

Årsredovisning
för
MEDARTUUM AB
556532-9397

Räkenskapsåret

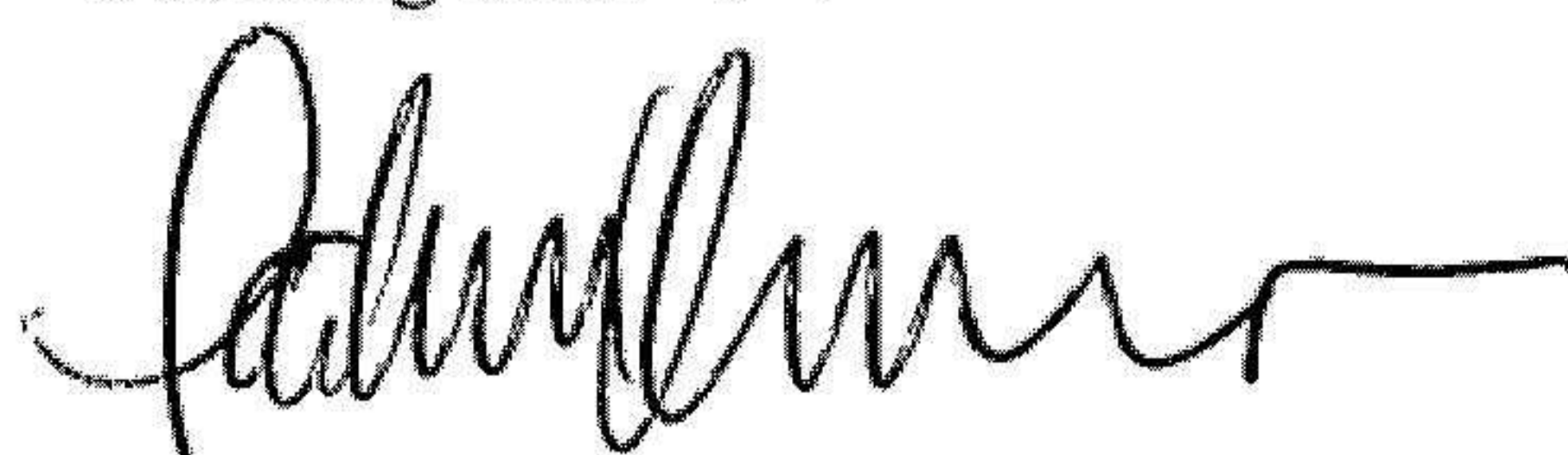
2024-04-01 - 2025-03-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i MEDARTUUM AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2025-07-02. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

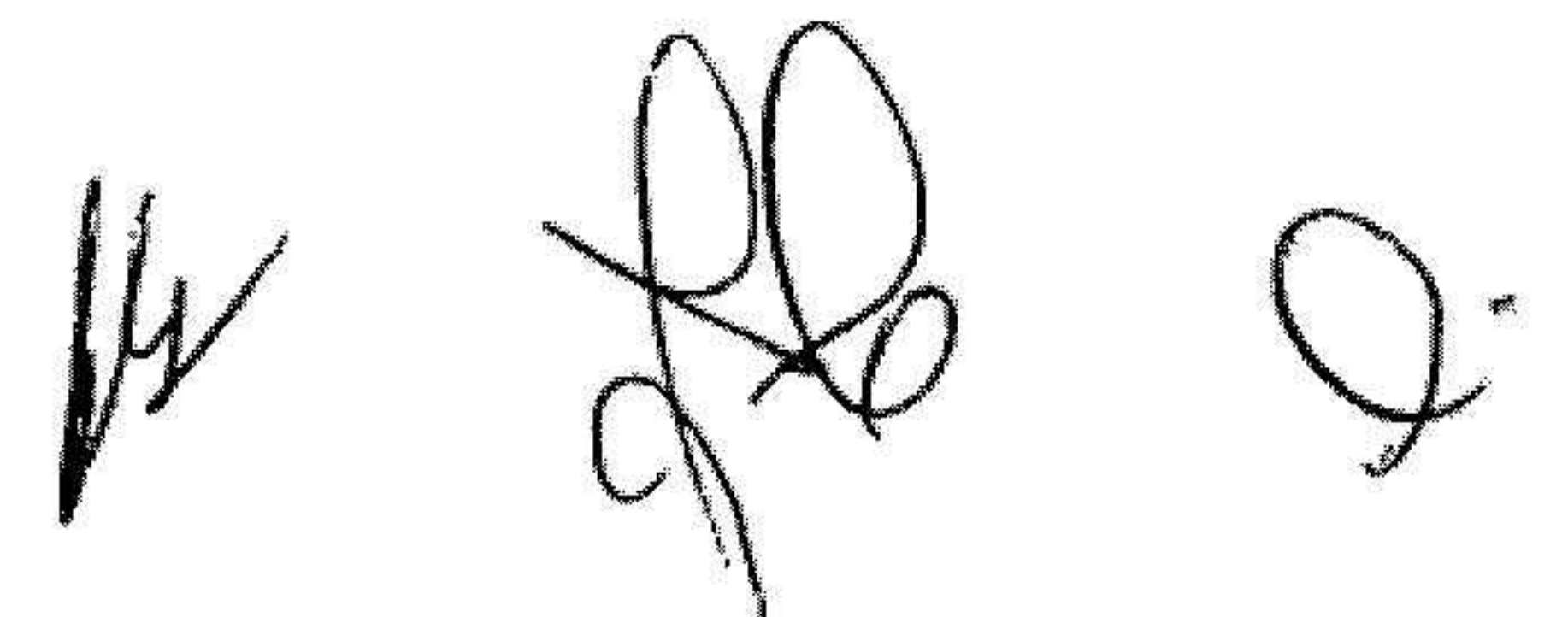
Göteborg 2025-07-02



Joakim Andersson

Årsredovisning
för
MEDARTUUM AB
556532-9397

Räkenskapsåret
2024-04-01 - 2025-03-31



Styrelsen och verkställande direktören för MEDARTUUM AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2024-04-01 - 2025-03-31.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Medartuum AB 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.

Bolaget har sitt säte i Göteborg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Marknaden för paralleldistribuerade läkemedel har under året kännetecknats av hård konkurrens samt utmaningar att stärka marginalerna. Genom fortsatt utveckling av våra processer inom framförallt logistik, research och regulatoriska frågor har vi lyckats behålla stabilitet under året. Vi har dessutom arbetat vidare med att stärka samtliga våra affärsområden för att sprida risk. Export ifrån Sverige till Europa har ökat under året vilket hjälper till att minska vår exponering mot valutakursförändringar.

Marknaden har fortsatt präglats av diabetes- och obesitasläkemedel. Konkurrensen i detta segment har ökat kraftigt under året men bolaget har kunnat bibehålla sin position.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Marknaden för paralleldistribuerade läkemedel har ökat under året till 8-9 % av den totala läkemedelsförsäljningen. Konkurrensen förväntas öka då en starkt krona i början av 2025 gör Sverige till en attraktivare försäljningsmarknad.

