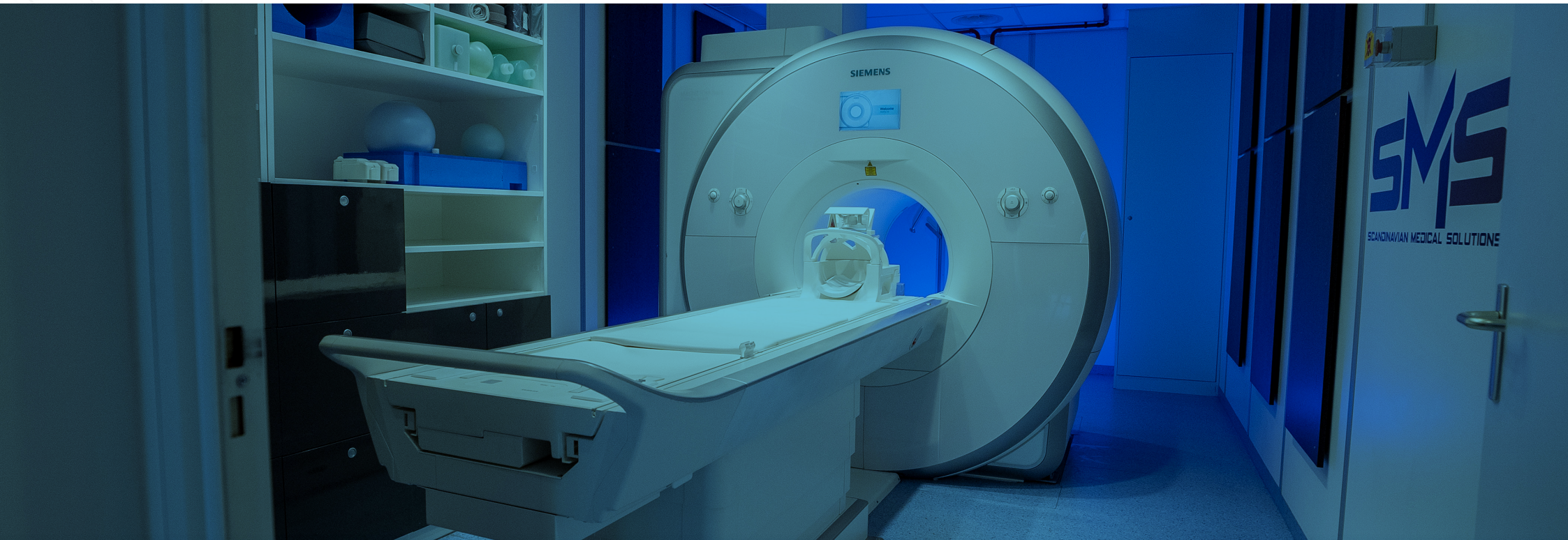


ÅRSRAPPORT

OKTOBER 2021 - SEPTEMBER 2022



Scandinavian Medical Solutions A/S
Gasværksvej 46,1, 9000 Aalborg
CVR-nr. 39901749

Generalforsamling d. 08.12.2022

Peter Neve
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER	3
SCANDINAVIAN MEDICAL SOLUTIONS – KORT FORTALT	4
LEDELSESBERETNING	9
ET KIG FREMAD – FORVENTNINGER TIL 2022/23	20
SCANDINAVIAN MEDICAL SOLUTIONS' INDVIRKING PÅ SAMFUNDET	23
LEDELSESPÅTEGNING	25
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	26
RESULTATOPGØRELSE	28
BALANCE	29
EGENKAPITALSOPGØRELSE	31
PENGESTRØMSOPGØRELSE	32
NOTER	33
ANVENDT RENGSKABSPRAKSIS	39

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Virksomhed

Scandinavian Medical Solutions A/S
Gasværksvej 46, 1.
9000 Aalborg
CVR-nr.: 39901749
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

Direktion

Jens Krohn, adm. direktør
Jens Hvid Paulsen, direktør

Bestyrelse

Mille Tram Lux, bestyrelsesformand
Anne Kaptain, næstformand
Morten Rasmussen, bestyrelsesmedlem

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4.
9000 Aalborg

Certified Adviser

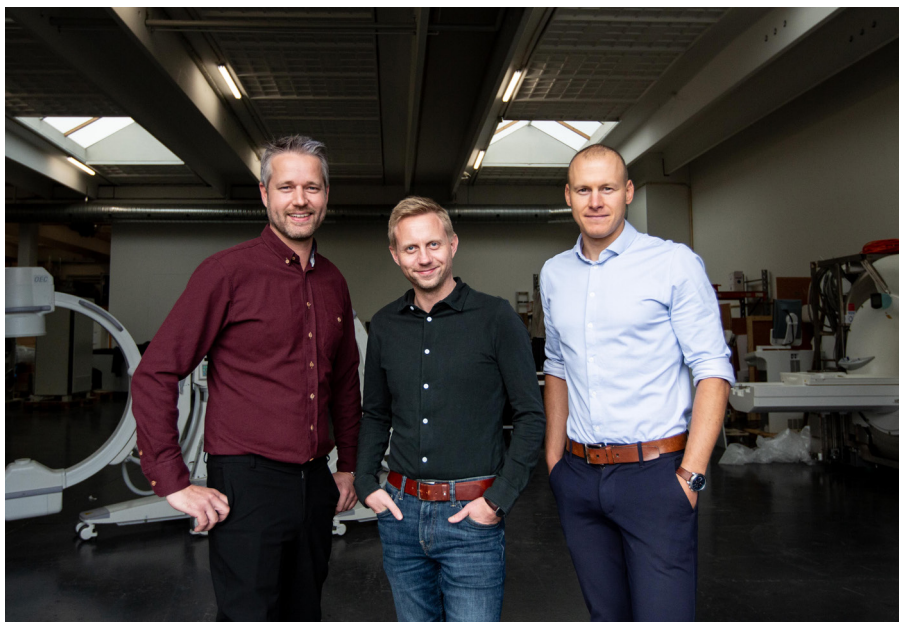
Norden CEF A/S
Kongevejen 365
2840 Holte
CVR-nr.: 31933048

