				
At 31 March 2022	<u>313,256</u>	<u>63,975</u>	<u>29,281</u>	<u>406,512</u>
At 31 March 2021	<u>540,743</u>	<u>299,318</u>	<u>44,715</u>	<u>884,776</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

12. TANGIBLE FIXED ASSETS

Group

	Freehold property £	Plant and machinery £	Fixtures and fittings £	Computer equipment £	Totals £
COST					
At 1 April 2021	1,691,954	293,308	674,161	256,411	2,915,834
Additions	(1,157,310)	37,971	-	-	(1,119,339)
Disposals	-	-	(353,093)	(256,411)	(609,504)
Exchange differences	-	(18,211)	(6,870)	-	(25,081)
At 31 March 2022	<u>534,644</u>	<u>313,068</u>	<u>314,198</u>	<u>-</u>	<u>1,161,910</u>
DEPRECIATION					
At 1 April 2021	504,156	99,304	577,416	240,186	1,421,062
Charge for year	30,488	42,569	61,140	10,666	144,863
Eliminated on disposal	-	-	(350,341)	(250,852)	(601,193)
Exchange differences	-	(6,398)	(6,144)	-	(12,542)
At 31 March 2022	<u>534,644</u>	<u>135,475</u>	<u>282,071</u>	<u>-</u>	<u>952,190</u>
NET BOOK VALUE					
At 31 March 2022	<u>-</u>	<u>177,593</u>	<u>32,127</u>	<u>-</u>	<u>209,720</u>
At 31 March 2021	<u>1,187,798</u>	<u>194,004</u>	<u>96,745</u>	<u>16,225</u>	<u>1,494,772</u>

13. FIXED ASSET INVESTMENTS

Company

	Shares in group undertakings £
COST	
At 1 April 2021 and 31 March 2022	<u>15,414,992</u>
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2022	<u>15,414,992</u>
At 31 March 2021	<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

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022

13. FIXED ASSET INVESTMENTS - continued

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

New Neopharm BC

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 GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

13. FIXED ASSET INVESTMENTS - continued

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

14. INVESTMENT PROPERTY

Group

	Total £
FAIR VALUE	
Additions	1,161,908
	<hr/>
At 31 March 2022	1,161,908
	<hr/>
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2022	1,161,908
	<hr/> <hr/>

Company

	Total £
FAIR VALUE	
Additions	1,161,908
	<hr/>
At 31 March 2022	1,161,908
	<hr/>
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2022	1,161,908
	<hr/> <hr/>

15. STOCKS

	Group	
	2022	2021
	£	£
Finished goods	12,187,893	16,805,121
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

16. DEBTORS: AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR

	Group		Company	
	2022	2021	2022	2021
	£	£	£	£
Trade debtors	11,313,556	18,902,415	-	-
Amounts owed by group undertakings	-	-	4,381,274	19,183
Amounts owed by related undertakings	-	-	5,574	-
Other debtors	274,962	333,305	268,574	4,750
Tax	-	41,536	-	-
Prepayments and accrued income	1,628,917	2,302,361	-	-
	<u>13,217,435</u>	<u>21,579,617</u>	<u>4,655,422</u>	<u>23,933</u>

17. CREDITORS: AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR

	Group		Company	
	2022	2021	2022	2021
	£	£	£	£
Trade creditors	738,075	5,183,235	-	-
Amounts owed to group undertakings	-	-	5,208,094	5,724,381
Tax	170,485	-	-	-
Social security and other taxes	55,404	81,980	8,807	-
VAT	1,435,257	2,918,803	-	-
Proposed dividends	437,510	393,759	437,510	393,759
Other creditors	7,018,273	10,485,466	49,161	66,596
	<u>9,855,004</u>	<u>19,063,243</u>	<u>5,703,572</u>	<u>6,184,736</u>

Contained within other creditors is an invoice discounting creditor of £6,199,206 (2021: £9,630,456) 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	
	2022	2021
	£	£
Within one year	252,004	262,638
Between one and five years	91,014	269,704
	<u>343,018</u>	<u>532,342</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2022**

19. CALLED UP SHARE CAPITAL

Allotted, issued and fully paid:		Nominal value:	2022	2021
Number:	Class:		£	£
10,000	Ordinary	£1	9,000	10,000
8,750,117	Preference	£1	8,750,117	8,750,117
			<u>8,759,117</u>	<u>8,760,117</u>

20. RESERVES

Group

	Retained earnings £	Capital redemption reserve £	Exchange reserve £	Shareholders equity £	Totals £
At 1 April 2021	13,823,820	-	(317,536)	1,044,255	14,550,539
Profit for the year	162,585				162,585
Dividends	(43,751)				(43,751)
Purchase of own shares	(1,500,000)	1,000	-	-	(1,499,000)
Currency translation difference	-	-	(210,523)	-	(210,523)
At 31 March 2022	<u>12,442,654</u>	<u>1,000</u>	<u>(528,059)</u>	<u>1,044,255</u>	<u>12,959,850</u>