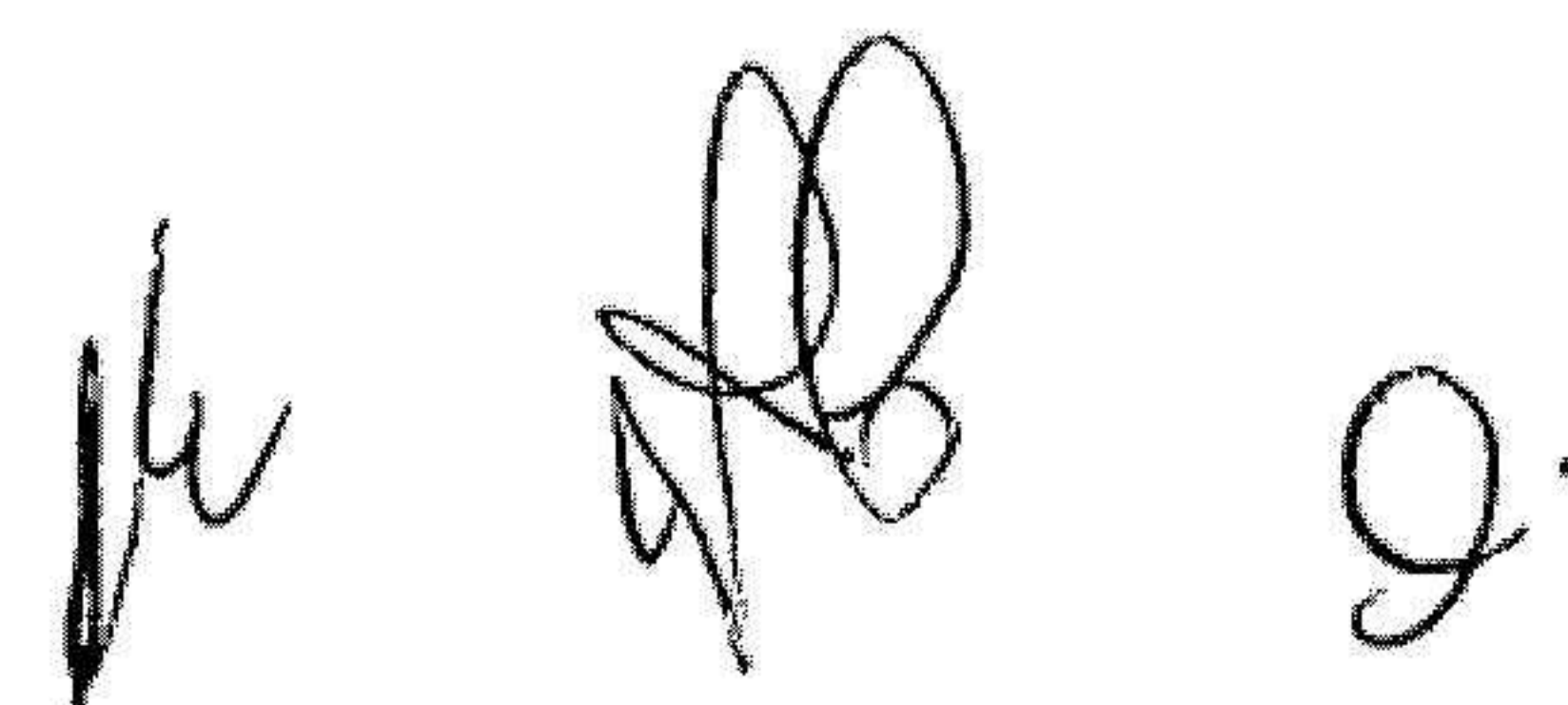
Bolaget har haft en stabil försäljning under räkenskapsåret och har bibehållit sin position i Sverige och innehar idag en marknadsandel på ca 20 %. Bolaget förväntas behålla denna marknadsandel i Sverige och samtidigt öka marknadsandelen i Danmark.

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 50 mkr samt en fakturakredit om 129 mkr.

Ränterisk

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

Hållbarhetsrapport

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

Flerårsöversikt (Tkr)	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Nettoomsättning	1 056 617	841 079	921 049	853 143	716 439
Rörelseresultat	36 671	38 786	22 811	24 368	15 902
Kassalikviditet (%)	172	172	304	292	218
Soliditet (%)	38	46	52	50	43

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

2025082205809

Förändringar i eget kapital (Tkr)

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	100	20	116 447	20 040	136 607
Disposition enligt beslut av årsstämman:					
Utdelning			-20 000		-20 000
Balanseras i ny räkning			20 040	-20 040	0
Årets resultat				18 784	18 784
Belopp vid årets utgång	100	20	116 487	18 784	135 391

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	116 487 203
årets vinst	18 784 177
	135 271 380

disponeras så att	
till aktieägare utdelas (20 000 kronor per aktie)	20 000 000
i ny räkning överföres	115 271 380
	135 271 380

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

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.

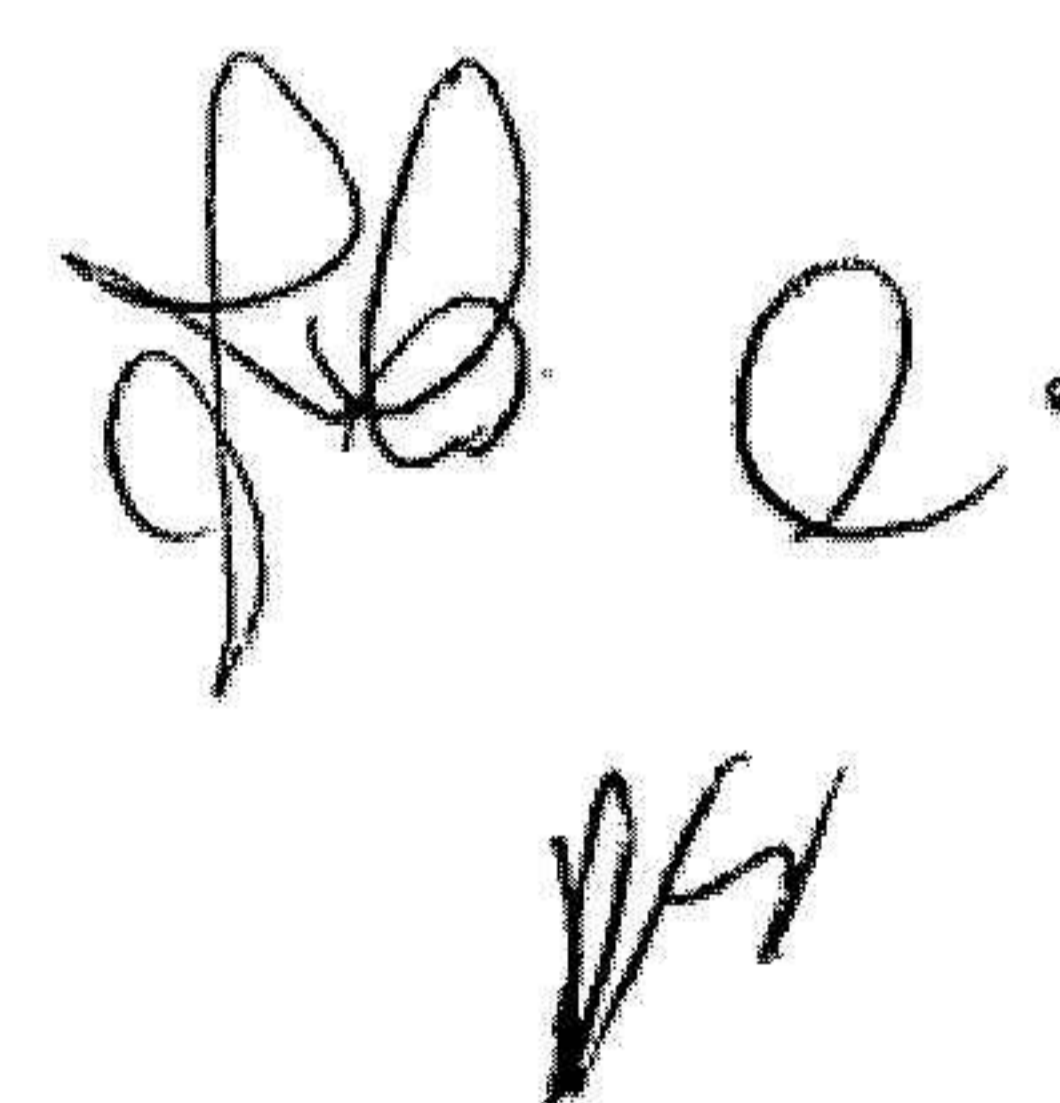
Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Resultaträkning

Tkr

	Not	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	1 056 617	841 079
		1 056 617	841 079
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	3	-965 988	-750 337
Övriga externa kostnader	4, 5	-23 884	-25 053
Personalkostnader	6	-26 323	-24 087
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-404	-436
Övriga rörelsekostnader	7	-3 347	-2 380
		-1 019 946	-802 293
Rörelseresultat		36 671	38 786
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	855	910
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-8 247	-6 522
		-7 392	-5 612
Resultat efter finansiella poster		29 279	33 174
Bokslutsdispositioner	10	-5 365	-7 535
Resultat före skatt		23 914	25 639
Skatt på årets resultat	11	-5 130	-5 599
Årets resultat		18 784	20 040

2025082205810



Balansräkning

Tkr

Not

2025-03-31

2024-03-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

12

28

57

28

57

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

13

1 457

1 562

1 457

1 562

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

14, 15

1 029

1 029

Fordringar hos koncernföretag

16

12 073

12 825

13 102

13 854

Summa anläggningstillgångar

14 587

15 473

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Färdiga varor och handelsvaror

163 811

150 795

Förskott till leverantörer

27 183

15 555

190 994

166 350

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

180 493

123 071

Fordringar hos koncernföretag

20 399

23 608

Övriga kortfristiga fordringar

1 183

3

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

17

19 725

16 148

221 800

162 830

Kassa och bank

2 553

1 999

Summa omsättningstillgångar

415 347

331 179

SUMMA TILLGÅNGAR

429 934

346 652

Balansräkning

Tkr

Not 2025-03-31 2024-03-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	18	100	100
Reservfond		20	20
		120	120

Fritt eget kapital

Balanserad vinst	19	116 487	116 447
Årets resultat		18 784	20 040
		135 271	136 487