Finanskalender

21. november 2022
08. december 2022
16. maj 2023
20. november 2023
8. december 2023

Årsrapport for regnskabsåret 2021/22
Generalforsamling
Halvårsrapport for regnskabsåret 2022/23
Årsrapport for regnskabsåret 2022/23
Generalforsamling





VORES MISSION - BEDRE SUNDHEDSRESULTATER FOR PATIENTER VERDEN OVER

Scandinavian Medical Solutions ønsker at facilitere bedre adgang til omkostningseffektivt billeddiagnostisk udstyr af stadig høj kvalitet – det gælder både brugt udstyr, der står til udskiftning i industrilande samt via kort- og langtidsudlejninger. Med udgangspunkt i det globale sundhedsvæsens udfordringer, særligt i lav- og mellemindkomstlande, hjælper SMS gennem salg af brugt billeddiagnostisk udstyr med at støtte op om bedre sundhed hos patienter, som ellers vil have ringe eller få muligheder for adgang til behandling.

SCANDINAVIAN MEDICAL SOLUTIONS KORT FORTALT

Scandinavian Medical Solutions (eller 'SMS') blev stiftet i 2018 med en mission om at facilitere bedre adgang til omkostningseffektivt og høj kvalitets billeddiagnostisk udstyr globalt. Derudover har SMS gennem det seneste år udvidet forretningen med to vigtige områder – After Sales Service & Parts samt Rental Solutions (udlejning) – begge forretningsområder forventes at spille en betragtelig rolle i den videre vækst.

Det skønnes, at der globalt udføres 3,6 milliarder diagnostiske tests på årlig basis¹, og derfor er genbrug af ressourcer en central drivkraft bag SMS' forretning og fungerer i dag som en naturlig del af den samlede virksomheds drift. SMS bidrager via genbrugskonceptet til den globale bæredygtighedsdagsorden og medvirker til, at brugs- og levetiden for billeddiagnostisk udstyr forlænges, hvorved forbruget og produktionen af materialer reduceres.

Specialiserede scanningsystemer som f.eks. MRI, PET-CT og CT-scannere udgør for mange klinikker og hospitaler en tung økonomisk post, der udfordrer de begrænsede budgetter. SMS letter adgangen til billigere brugt udstyr af en stadig høj kvalitet for hospitaler, hvis budgetter ikke muliggør investeringer i nyt.

På den måde kan SMS med både salget af brugt billeddiagnostisk udstyr og med sine udlejningsløsninger hjælpe med at sikre, at sundhedsorganisationer har forbedrede muligheder for at tilbyde patienter adgang til diagnosticering og efterfølgende behandling. Hospitaler og klinikker kan med SMS' løsning levere bedre og mere omkostningseffektive sundhedsydelser.

Hospitalerne kan ligeledes udnytte muligheden for at skabe indtægter og reducere tab fra ældre systemer. Frem for blot at bortskaffe udstyret, når det erstattes med nyt, kan SMS hjælpe med at sælge systemerne videre til trængende sundhedssystemer overalt i verden.

TIDSLINJE

Grundstenene bliver lagt

Selskabet blev grundlagt af Jens Krohn og to amerikanske investorer under navnet Elite Medical Europe ApS i oktober 2018.

FDA-godkendelse

Scandinavian Medical Solutions bliver godkendt af FDA, hvilket betyder, at selskabet officielt bliver listet som registreret eksportør til det nordamerikanske marked. Dette er en stor og vigtig milepæl, da der lukkes op for et stort marked inden for brugt billeddiagnostik udstyr.

Fra ApS til A/S

Den 2. juli 2021 bliver Scandinavian Medical Solutions omdannet fra et anpartselskab til et aktieselskab, samt selskabet ansætter en professionel bestyrelse.

2018

OKTOBER

2020

JULI

2021

JULI

2019

OKTOBER

2020

NOVEMBER

Scandinavian Medical Solutions er en realitet

Scandinavian Medical Solutions, som vi kender selskabet i dag, bliver en realitet i oktober 2019, hvor selskabets CEO og grundlægger, Jens Krohn, overtager aktieposten ejet af Elite Medical US. I samme forbindelse skifter selskabet navn til Scandinavian Medical Solutions ApS.

Første regnskab for Scandinavian Medical Solutions offentliggøres

Scandinavian Medical Solutions offentliggør regnskabet for 2019/20. Selskabet præsenterer en solid vækst siden sin etablering, både på top og bund.

Offentliggørelse af årsrapport: fortsat vækst og fine resultater

I årsrapporten for 2020/21 kan Scandinavian Medical Solutions redegøre for et særdeles tilfredsstillende år, hvor den økonomiske performance overgår guidance fastlagt i forbindelse med IPO-processen.

Stor medarbejder tilgang

Scandinavian Medical Solutions offentliggør i halvårsrapporten for regnskabsåret 2021/22 (udgivet i maj 2022), at selskabets medarbejdergruppe, på blot 12 måneder, er vokset fra 4 til 11 medarbejdere. Oprustningen sker som led i selskabets globale vækststrategi, og de nye profiler ansættes for at styrke selskabets position.

Anden opjustering af guidance for regnskabsåret 2021/22

Scandinavian Medical Solutions opjusterer den 22. september 2022 forventningerne til omsætningen for anden gang inden for kort tid. Opjusteringen af guidance for omsætningen lyder på DKK 105 – 115 mio. I samme ombæring hæves EBITDA til DKK 14 – 16 mio.