Summa eget kapital

135 391 136 607

Obeskattade reserver

20 34 948 29 582

Långfristiga skulder

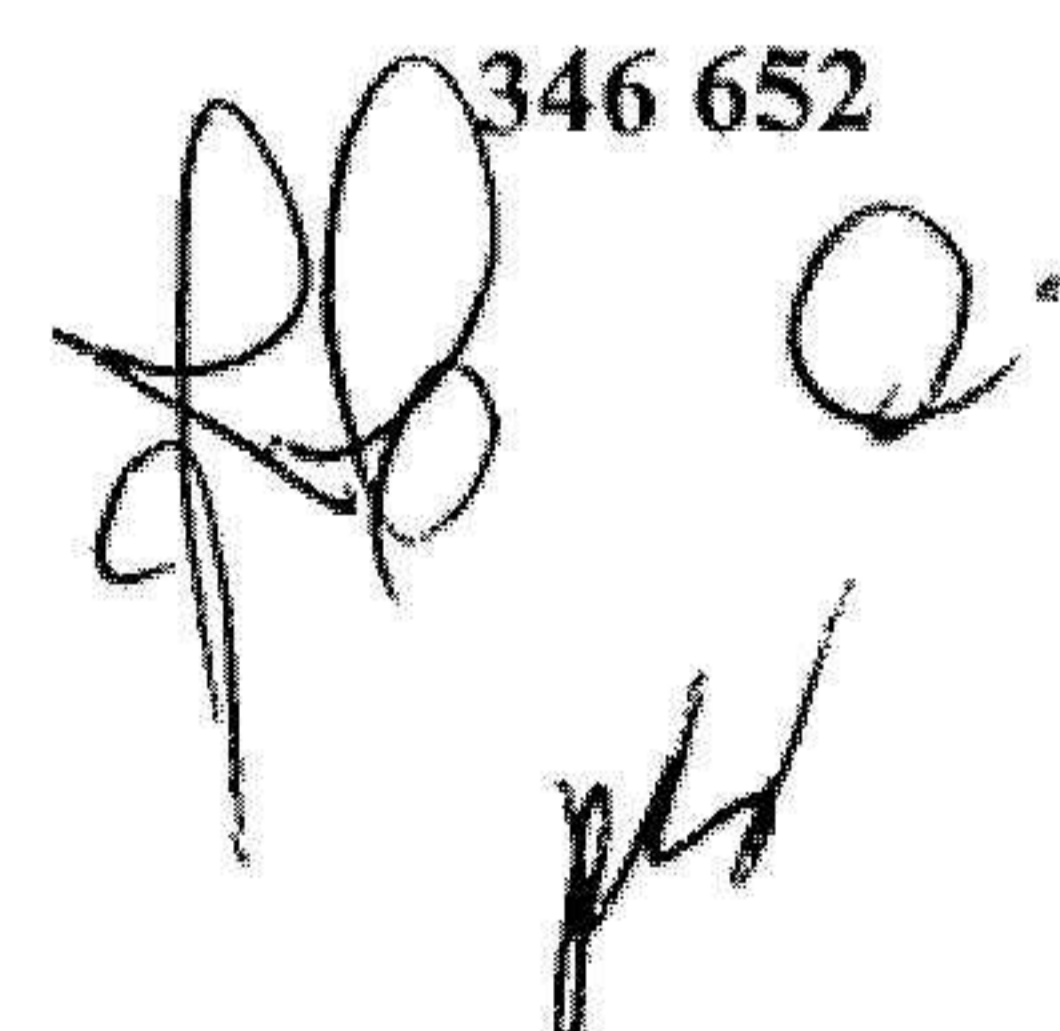
Fakturakredit	21	101 002	75 865
Skulder till koncernföretag	22	28 499	8 499
Summa långfristiga skulder		129 501	84 364

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	23	46 829	25 769
Leverantörsskulder		46 357	38 641
Skulder till koncernföretag		3 546	3 799
Aktuella skatteskulder		3 205	1 064
Övriga kortfristiga skulder		17 973	15 474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	12 184	11 352
Summa kortfristiga skulder		130 094	96 099

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

429 934 346 652



Kassaflödesanalys

Tkr

Not 2024-04-01 2023-04-01
 -2025-03-31 -2024-03-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	36 671	38 786
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivningar)	404	436

Erhållen ränta	855	910
Erlagd ränta	-8 247	-6 522
Betald skatt	-2 989	-4 147

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	26 694	29 463
---	---------------	---------------

Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet

Förändring av varulager	-24 644	-52 650
Förändring av kortfristiga fordringar	-58 970	-3 021
Förändring av leverantörsskulder	7 716	20 597
Förändring av kortfristiga skulder	3 079	5 445
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 125	-166

Investeringsverksamheten

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-270	-1 637
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	752	-277
Kassaflöde från investeringsverksamheten	482	-1 914

Finansieringsverksamheten

Förändring av utnyttjad checkräkningskredit och fakturakredit	46 197	10 191
Utbetald utdelning	0	-6 501
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46 197	3 690

Årets kassaflöde	554	1 610
Likvida medel vid årets början	1 999	389

Likvida medel vid årets slut	2 553	1 999
-------------------------------------	--------------	--------------

25

Handwritten signature and initials, possibly 'J.B. Q.' and 'AK'.

2025082205813

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

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

Utländska valutor

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

I de fall valutasäkringsåtgärd genomförts, t ex terminsäkring, används terminkursen.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år

Komponentindelning

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på komponenter när komponenterna är betydande och när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Utgifter för löpande reparationer och underhåll redovisas som kostnader.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet 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.

Andelar i dotterföretag

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.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

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 bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Inkomstskatter

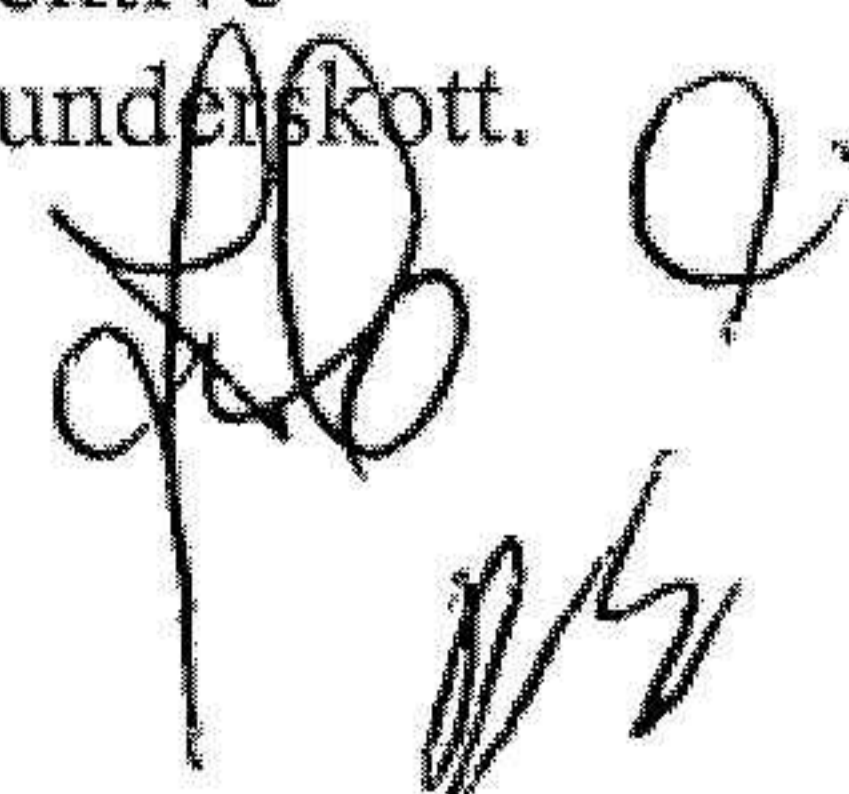
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.



Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Kassaflödesanalys

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

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Nyckeltalsdefinitioner

Kassalikviditet (%)

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

2025082205817

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 mellan koncernföretag

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Nedan anges årets inköp och försäljning till koncernföretag:		
Inköp	87 736	85 365
Försäljning	618	1 322