2021

NOVEMBER

2022

MAJ

2022

SEPTEMBER

2021

NOVEMBER

2022

MARTS

2022

AUGUST

Notering på Nasdaq First North Growth Market Denmark er en realitet efter succesfuld noteringsperiode

Scandinavian Medical Solutions vækker under tegningsperioden stor opsigt, og aktien overtegnes med hele 425 %. Processen afsluttes med en kapitalrejsning på DKK 30 mio. og mere end 1.000 nye aktionærer.

Nye forretningsområder etableres

Efter noteringen på Nasdaq First North Growth Market Denmark, fortsætter SMS sin væksttrend. Samtidigt bliver nye forretningsområder igangsat. De tre forretningsområder for Scandinavian Medical Solutions er: System salg, After Sales Services & Parts samt Rental Solutions (udlejning).

Første opjustering af guidance for regnskabsåret 2021/22

Scandinavian Medical Solutions opjusterer den 16. august 2022 omsætningen for regnskabsåret 2021/22. Selskabet udmelder en opjustering af guidance på omsætningen på DKK 90 - 95 mio. mod først udmeldt DKK 80 – 85 mio. Guidance for EBITDA fastholdes.

FØRSTE ÅR PÅ BØRSEN - SMS PRÆSENTERER SOLID VÆKST

Scandinavian Medical Solutions startede som en god idé – og en lyst til at bidrage til noget større – ideen blev til et ambitiøst iværksætterprojekt, som på blot fire år har udviklet sig til en virksomhed, der bliver lagt mærke til i branchen for brugt billed-diagnostisk udstyr og bredt i investorkredse.

SMS kan se tilbage på sit første år som børsnoteret vækstvirksomhed med stolthed. Tilbage i november 2021, blev SMS optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark, hvor aktien vakte stor opsigt. Noteringen blev afsluttet med en kapitalrejsning på DKK 30 mio. med en overtegning på hele 425 % og med mere end 1.000 nye aktionærer. Både ledelse og bestyrelse i SMS er meget beærede over den massive opbakning, som selskabet har modtaget fra markedet og investorer. Samtidig bekræfter denne interesse og opbakning, at interessen for bæredygtige initiativer med positive økonomiske udsigter vokser.

I dag præsenterer SMS et regnskab for 2021/22, der viser en markant større vækst end forventet ved børsintroduktionen. Salg inden for SMS' kerneområder har givet pote, og samtidig har en udvidelse af produktporteføljen samt nye forretningsområder givet gevinst trods den korte tid, initiativerne har været igangsat. Noteringen på vækstbørsen har været en nøglebegivenhed i selskabets historie, der nu bakkes op af en bred skare af investorer, som i dag er en del af den vækstrejse, selskabet har sat sig for at vinde. SMS oplever i stor grad en blåstempling af selskabets løsninger og gennemførte ordentlighed.



FØRSTE ÅR PÅ BØRSEN - SMS PRÆSENTERER SOLID VÆKST

På trods af stigende inflation og en generel usikkerhed i visse markeder viser SMS sig som en robust og allerede veletableret virksomhed og anses som en tryk samarbejdspartner.

Scandinavian Medical Solutions har til fulde leveret på de målsætninger, der blev præsenteret ved noteringen på Nasdaq First North Growth Market Denmark, og selskabet er på kort tid blevet en helstøbt og bæredygtig virksomheds-case med produkter, der hæver sundhedsniveauet overalt i verden. SMS leverer en sund rentabilitet baseret på en trecifret millionomsætning.

Både ledelse og bestyrelse er overbeviste om, at vækst- og indtjeningspotentialer inden for dette unikke marked fortsat er meget stort, og selskabet har en klar forventning om at vokse yderligere. SMS vil derfor fortsat have et stort fokus på en lønsom vækst med stigende EBITDA, men vil fremadrettet i endnu større grad måle selskabets succes på at forrente den investerede kapital og på kapitalallokering.



"

Vi anerkender, at aktiemarkedet helt generelt har en tendens til at være mere kortsigtet end den tidshorison, vi driver vores virksomhed ud fra. Dette er en præmis, vi som børsnoteret selskab må acceptere. Vi ved, at langsigtede aktionærer kræver en stor grad af transparens, ordentlighed og gode resultater, og det vil vi gøre alt, som står os muligt for at imødekomme. Vi tror på, at stærke og stabile resultater over tid vil medføre en stigende interesse for vores aktie.

"

JENS KROHN
CEO

ÅRETS FINANSIELLE HIGHLIGHTS

2021/22 har været et interessant år, hvor vi har set en væsentlig forøgelse i omsætningen. De finansielle nøgletal kan opsummeres som følger:

- Selskabets oprindelige udmeldte guidance for regnskabsåret var en omsætning på DKK 80 – 85 mio. og en EBITDA (ekskl. omkostninger i forbindelse med selskabets børsnotering) på DKK 12 – 14 mio.
- Selskabet opjusterede guidance to gange i løbet af regnskabsåret og seneste opjustering (selskabsmeddelelse nr. 14 pr. 22. september 2022) lød på en forventet omsætning i intervallet DKK 105 – 115 mio. Og en EBITDA (ekskl. omkostninger til selskabets børsnotering) i intervallet DKK 14 – 16 mio.
- Omsætningen for regnskabsåret 2021/22 udgør DKK 110.529.908 (2020/21: DKK 71.637.868), og omsætningen var således højere end den oprindelige guidance og inden for intervallet ved seneste udmeldte guidance.
- Vi har guidet EBITDA ekskl. omkostninger til børsnotering. Omkostninger til børsnoteringen i regnskabsåret 2021/22 er opgjort til under DKK 0,1 mio. og vi har derfor valgt at lade disse omkostninger være en del af den normale drift, og har således valgt ikke at rapportere et justeret EBITDA.

- Driftsresultatet før renter, skat og afskrivninger (EBITDA) for regnskabsåret 2021/22 udgør DKK 15.350.496 (2020/21: DKK 10.897.633), og EBITDA var således højere end den oprindelige guidance og inden for intervallet ved seneste udmeldte guidance.
- Selskabet har i regnskabsåret udgiftsført udviklingsomkostninger til implementering af nyt ERP-system.
- Resultat efter skat for regnskabsåret 2021/22 udgør DKK 11.372.744 (2020/21: DKK 8.157.074.)
- Den store opskalering af medarbejderstaben i regnskabsåret 2021/22, vil have helårseffekt i regnskabsåret 2022/23 og dette sammenholdt med, at ledelsen forventer yderligere nyansættelser i 2022/23 medfører en øget omkostningsbase i regnskabsåret 2022/23. Ledelsen i SMS forventer at kunne udbygge omsætningen til DKK 125 – 140 mio. og EBITDA til DKK 15 – 17 mio. for 2022/23 (selskabsmeddelelse nr. 15 pr. 31. oktober 2022). Samtidigt annulleres den langsigtede finansielle målsætning formuleret i IPO-virksomhedsbeskrivelsen for regnskabsåret 2023/24. Fremadrettet vil udmeldt guidance gælde for et regnskabsår ad gangen.

	NY GUIDANCE	IPO AMBITIONEN
Omsætningen 2022/23	DKK 125 - 140 mio.	DKK 95 - 105 mio.
EBITDA 2022/23	DKK 15 - 17 mio.	DKK 14 - 16 mio.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomheds finansielle stilling.

HOVED - OG NØGLETAL FOR REGNSKABSÅRET 2021/22

DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Nettoomsætning	110.530	71.638	41.949	31.195
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	15.350	10.898	5.989	3.922
Driftsresultat (EBIT)	14.741	10.873	5.965	3.898
Resultat før skat (EBT)	14.712	10.540	5.818	3.903
Årets resultat	11.373	8.157	4.511	3.039
Balancesum	106.125	44.644	17.061	9.370
Investering i materielle anlægsaktiver	13.757	-	-	72
Likvide beholdninger	27.763	25.401	10.662	4.057
Egenkapital	62.186	24.110	4.880	3.139
Gns. antal udestående aktier (i 1.000 stk)	26.708	3.307	100	100
Ultimo antal udestående aktier (i 1.000 stk.)	27.250	21.250	100	100
Afkast pr. aktie (DKK)	0,43	2,47	45,11	30,39
Overskudsgrad (%)	13,34%	15,18%	14,22%	12,49%
Soliditetsgrad (%)	58,60%	54,00%	28,60%	33,50%

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Afkast pr. aktie (DKK)

EBITDA / Gns. antal aktier

Overskudsgrad (%)

Driftsresultat * 100 / Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%)

Egenkapital * 100 / Balancesum

//

*Vi er overbeviste om, at vækst- og indtjenings-
potentialet inden for dette unikke marked fortsat er
meget stort, og vi har en klar forventning om at vokse
yderligere.*

*Vi vil derfor fortsat have et stort fokus på en lønsom
vækst med stigende EBITDA, men vi vil fremadrettet
i endnu større grad måle vores succes på at forrente
vores investerede kapital og på kapitalallokering.*

//

JENS KROHN
CEO



RESULTATFREMANG OG ET VELOVERSTÅET FØRSTE ÅR SOM BØRSNOTERET SELSKAB

Det forgangne år har været en særdeles begivenhedsrig periode for Scandinavian Medical Solutions med både en succesfuld børsnotering, og her ved en væsentlig styrkelse af organisationen, og opstart af nye forretningsområder.

Internt er organisationen blevet styrket med ansættelser af i alt syv nye medarbejdere på tværs af organisationens afdelinger. I SMS er der blevet etableret et stærkt hold af medarbejdere, som alle arbejder målrettet for at tilbyde effektive løsninger til vores mange kunder samt at vækste forretningen til gavn for investorer og for selskabets relevans ude i den store verden. Noteringen på vækstbørsen har haft den ønskede effekt for tiltrækningen af toneangivende profiler, som kommer til at blive afgørende for den fremtidige vækst. Ved regnskabsårets afslutning underskrev SMS yderligere to kontrakter med branchekendte salgsprofiler. Disse ansættelser ses som endnu et vigtigt skridt på vejen i SMS' ambition om at blive markedsledende.

I august 2022 opjusterede selskabet den samlede guidance for omsætningen for regnskabsåret. Blot en måned senere, kort før regnskabsafslutning, annoncerede SMS endnu en opjustering af guidance – denne gang både for omsætning samt EBITDA.

JENS KROHN
CEO



//

Vi har i år rundet en milepæl, hvor vi har passeret en omsætning på DKK 100 mio. Dette er ikke blot en stor milepæl for mig personligt, som grundlægger og CEO, men i lige så høj grad for vores dedikerede medarbejdere samt ledelse og bestyrelse. Vi har formået at etablere en stærk kerne af engagerede medarbejdere, og samtidigt viser vores investorer, at de tror på vores forretningscase.

SMS står særdeles godt rustet til fremtiden.

//

JENS KROHN
CEO

RESULTATFREM GANG OG ET VELOVERSTÅET FØRSTE ÅR SOM BØRSNOTERET SELSKAB

I første halvår af regnskabsperioden 2021/22 var SMS stadig påvirket af globale COVID-19 restriktioner samt udfordringer i markedet, blandt andet forsinkelser af indkøbt billeddiagnostik udstyr. Dengang var adgangen til hospitaler begrænset og besværliggjort af nødvendige sundhedsforanstaltninger på de europæiske hospitaler og klinikker. Nu, blot seks måneder senere, oplever selskabet generelt færre forsinkelser på både inspektioner og demonteringer af indkøbt udstyr, hvilket betyder, at der er langt færre forskydninger i salgsprocessen.