Not 4 Leasingavtal

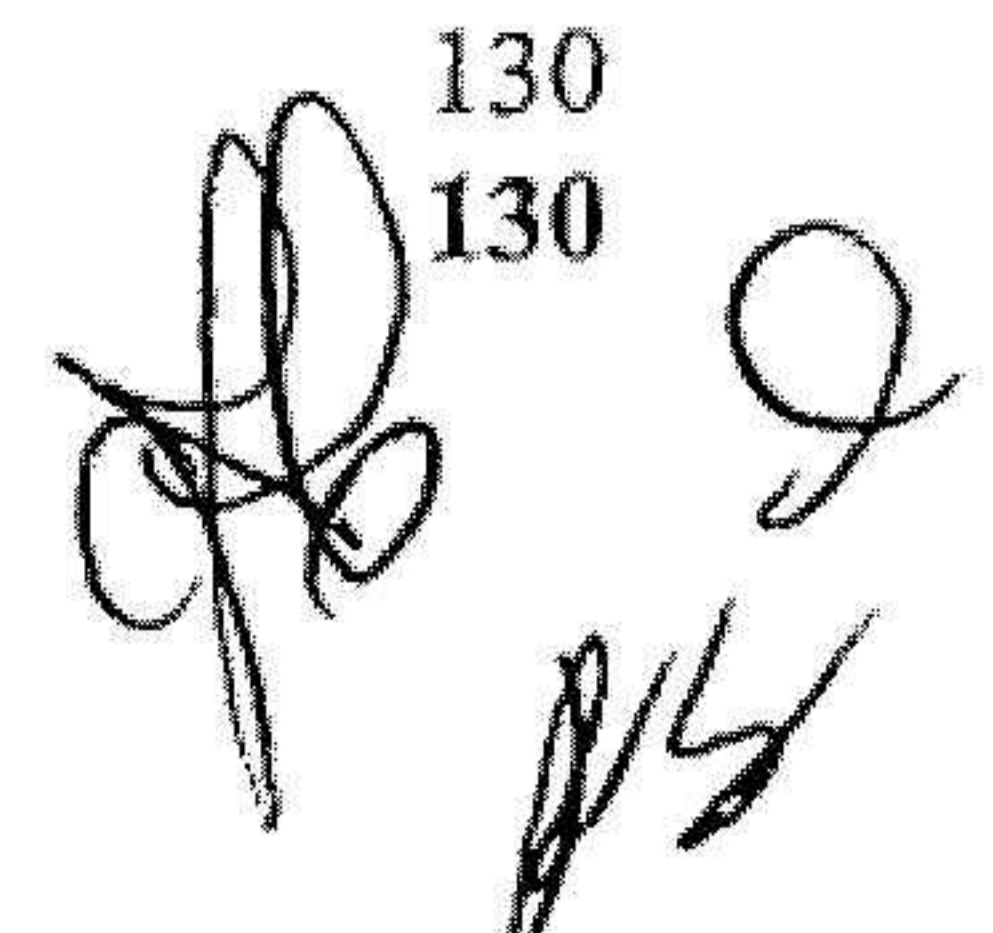
Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Inom ett år	2 521	2 327
Senare än ett år men inom fem år	6 023	7 970
	8 544	10 297
Årets leasingkostnader avseende leasingavtal uppgår till	2 715	3 337

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 Arvode till revisorer

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
WeAudit Sweden AB		
Revisionsuppdrag	140	130
	140	130



2025082205818

Not 6 Anställda och personalkostnader

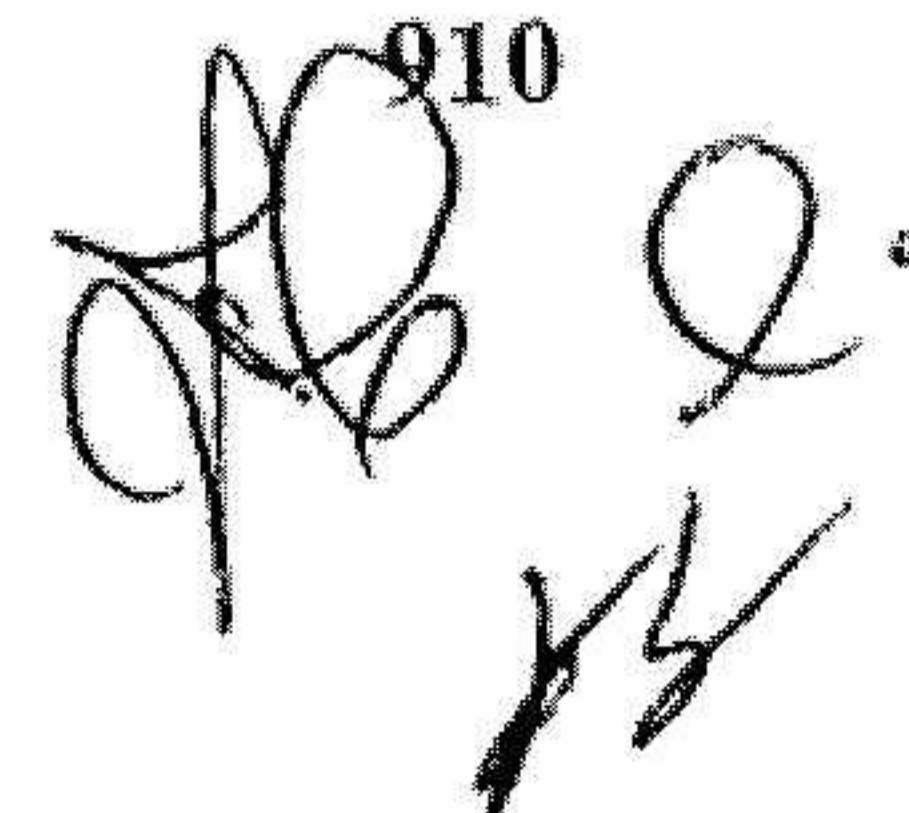
	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Medelantalet anställda		
Kvinnor	14	12
Män	9	7
	23	19
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	2 186	2 072
Övriga anställda	15 200	14 032
	17 386	16 104
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	417	393
Pensionskostnader för övriga anställda	1 267	1 126
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	6 045	5 594
	7 729	7 113
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	25 115	23 217
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	20 %	60 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	80 %	40 %

Not 7 Valutakursdifferenser

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:		
Övriga rörelsekostnader	-3 347	-2 380
	-3 347	-2 380

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Ränteintäkter från koncernföretag	746	839
Övriga ränteintäkter	109	71
	855	910



2025082205819

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Räntekostnader till koncernföretag	-841	-353
Övriga räntekostnader	-7 406	-6 169
	-8 247	-6 522

Not 10 Bokslutsdispositioner

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Avsättning till periodiseringsfonder	-8 301	-9 059
Återföring av periodiseringsfonder	2 936	1 524
	-5 365	-7 535

Not 11 Aktuell och uppskjuten skatt

	2024-04-01 -2025-03-31	2023-04-01 -2024-03-31
Aktuell skatt	-5 130	-5 599
Skatt på årets resultat	-5 130	-5 599
Redovisat resultat före skatt	23 914	25 639
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-4 926	-5 282
Ej avdragsgilla kostnader	-56	-179
Ej skattepliktiga intäkter	8	0
Schablonränta på periodiseringsfond och uppräknat belopp vid återföring av periodiseringsfond	-156	-138
Redovisad skattekostnad	-5 130	-5 599

Not 12 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2025-03-31	2024-03-31
Ingående anskaffningsvärden	970	970
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	970	970
Ingående avskrivningar	-913	-719
Årets avskrivningar	-29	-194
Utgående ackumulerade avskrivningar	-942	-913
Utgående redovisat värde	28	57



2025082205820

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	2025-03-31	2024-03-31
Ingående anskaffningsvärden	5 515	3 878
Inköp	270	1 637
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 785	5 515
Ingående avskrivningar	-3 953	-3 711
Årets avskrivningar	-375	-242
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 328	-3 953
Utgående redovisat värde	1 457	1 562

Not 14 Andelar i koncernföretag

	2025-03-31	2024-03-31
Ingående anskaffningsvärden	2 102	2 102
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 102	2 102
Ingående nedskrivningar	-1 073	-1 073
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 073	-1 073
Utgående redovisat värde	1 029	1 029

Not 15 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde 25-03-31	Bokfört värde 24-03-31
Naturuum AB	100	100	1 000	100	100
Yellow Company BV	100	100	5 000	701	701
Medartuum Medical AB	100	100	1 000	228	228
				1 029	1 029

	Org.nr	Säte
Naturuum AB	556562-6370	Göteborg
Yellow Company BV	01142327	Groningen
Medartuum Medical AB	556640-4587	Göteborg

Handwritten signature and initials

2025082205821

Not 16 Fordringar hos koncernföretag

	2025-03-31	2024-03-31
Ingående anskaffningsvärden	12 825	12 548
Tillkommande fordringar	0	277
Avgående fordringar	-752	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 073	12 825
Utgående redovisat värde	12 073	12 825

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-03-31	2024-03-31
Förutbetalda hyreskostnader	548	489
Förutbetalda försäkringspremier	441	760
Förutbetalda läkemedelsavgifter	2 553	2 249
Upplupna försäljningsintäkter	14 468	11 235
Övriga poster	1 715	1 415
	19 725	16 148

Not 18 Antal aktier och kvotvärde

Namn	Antal aktier	Kvotvärde
Antal A-Aktier	1 000	100
	1 000	

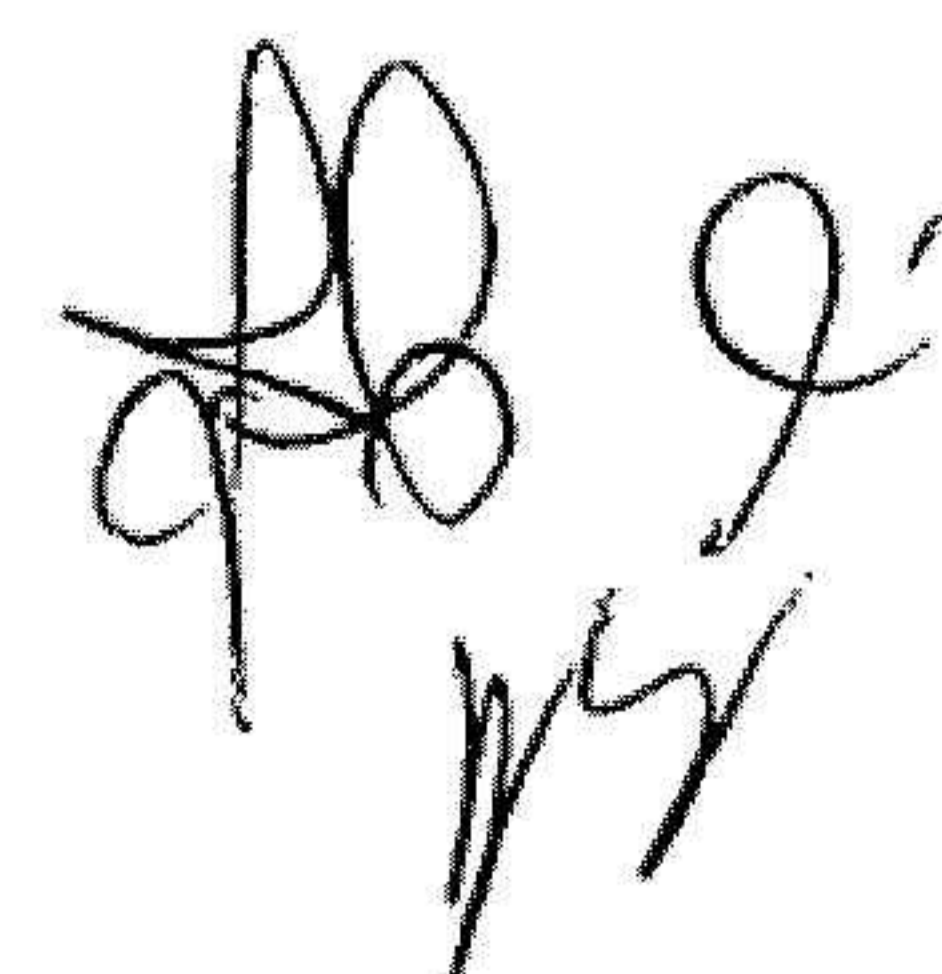
Not 19 Disposition av vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

	2025-03-31
balanserad vinst	116 487 203
årets vinst	18 784 177
	135 271 380

disponeras så att	
till aktieägare utdelas (20 000 kronor per aktie)	20 000 000
i ny räkning överföres	115 271 380
	135 271 380



2025082205822

Not 20 Obeskattade reserver

	2025-03-31	2024-03-31
Periodiseringsfond 2018/2019	0	2 936
Periodiseringsfond 2019/2020	2 290	2 290
Periodiseringsfond 2020/2021	3 943	3 943
Periodiseringsfond 2021/2022	6 508	6 508
Periodiseringsfond 2022/2023	4 846	4 846
Periodiseringsfond 2023/2024	9 059	9 059
Periodiseringsfond 2024/2025	8 302	0
	34 948	29 582

Not 21 Fakturakredit

	2025-03-31	2024-03-31
Beviljat belopp på fakturakredit uppgår till	129 000	119 354

Not 22 Långfristiga skulder

För skulder till koncernföretag finns ingen fastställd amorteringsplan.

Not 23 Checkräkningskredit

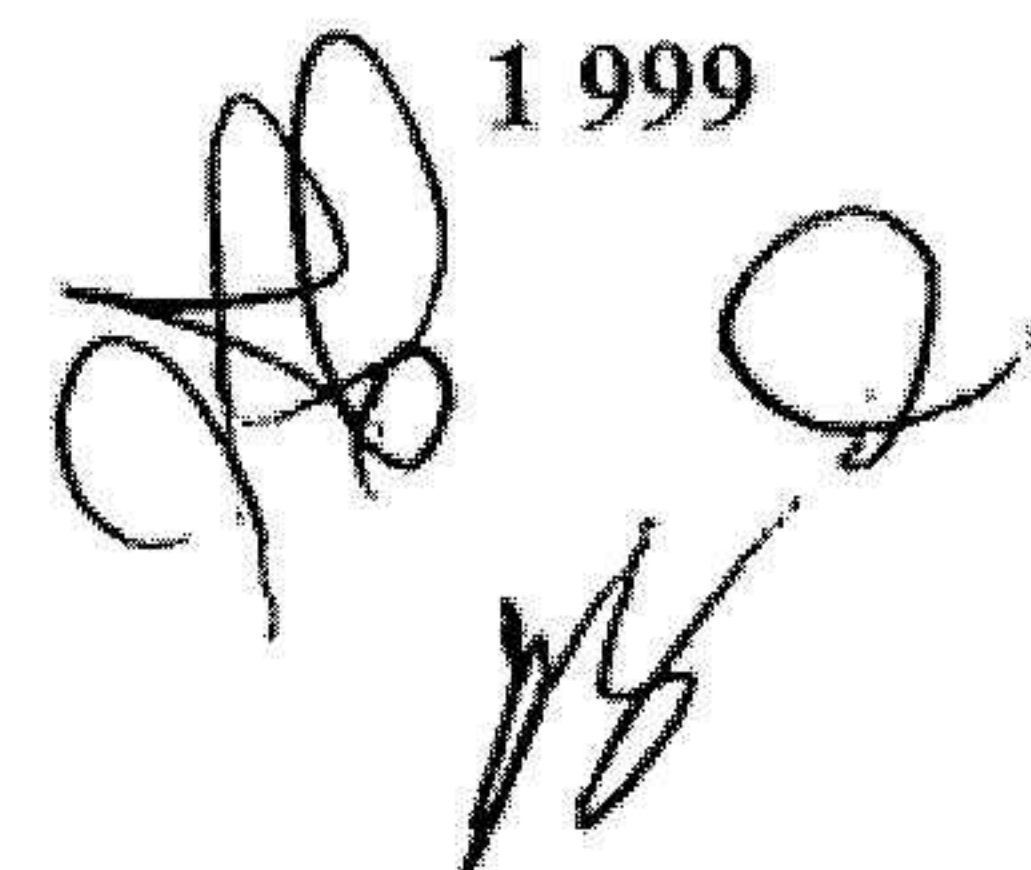
	2025-03-31	2024-03-31
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	50 000	40 000

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-03-31	2024-03-31
Upplupna löner inkl. semesterlöner	5 761	5 451
Upplupna sociala avgifter	2 212	2 061
Övriga poster	4 211	3 840
	12 184	11 352

Not 25 Likvida medel

	2025-03-31	2024-03-31
Likvida medel		
Kassamedel	1	1
Banktillgodohavanden	2 552	1 998
	2 553	1 999



2025082205823

Not 26 Ställda säkerheter

	2025-03-31	2024-03-31
För företagets egen räkning avseende skulder till kreditinstitut/checkräkningskredit		
Företagsinteckningar	209 000	209 000
Fakturabelåning	129 000	119 354
	338 000	328 354

Not 27 Uppgifter om moderföretag

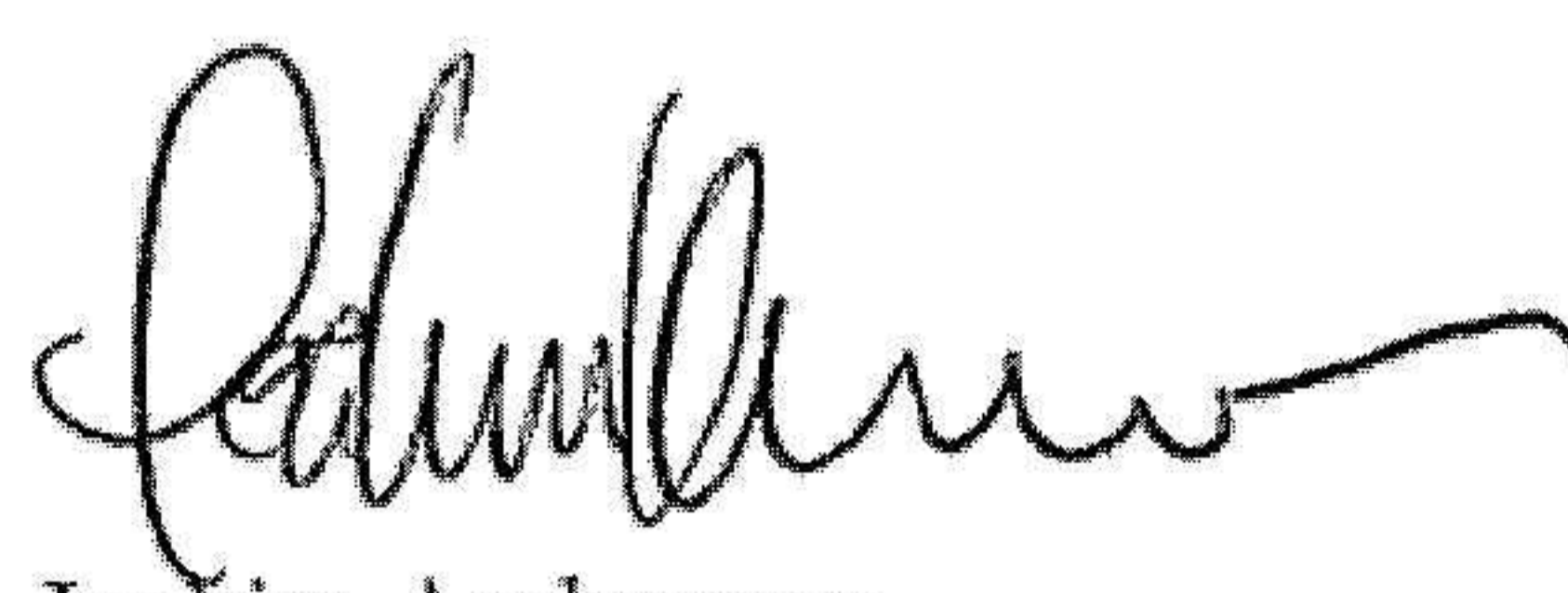
Bolaget är dotterföretag till SPL (2010) Ltd, med säte i Glasgow, Skottland.