Efter et par år med udfordringer i markedet, særligt grundet den globale COVID-19-pandemi, oplever selskabet nu mere normale markedsforhold. Dog har den stigende inflation indvirkning på udgifter til bl.a. transport, materialer og helium. Transportomkostningerne er stadig markant højere end før pandemiens start, men branchen har accepteret, at de højere fragtpreiser er en del af den nye virkelighed, som alle nu skal navigere i. Dette er et grundvilkår for alle organisationer og samarbejdspartnere i branchen, hvorfor SMS, med løbende dialog og gode muligheder for genforhandlinger, har sikret, at salg fortsat har materialiseret sig.

JENS KROHN
CEO

//

Vi har fokus på at være transparente i vores prissætning, hvilket vores kundeportefølje stadig tager godt i mod. Helt overordnet absorberes de ekstra omkostninger i prissætningen både på indkøb og salg, hvorfor vores margin også er yderst fornuftig.

Vi bidrager til den globale bæredygtighedsdagsorden ved at skabe lettere adgang til billeddiagnostisk udstyr af høj kvalitet til lavere priser. I dag fremlægger vi resultaterne for et regnskabsår, hvor vi har formået at videreudvikle vores forretning betragteligt.

Jeg er stolt over, hvad vi har opnået – jeg er stolt af mit hold – og jeg ser frem til at fortsætte den positive udvikling.

//

JENS KROHN
CEO

SELSKABETS STRATEGISKE FOKUS

Scandinavian Medical Solutions er stadig et ungt selskab, som med noteringen på Nasdaq First North Growth Market Denmark har modtaget kapital til at optimere interne strukturer og processer samt en markant styrkelse af den samlede kapitalstruktur. Markedet har taget godt imod aktienoteringen, og SMS har gennem året vundet flere nye partnerskaber i branchen, hvilket har åbnet op for større markedsandele. SMS' kernemarked er kort sagt vokset og bliver styrket dag for dag. Det flotte resultat for regnskabsåret skal således ikke forstås som et peak i præstationer, ej heller forskubninger af salg, men i stedet et udtryk for, at både medarbejdere, ledelse og bestyrelse formår at løfte vores forretning fornuftigt og strategisk effektivt.

Vores arbejdskapital er høj, men vi har i løbet af regnskabsåret indkøbt en bred vifte af systemer - generelt flere end budgetteret. Vi oplever en stadig stigende efterspørgsel på vores produkter, hvorfor vi fortsat afventer at finde et passende lagerniveau.

Også de nyligt igangsatte initiativer – After Sales Service & Parts samt Rental Solutions – er kommet godt fra start. Det første halvår gik med at opsætte processer og strukturer for de nye forretningsområder, mens det andet halvår er gået med at udbygge leverandørnetværket for vores After Sales & Parts-afdeling. SMS' udlejningsafdeling (Rental Solutions) har løbende udvidet produktporteføljen med innovative high-end løsninger, en udvikling der fortsættes i det kommende regnskabsår. Investeringerne vil sikre, at selskabet er bedre rustet til at kunne imødekomme efterspørgslen på højkvalitets udlejningsprodukter.

Scandinavian Medical Solutions er særdeles godt stillet, og hele holdet bag organisationen har arbejdet med stor dedikation.

//

Vi har i løbet af regnskabsåret investeret i at få nye medarbejdere, hvilket gør vores organisation dyrere at drive.

Vi vækster på trods af dette og formår samtidig at holde en solid bundlinje. Med ansættelser af nye stærke profiler hen over året er vi nu klar til at imødekomme en stadig stigende global efterspørgsel på vores produkter og services.