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

Göteborg 2025-07-02



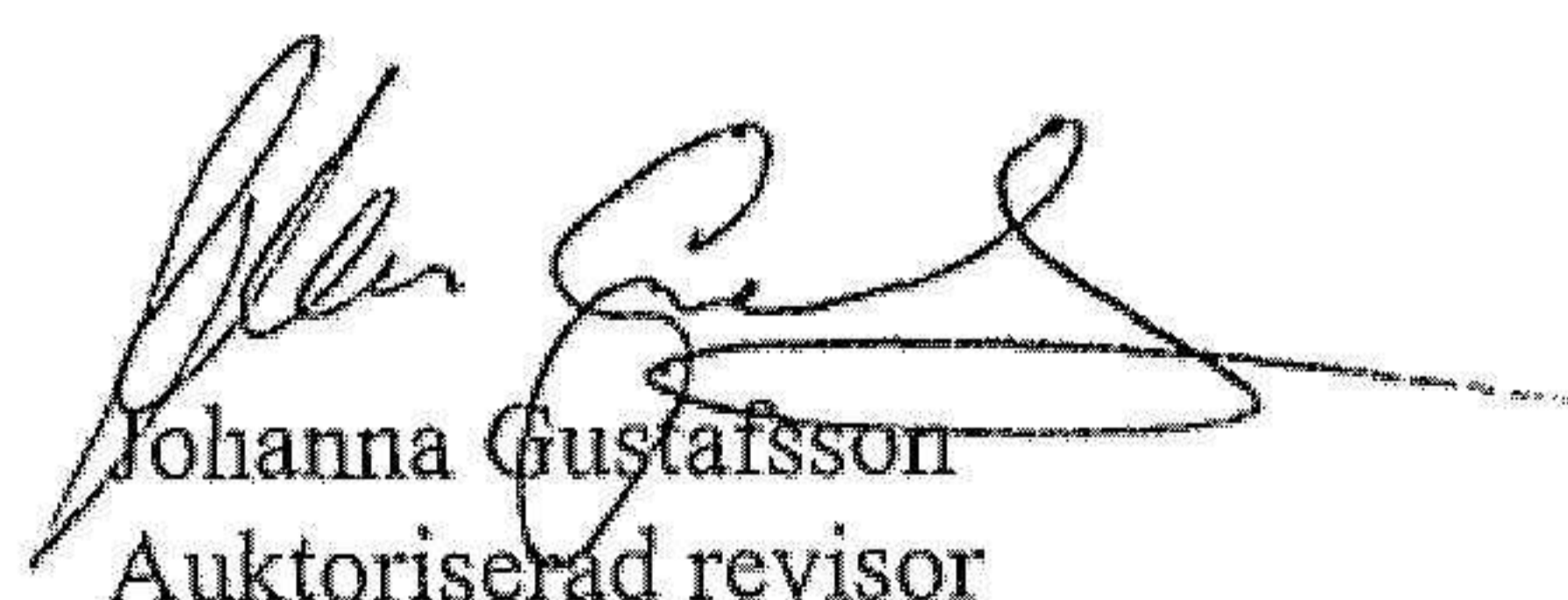
John Cochrane
Verkställande direktör



Joakim Andersson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2025-07-02

WeAudit Sweden AB



Johanna Gustafsson
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 2024-04-01 - 2025-03-31. 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 2025-03-31 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 2024-04-01 - 2025-03-31 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 försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg 2025-07-02

WeAudit Sweden AB



Johanna Gustafsson
Auktoriserad revisor

**GROUP STRATEGIC REPORT,
REPORT OF THE DIRECTORS AND
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025
FOR
MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**CONTENTS OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

	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	9
Consolidated Balance Sheet	10
Company Balance Sheet	11
Consolidated Statement of Changes in Equity	12
Company Statement of Changes in Equity	13
Consolidated Cash Flow Statement	14
Notes to the Consolidated Cash Flow Statement	15
Notes to the Consolidated Financial Statements	16

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**COMPANY INFORMATION
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

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 Limited 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 2025

The directors present their strategic report of the company and the group for the year ended 31 March 2025.

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 pleased to report that the group has delivered another profitable year, reflecting the group's strategy and trading performance during the year.

While results in the UK were disappointing, the directors are encouraged by the continued strength of the Swedish subsidiary.

The management team in Sweden's focus on identifying and registering new products within an increasingly stringent regulatory environment has once again delivered positive results.

The directors are also pleased to report that post year-end trading has remained positive, and the Group is well placed to take advantage of opportunities that may arise within 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

19 December 2025

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

REPORT OF THE DIRECTORS FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

The directors present their report with the financial statements of the company and the group for the year ended 31 March 2025.

DIVIDENDS

The total distribution of preference dividends for the year ended 31 March 2025 will be £43,751 (2024: £43,751).

DIRECTORS

The directors shown below have held office during the whole of the period from 1 April 2024 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.

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.

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**REPORT OF THE DIRECTORS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

AUDITORS

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

ON BEHALF OF THE BOARD:

J Cochrane - Director

19 December 2025

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 2025 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 2025 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 Limited
Chartered Accountants
and Statutory Auditor
213 St Vincent Street
Glasgow
G2 5QY

19 December 2025

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

		2025		2024	
	Notes	£	£	£	£
TURNOVER	3		78,608,789		63,503,940
Cost of sales			70,612,067		55,076,021
GROSS PROFIT			7,996,722		8,427,919
Distribution costs		201,182		292,764	
Administrative expenses		5,905,369		5,754,141	
			6,106,551		6,046,905
			1,890,171		2,381,014
Other operating income			-		1,158
OPERATING PROFIT	5		1,890,171		2,382,172
Interest receivable and similar income			352,480		379,635
			2,242,651		2,761,807
Gain/loss on revaluation of investment property			-		968,092
			2,242,651		3,729,899
Interest payable and similar expenses	6		624,137		531,867
PROFIT BEFORE TAXATION			1,618,514		3,198,032
Tax on profit	7		586,000		592,428
PROFIT FOR THE FINANCIAL YEAR			1,032,514		2,605,604
Profit attributable to: Owners of the parent			1,032,514		2,605,604

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**CONSOLIDATED OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

Notes	2025 £	2024 £
PROFIT FOR THE YEAR	1,032,514	2,605,604
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Exchange reserve	576,339	(582,163)
Income tax relating to other comprehensive income	-	-
	<u>576,339</u>	<u>(582,163)</u>
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF INCOME TAX		
	<u>576,339</u>	<u>(582,163)</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	<u>1,608,853</u>	<u>2,023,441</u>
Total comprehensive income attributable to: Owners of the parent	<u>1,608,853</u>	<u>2,023,441</u>

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED (REGISTERED NUMBER: SC417011)

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
31 MARCH 2025**

	Notes	2025		2024	
		£	£	£	£
FIXED ASSETS					
Intangible assets	10		(353,008)		(120,494)
Tangible assets	11		2,289,605		2,321,814
Investments	12		-		-
Investment property	13		2,130,000		2,130,000
			<u>4,066,597</u>		<u>4,331,320</u>
CURRENT ASSETS					
Stocks	14	14,185,887		13,061,692	
Debtors	15	18,397,306		12,539,732	
Cash at bank		4,680,032		6,355,661	
			<u>37,263,225</u>		<u>31,957,085</u>
CREDITORS					
Amounts falling due within one year	16	15,225,919		11,873,338	
			<u>22,037,306</u>		<u>20,083,747</u>
NET CURRENT ASSETS					
			<u>26,103,903</u>		<u>24,415,067</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES					
			<u>136,297</u>		<u>12,563</u>
PROVISIONS FOR LIABILITIES					
			<u>25,967,606</u>		<u>24,402,504</u>
NET ASSETS					
CAPITAL AND RESERVES					
Called up share capital	19		8,759,117		8,759,117
Capital redemption reserve	20		1,000		1,000
Exchange reserve	20		(1,020,308)		(1,596,647)
Shareholders equity	20		1,044,255		1,044,255
Fair value reserve	20		968,092		968,092
Retained earnings	20		16,215,450		15,226,687
			<u>25,967,606</u>		<u>24,402,504</u>
SHAREHOLDERS' FUNDS					
			<u>25,967,606</u>		<u>24,402,504</u>

The financial statements were approved by the Board of Directors and authorised for issue on 19 December 2025 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 2025**

	Notes	2025 £	2024 £
FIXED ASSETS			
Intangible assets	10	-	-
Tangible assets	11	-	-
Investments	12	15,414,992	15,414,992
Investment property	13	2,130,000	2,130,000
		<u>17,544,992</u>	<u>17,544,992</u>
CURRENT ASSETS			
Debtors	15	2,810,521	3,579,073
Cash at bank		7,748,302	7,509,326
		<u>10,558,823</u>	<u>11,088,399</u>
CREDITORS			
Amounts falling due within one year	16	5,580,512	5,635,588
		<u>4,978,311</u>	<u>5,452,811</u>
NET CURRENT ASSETS			
		<u>22,523,303</u>	<u>22,997,803</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES			
		<u>242,023</u>	<u>242,023</u>
PROVISIONS FOR LIABILITIES	18		
		<u>22,281,280</u>	<u>22,755,780</u>
NET ASSETS			
		<u>22,281,280</u>	<u>22,755,780</u>
CAPITAL AND RESERVES			
Called up share capital	19	8,759,117	8,759,117
Capital redemption reserve		1,000	1,000
Fair value reserve		968,092	968,092
Retained earnings		12,553,071	13,027,571
		<u>22,281,280</u>	<u>22,755,780</u>
SHAREHOLDERS' FUNDS			
		<u>22,281,280</u>	<u>22,755,780</u>
Company's (loss)/profit for the financial year		<u>(430,749)</u>	<u>1,936,785</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 19 December 2025 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 2025**

	Called up share capital £	Retained earnings £	Capital redemption reserve £
Balance at 1 April 2023	8,759,117	13,632,926	1,000
Changes in equity			
Dividends	-	(43,751)	-
Total comprehensive income	-	1,637,512	-
Balance at 31 March 2024	8,759,117	15,226,687	1,000
Changes in equity			
Dividends	-	(43,751)	-
Total comprehensive income	-	1,032,514	-
Balance at 31 March 2025	8,759,117	16,215,450	1,000

	Exchange reserve £	Shareholders equity £	Fair value reserve £	Total equity £
Balance at 1 April 2023	(1,014,484)	1,044,255	-	22,422,814
Changes in equity				
Dividends	-	-	-	(43,751)
Total comprehensive income	(582,163)	-	968,092	2,023,441
Balance at 31 March 2024	(1,596,647)	1,044,255	968,092	24,402,504
Changes in equity				
Dividends	-	-	-	(43,751)
Total comprehensive income	576,339	-	-	1,608,853
Balance at 31 March 2025	(1,020,308)	1,044,255	968,092	25,967,606

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED**COMPANY STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

	Called up share capital £	Retained earnings £	Capital redemption reserve £	Fair value reserve £	Total equity £
Balance at 1 April 2023	8,759,117	12,102,629	1,000	-	20,862,746
Changes in equity					
Dividends	-	(43,751)	-	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	968,693	-	968,092	1,936,785
Balance at 31 March 2024	<u>8,759,117</u>	<u>13,027,571</u>	<u>1,000</u>	<u>968,092</u>	<u>22,755,780</u>
Changes in equity					
Dividends	-	(43,751)	-	-	(43,751)
Total comprehensive income	-	(430,749)	-	-	(430,749)
Balance at 31 March 2025	<u>8,759,117</u>	<u>12,553,071</u>	<u>1,000</u>	<u>968,092</u>	<u>22,281,280</u>

The notes form part of these financial statements

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

	Notes	2025 £	2024 £
Cash flows from operating activities			
Cash generated from operations	1	(1,125,273)	1,595,158
Interest paid		(624,137)	(531,867)
Tax paid		(111,079)	(337,126)
Net cash from operating activities		<u>(1,860,489)</u>	<u>726,165</u>
Cash flows from investing activities			
Purchase of intangible fixed assets		(18,685)	-
Purchase of tangible fixed assets		(105,184)	(1,310,112)
Interest received		352,480	379,635
Net cash from investing activities		<u>228,611</u>	<u>(930,477)</u>
Cash flows from financing activities			
Equity dividends paid		(43,751)	(481,261)
Net cash from financing activities		<u>(43,751)</u>	<u>(481,261)</u>
Decrease in cash and cash equivalents		<u>(1,675,629)</u>	<u>(685,573)</u>
Cash and cash equivalents at beginning of year	2	6,355,661	7,041,234
Cash and cash equivalents at end of year	2	<u><u>4,680,032</u></u>	<u><u>6,355,661</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 2025**

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

	2025	2024
	£	£
Profit before taxation	1,618,514	3,198,032
Depreciation charges	388,592	330,318
Gain on revaluation of fixed assets	-	(968,092)
Finance costs	624,137	531,867
Finance income	(352,480)	(379,635)
	<u>2,278,763</u>	<u>2,712,490</u>
Increase in stocks	(1,124,195)	(3,199,433)
(Increase)/decrease in trade and other debtors	(5,936,665)	1,511,690
Increase in trade and other creditors	3,656,824	570,411
	<u>(1,125,273)</u>	<u>1,595,158</u>
Cash generated from operations	<u>(1,125,273)</u>	<u>1,595,158</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 2025

	31.3.25	1.4.24
	£	£
Cash and cash equivalents	4,680,032	6,355,661
	<u>4,680,032</u>	<u>6,355,661</u>

Year ended 31 March 2024

	31.3.24	1.4.23
	£	£
Cash and cash equivalents	6,355,661	7,041,234
	<u>6,355,661</u>	<u>7,041,234</u>

3. ANALYSIS OF CHANGES IN NET FUNDS

	At 1.4.24	Cash flow	At 31.3.25
	£	£	£
Net cash			
Cash at bank	6,355,661	(1,675,629)	4,680,032
	<u>6,355,661</u>	<u>(1,675,629)</u>	<u>4,680,032</u>
Total	<u>6,355,661</u>	<u>(1,675,629)</u>	<u>4,680,032</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 group 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.

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

Assets under construction are not depreciated until the asset is completed and available for use. The carrying amount of these assets is reviewed periodically to ensure it is not impaired, and depreciation will commence when the asset is brought into use

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.

2. **ACCOUNTING POLICIES - continued**

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.

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.

2. **ACCOUNTING POLICIES - continued**

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.

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:

	2025	2024
	£	£
Pharmaceutical wholesale	78,608,789	63,503,940
	<u>78,608,789</u>	<u>63,503,940</u>

3. **TURNOVER - continued**

An analysis of turnover by geographical market is given below:

	2025	2024
	£	£
United Kingdom	3,078,620	3,469,311
Europe	75,530,169	60,034,629
	<u>78,608,789</u>	<u>63,503,940</u>

4. **EMPLOYEES AND DIRECTORS**

	2025	2024
	£	£
Wages and salaries	3,506,096	3,143,392
Social security costs	786,807	739,599
Other pension costs	167,704	156,578
	<u>4,460,607</u>	<u>4,039,569</u>

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

	2025	2024
Administration	73	69
Directors	2	2
	<u>75</u>	<u>71</u>

The average number of employees by undertakings that were proportionately consolidated during the year was 75 (2024 - 70).