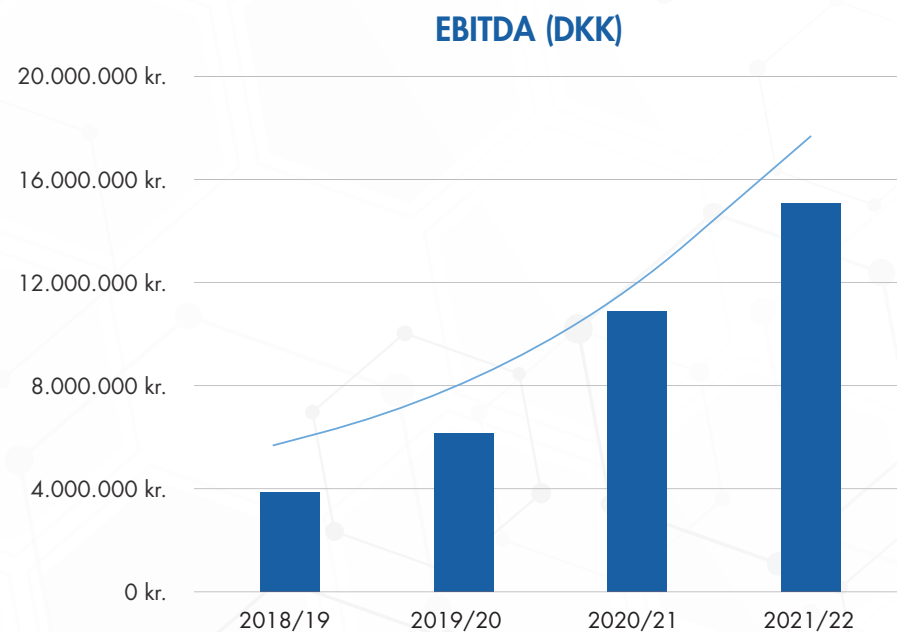
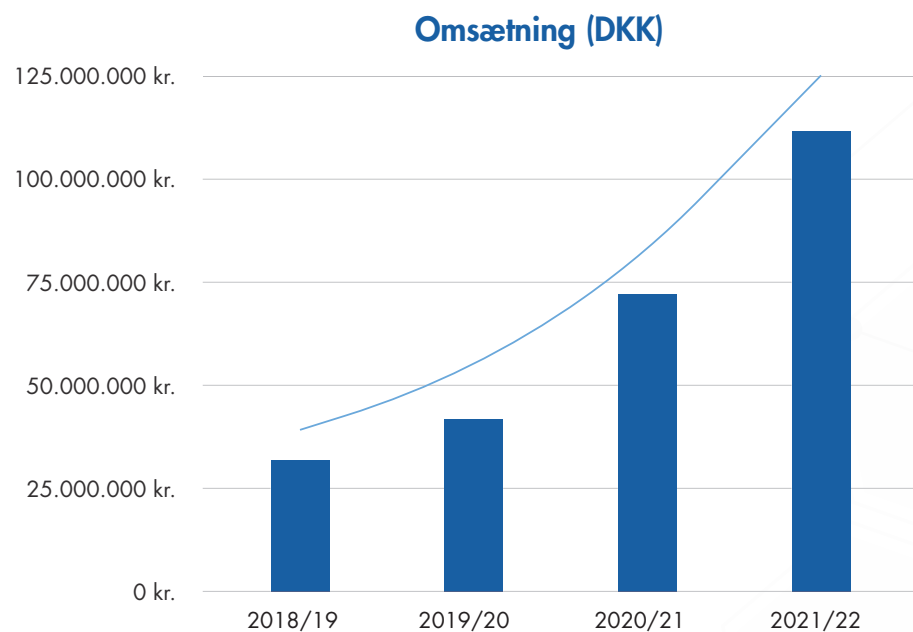
På baggrund af vores stærke resultat for året er guidance for både omsætning og EBITDA kort forinden udgivelsen af denne årsrapport blevet opjusteret.

Potentialet er stort, og vi har et fantastisk hold, som hver dag bidrager til vores forretning.

//

JENS KROHN
CEO

OMSÆTNING & EBITDA



ÅRET SET FRA SYSTEMSALG

SMS har i regnskabsåret 2021/22 sat omsætningsrekord, hvilket i stor grad skyldes en kerneforretning i fortsat stor vækst. Eksisterende kundegrupper er gennem året blevet udvidet betragteligt både i Nordamerika og Europa, mens selskabet også på nyere markeder, b.l.a. i Mellemøsten og Afrika, oplever en stigende interesse for produkter og services. SMS' Systemsalg har en unik position i markedet, hvilket bl.a. skyldes stærke medarbejderprofiler og en effektiv kundecentrisk tilgang. Kernekunder kommer i endnu større grad til SMS med forespørgsler til systemer, da vi, grundet en stærk indkøbsafdeling med god adgang i markedet, har adgang til en bred produktportefølje.

I salgsorganisationen har der i det forgange regnskabsår været fokus på at opskalere på medarbejdere og åbne op for udviklingen af nye salgstalenter. To nye sælgere, begge med flere års dybdegående branchekendskab, blev hvervet kort før regnskabsårets afslutning. Begge profiler er gået til opgaven med krum hals, hvilket antyder et langt og udbytterigt samarbejde. I afdelingen arbejdes der på at opnå en bredere viden om modaliteter, hvilket ansættelser af nye salgsprofiler ligeledes støtter op omkring. Med en bredere viden om produkter og modalitet kan SMS nå både bredere og dybere ud i markedet og herved imødekomme og servicere flere kundegrupper og deres specifikke krav til systemspecifikationer.

Med ansættelsen af flere medarbejdere i salgsorganisationen følger også et større fokus på procesoptimering. Arbejdet er allerede påbegyndt internt, men det vil være et fokuspunkt for særligt første halvår af 2022/23.

Med mere end fire år i markedet er SMS blevet en velintegreret aktør. Kundegruppen vokser stødt, hvilket genåbnede messer og konferencer også bidrager til. I næsten to år har der været naturlige COVID-19 begrænsninger, som har umuliggjort deltagelse på messer.

I den kommende tid kan selskabet se frem til at deltage på flere store messer i både USA og Europa, der kan understøtte arbejdet for at skabe stærke fremtidige relationer og fortsat udvikle på allerede eksisterende relationer til både store og små samarbejdspartnere.

//

Our experience working with Scandinavian Medical Solutions has been wonderful since the very beginning. We always manage to solve all arising issues and agree on details.

The response time is quick, and they always keep their word. I do hope for further fruitful cooperation and wish the whole SMS-team to keep working in the same pace and manner.

//

EUROPÆISK
KUNDE

ÅRET SET FRA RENTAL SOLUTIONS

Tilbage i marts 2022 så Scandinavian Medical Solutions' nyeste initiativ, Rental Solutions, dagens lys. Som led i selskabets vækstplan, der første gang blev offentliggjort i IPO-materialet, blev det eksisterende forretningskoncept udbygget til også at omfatte beslægtede forretningsområder heriblandt Rental Solutions. De seneste måneder har SMS haft stort fokus på at optimere sine services og sine udlejningsløsninger.

Ledelsen i SMS er glade for at kunne orientere om, at der allerede nu, efter blot seks måneder, er etableret den nødvendige struktur, der kræves for at kunne levere udlejningssystemer med kort varsel. Flåden vokser stødt, og den vil snart rumme både CT – og MRI-løsninger. Investeringerne i udvidelsen af flåden sker efter nøje overvejelse, hvor vi i høj grad har lyttet til markedet samt underleverandører for bedst muligt at sikre, at den type kapacitet, der efterspørges, er tilgængelig.