	2025	2024
	£	£
Directors' remuneration	<u>108,535</u>	<u>112,367</u>

5. **OPERATING PROFIT**

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

	2025	2024
	£	£
Depreciation - owned assets	137,352	92,757
Goodwill amortisation	243,044	227,487
Patents and licences amortisation	13,089	11,863
Development costs amortisation	2,180	14,701
Auditors' remuneration	50,000	50,000
Auditors' remuneration for non audit work	-	5,000
Foreign exchange differences	<u>(22,186)</u>	<u>(32,305)</u>

6. **INTEREST PAYABLE AND SIMILAR EXPENSES**

	2025 £	2024 £
Finance costs	624,137	531,867

7. **TAXATION**

Analysis of the tax charge

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

	2025 £	2024 £
Current tax:		
UK corporation tax	-	(76,713)
Foreign tax	467,776	541,902
Total current tax	467,776	465,189
Deferred tax:		
Timing differences	118,224	127,239
Tax on profit	586,000	592,428

Reconciliation of total tax charge included in profit and loss

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

	2025 £	2024 £
Profit before tax	1,618,514	3,198,032
Profit multiplied by the standard rate of corporation tax in the UK of 25% (2024 - 25%)	404,629	799,508
Effects of:		
Expenses not deductible for tax purposes	190	1,043
Income not taxable for tax purposes	(262,455)	(242,023)
Depreciation in excess of capital allowances	294	105
Adjustments to tax charge in respect of previous periods	-	(76,713)
Foreign tax (including rate differences)	(81,717)	(44,538)
Adjustment relating to goodwill on consolidation	60,761	56,872
Losses available to be carried forward	-	87,245
Group relief brought forward	(87,245)	(116,310)
Deferred tax movement	551,543	127,239
Total tax charge	586,000	592,428

Tax effects relating to effects of other comprehensive income

	2025 Gross £	2025 Tax £	Net £
Exchange reserve	576,339	-	576,339

7. **TAXATION - continued**

	Gross £	2024 Tax £	Net £
Exchange reserve	(582,163)	-	(582,163)

8. **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.

9. **DIVIDENDS**

	2025 £	2024 £
Preference shares of £1 each Interim	43,751	43,751

10. **INTANGIBLE FIXED ASSETS**

Group

	Goodwill £	Patents and licences £	Development costs £	Totals £
COST				
At 1 April 2024	(3,197,008)	(9,751)	71,991	(3,134,768)
Additions	-	25,701	-	25,701
Exchange differences	-	(9,921)	2,905	(7,016)
At 31 March 2025	(3,197,008)	6,029	74,896	(3,116,083)
AMORTISATION				
At 1 April 2024	(3,055,290)	(26,746)	67,762	(3,014,274)
Amortisation for year	243,044	13,089	2,180	258,313
Exchange differences	-	(9,906)	2,792	(7,114)
At 31 March 2025	(2,812,246)	(23,563)	72,734	(2,763,075)
NET BOOK VALUE				
At 31 March 2025	(384,762)	29,592	2,162	(353,008)
At 31 March 2024	(141,718)	16,995	4,229	(120,494)

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

11. TANGIBLE FIXED ASSETS

Group

	Freehold property £	Improvements to property £	Plant and machinery £
COST			
At 1 April 2024	1,005,081	1,064,550	433,631
Additions	96,445	-	36,825
Exchange differences	-	-	(65,448)
At 31 March 2025	<u>1,101,526</u>	<u>1,064,550</u>	<u>405,008</u>
DEPRECIATION			
At 1 April 2024	16,490	-	282,932
Charge for year	59,132	-	48,618
Exchange differences	-	-	(12,565)
At 31 March 2025	<u>75,622</u>	<u>-</u>	<u>318,985</u>
NET BOOK VALUE			
At 31 March 2025	<u>1,025,904</u>	<u>1,064,550</u>	<u>86,023</u>
At 31 March 2024	<u>988,591</u>	<u>1,064,550</u>	<u>150,699</u>
	Fixtures and fittings £	Computer equipment £	Totals £
COST			
At 1 April 2024	409,311	4,213	2,916,786
Additions	20,293	-	153,563
Exchange differences	17,069	-	(48,379)
At 31 March 2025	<u>446,673</u>	<u>4,213</u>	<u>3,021,970</u>
DEPRECIATION			
At 1 April 2024	293,384	2,166	594,972
Charge for year	28,185	1,417	137,352
Exchange differences	12,606	-	41
At 31 March 2025	<u>334,175</u>	<u>3,583</u>	<u>732,365</u>
NET BOOK VALUE			
At 31 March 2025	<u>112,498</u>	<u>630</u>	<u>2,289,605</u>
At 31 March 2024	<u>115,927</u>	<u>2,047</u>	<u>2,321,814</u>

12. **FIXED ASSET INVESTMENTS**

Company

	Shares in group undertakings £
COST	
At 1 April 2024 and 31 March 2025	15,414,992
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2025	<u>15,414,992</u>
At 31 March 2024	<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: Östra Hamngatan 26, SE-411 09 Göteborg, 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

12. **FIXED ASSET INVESTMENTS - continued**

New Neopharm BV

Registered office: Wismarweg 22, 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: Östra Hamngatan 26, SE-411 09 Göteborg, Sweden

Nature of business: Pharmaceutical Wholesale

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

YC BV

Registered office: Wismarweg 22, 9723 HB Groningen

Nature of business: Intermediate holding company

	%
Class of shares:	holding
Ordinary	100.00

13. **INVESTMENT PROPERTY**

Group

FAIR VALUE

At 1 April 2024
and 31 March 2025

Total
£

2,130,000

NET BOOK VALUE

At 31 March 2025

2,130,000

At 31 March 2024

2,130,000

13. INVESTMENT PROPERTY - continued

Company

	Total £
FAIR VALUE	
At 1 April 2024 and 31 March 2025	2,130,000
NET BOOK VALUE	
At 31 March 2025	2,130,000
At 31 March 2024	2,130,000
Fair value at 31 March 2025 is represented by:	
Valuation in 2024	2,130,000

If investment property had not been revalued it would have been included at the following historical cost:

	2025 £	2024 £
Cost	1,366,763	1,366,763

Investment property was valued on an open market basis on 26 April 2024 by Knight Frank Chartered Surveyors.

14. STOCKS

	Group	
	2025 £	2024 £
Finished goods	14,185,887	13,061,692

15. DEBTORS: AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR

	Group		Company	
	2025 £	2024 £	2025 £	2024 £
Trade debtors	16,429,742	10,990,669	12,154	46,239
Amounts owed by group undertakings	-	-	2,551,967	3,288,070
Amounts owed by related undertakings	-	-	374	374
Other debtors	347,449	233,254	233,258	206,803
Tax	1,334	80,425	-	-
VAT	-	-	12,768	37,587
Prepayments and accrued income	1,618,781	1,235,384	-	-
	<u>18,397,306</u>	<u>12,539,732</u>	<u>2,810,521</u>	<u>3,579,073</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

16. CREDITORS: AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR

	Group		Company	
	2025	2024	2025	2024
	£	£	£	£
Trade creditors	3,945,389	3,300,494	19,465	90,732
Amounts owed to group undertakings	-	-	5,208,094	5,208,094
Amounts owed to related undertakings	-	-	2,455	2,080
Tax	803,340	531,244	-	-
Social security and other taxes	81,385	77,941	9,841	11,288
VAT	1,220,079	1,025,685	-	-
Proposed dividends	43,751	43,751	43,751	43,751
Other creditors	9,131,975	6,894,223	296,906	279,643
	<u>15,225,919</u>	<u>11,873,338</u>	<u>5,580,512</u>	<u>5,635,588</u>

Contained within other creditors is an invoice discounting creditor of £7,798,599 (2024: £5,630,545) which is secured on the stock and trade debtors of subsidiary companies.

17. LEASING AGREEMENTS

Minimum lease payments fall due as follows:

Group	Non-cancellable operating leases	
	2025	2024
	£	£
Within one year	214,555	208,252
Between one and five years	465,050	591,517
	<u>679,605</u>	<u>799,769</u>

18. PROVISIONS FOR LIABILITIES

	Group		Company	
	2025	2024	2025	2024
	£	£	£	£
Deferred tax				
Tax losses available to carry forward	136,297	12,563	242,023	242,023
	<u>136,297</u>	<u>12,563</u>	<u>242,023</u>	<u>242,023</u>

Group	Deferred tax
	£
Balance at 1 April 2024	12,563
Provided during year	123,734
Balance at 31 March 2025	<u>136,297</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025**

18. PROVISIONS FOR LIABILITIES - continued

Company

	Deferred tax £
Balance at 1 April 2024	242,023
Balance at 31 March 2025	<u>242,023</u>

19. CALLED UP SHARE CAPITAL

Allotted, issued and fully paid:

Number:	Class:	Nominal value:	2025 £	2024 £
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>

20. RESERVES

Group

	Retained earnings £	Capital redemption reserve £	Exchange reserve £
At 1 April 2024	15,226,687	1,000	(1,596,647)
Profit for the year	1,032,514		
Dividends	(43,751)		
Currency translation difference	-	-	576,339
At 31 March 2025	<u>16,215,450</u>	<u>1,000</u>	<u>(1,020,308)</u>

Group

	Shareholders equity £	Fair value reserve £	Totals £
At 1 April 2024	1,044,255	968,092	15,643,387
Profit for the year			1,032,514
Dividends			(43,751)
Currency translation difference	-	-	576,339
At 31 March 2025	<u>1,044,255</u>	<u>968,092</u>	<u>17,208,489</u>

MUNRO HEALTHCARE GROUP LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - continued
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

20. **RESERVES - continued**

Company

At 1 April 2024
and 31 March 2025

Fair
value
reserve
£

968,092