Efter ledelsens overbevisning vil interessen for mobile udlejningsløsninger stige stødt i den kommende tid bl.a. grundet den stigende inflation og de eksplosivt stigende energipriser, der presser mange hospitalers økonomi, hvorfor de i højere grad skal søge løsninger, der i større grad er asset-light. Der er blevet taget vel imod SMS' initiativ og løsning i markedet, og selskabet er allerede nu længere fremme i processen end forventet.

Scandinavian Medical Solutions sikrer vigtig scanningskapacitet med unik udlejningsløsning

Årets første kontrakt på udlejningsløsninger fra Scandinavian Medical Solutions blev underskrevet i marts 2022, kort efter det nye initiativ var søsat. Den danske kunde værdsatte, at de kliniske applikationer var afstemt med deres behov, samtidig med at kunden fleksibelt kunne udskifte deres løsning, hvis scanningsbehovet ændrede sig under lejeperioden – og netop dette er SMS specialiserede i.

Fleksible diagnostiske løsninger kan bidrage til i kortere eller længere perioder at forhøje scanningskapaciteten hos hospitaler og klinikker. Overalt i Skandinavien er ventelister på scanninger, der hverken er akutte eller færlighedstruende lange, og her kan fleksible udlejningsløsninger i fremtiden bidrage til at nedbringe ventetiden for patienter – ændrer scanningsbehovet sig undervejs, tilbyder SMS at tilpasse løsningen, så klinikker og hospitaler er bedst muligt stillet.

//

Vi oplever stor tiltro til vore tilgængelige udlejningsløsninger og services. Samtidig er vi i tæt dialog med kunder, og vi er konstant opdateret på, hvorvidt deres behov ændrer sig undervejs.

I denne tid oplever vi i SMS en særlig stor interesse for MRI-løsninger både som kort og langtidsudlejning, hvilket efter ledelsens overbevisning skyldes ophobninger, der har været påvirket af globale COVID-19 restriktioner og udfordringer.

Netop denne udfordring er essentiel for forståelsen af SMS' udlejningsinitiativ. Hospitaler ønsker i større grad at kunne tilpasse sig de udfordringer, de møder undervejs, hvilket vores løsninger til fulde imødekommer.

//

JENS KROHN
CEO

ÅRET SET FRA AFTER SALES & PARTS

Afdelingen har gennem de første seks måneder af regnskabsåret formået at opbygge et solidt fundament for fremtiden, som understøtter den allerede store opbakning fra eksisterende kunder. Tilliden til SMS' løsningsorienterede tilgang øges støt over tid.

I sidste halvår af regnskabsåret 2021/22 har der i After Sales-afdelingen været særlig fokus på at udnytte det opbyggede potentiale, som interne processer, strategier og nye leverandører har skabt. Afdelingen ser tilbage på et tilfredsstillende etableringssår, som har været præget af at sikre værdiskabende løsninger til den voksende kundegruppe.

After Sales-løsninger med fokus på levetidsforlængelse af brugt billeddiagnostisk udstyr

I september 2022 offentliggjorde After Sales & Parts nyheden om den største reservedelsordre til dato. Ordren, en stor reservedelspakke til en flergangs systemkunde, lå inden for omsætningsintervallet DKK 2,0 mio. til DKK 3,5 mio.

Helt overordnet inddeles salg af reservedele oftest i to områder. Det første område omhandler kritiske dag-til-dag leveringer, mens det andet har et fokus på reservedelspakker til brug ved planlagte serviceringer – lidt som når man kører sin bil til planlagt service. De planlagte serviceringer kan sikre en højere gennemsnitlig opetid på scanningsløsninger. I dette tilfælde har SMS' After Sales haft mulighed for at levere en skræddersyet reservedelsløsning med komponenter af høj kaliber, der i den kommende tid skal bidrage til levetidsforlængelse af en række systemer tidligere indkøbt hos SMS.



ÅRET SET FRA INDKØB

En effektiv og indsigtfuld indkøbsafdeling er helt essentielt for selskabets forretning, og i takt med styrkelsen af salgsorganisationen har der således været et behov for at ansætte kompetente kræfter til at sikre et større flow af systemer. Til at imødekomme det stigende behov for øget indkøb har organisationen i regnskabsåret ansat to indkøbere, der sikrer, at SMS har et styrket beredskab til at byde ind på flere systemer og nå bredere ud i markedet end tidligere.

I det forgangne regnskabsår har indkøbsafdelingen haft fokus på at understøtte salgsafdelingen, hvor det i begyndelsen af perioden særligt drejede sig om at sikre kvalitets MRI-scannere af høj kvalitet. I det andet halvår har der været større fokus på en bredere vifte af udstyr, heriblandt CT- og PET/CT-scannere. Grundet noteringen på Nasdaq First North Growth Market Denmark har SMS' indkøbsafdeling haft bedre vilkår for at indgå større handler og er blevet taget vel i mod blandt vores samarbejdspartnere: SMS' partnere, klinikker og hospitaler. Børsnoteringen anses som et kvalitetsstempel og giver samtidig udtryk for, at samarbejdspartnere kan føle sig trygge ved at indgå store handler med et økonomisk velfunderet selskab.

Rammeaftale med stor betydning

Tilbage i december 2021 vandt SMS et historisk stort udbud på køb af 13 brugte MRI-scannere via Siemens Healthineers. Samtidig er den store rammeaftale med Siemens Healthineers, som i branchen er blandt de største aktører og producenter af højkvalitetsudstyr, en blåstempling af SMS' koncept, styrke og kompetencer. SMS har oplevet stor tiltro til, at den danske handelsvirksomhed kunne løfte en opgave af denne størrelse.

Hen over det seneste år har SMS som eneste underleverandør håndteret demontering og videresalg af de brugte scanningsudstyr. De sidste scannere fra udbuddet forventes demonteret i begyndelsen af 2023. Scandinavian Medical Solutions arbejder dedikeret på at supplere varelageret med nye produkter løbende for at kunne imødekomme den stadigt stigende efterspørgsel, og det store udbud tidligt i regnskabsperioden var med til at sikre en stærk MRI-pipeline for hele perioden.

"

I det kommende regnskabsår vil vi have et særligt fokus på at udbrede kendskabet til SMS som en pålidelig partner til at tage ansvar for at opkøbe højkvalitetssystemer og stå for de teknisk komplicerede demonteringer både nationalt og internationalt. Det er en opgave, som vi ser frem til at løfte.

"

JENS PAULSEN
CPO

ET KIG FREMAD - FORVENTNINGER TIL 2022/23

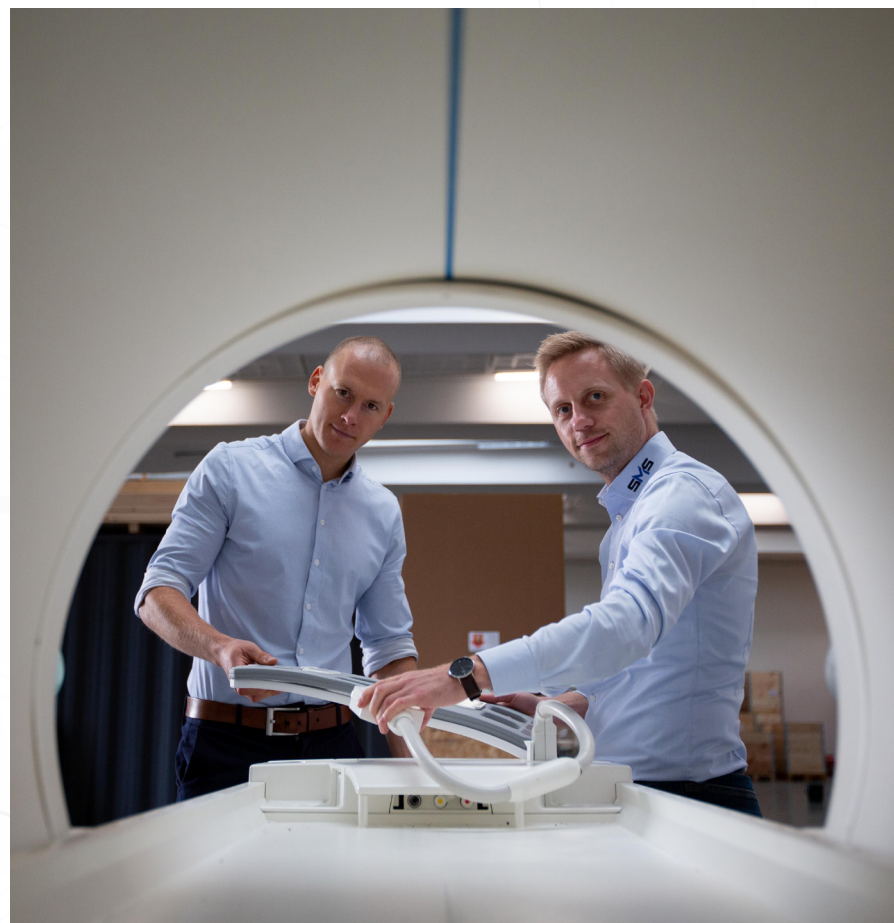
Regnskabsåret 2021/22 blev målrettet på strategisk at styrke organisationen med nye nøgleprofiler og udvide selskabets aktiviteter med nye initiativer. Scandinavian Medical Solutions udvidede forretningen til også at omfatte Rental Solutions samt After Sales Services & Parts (salg af reservedele). Samtidig er kerneforretningen vokset yderligere. Selskabet har et ønske om at ekspandere sine forretningsområder i alle aktive markeder.

Samtidig er de første afgørende skridt taget for at øge selskabets relevans i en sundhedsindustri, der i stigende grad efterspørger pålidelig diagnosticering af patienter. I 2022/23 forventer Scandinavian Medical Solutions en fortsat vækst i omsætningen både i kerneforretningen og de nye initiativer.

Organisationen

I oktober 2022 voksede organisationen sig større med to markedskendte salgsp profiler til salgsorganisation. Scandinavian Medical Solutions er med disse ansættelser blevet rustet yderligere til at løfte salgsindsatsen, og de nye profiler skaber en mere robust organisation. De nye ansættelser viser, at SMS er et attraktivt sted at arbejde for selv nogle af de bedste inden for branchen. Salgsgruppen udvides med en Head of Sales med ansvar for Syd- og Nordamerika samt sydlige Asien. Han skal i tæt samarbejde med vores Head of Sales for Europa og Afrika bidrage til en bedre balance mellem salgsressourcer og udviklingen af salgsorganisationen. Samtidig betyder denne udvidelse, at selskabets CEO kan få frigjort værdifuld tid, der kan bruges på forretningsudvikling og strategiske partnerskaber.

Ledergruppen er ligeledes blevet udvidet med ansættelsen af ny CFO, som med sin store forståelse af økonomiske strukturer og processer fremadrettet kan understøtte selskabets videre udvikling bedst muligt og samtidigt agere som værdiskabende samarbejdspartner med den øvrige ledelse og direktion.



ET KIG FREMAD - FORVENTNINGER TIL 2022/23

Produkter og markedsfokus

Den europæiske energikrise, Ruslands invasion af Ukraine og den stigende inflation globalt påvirker verdensmarkedet. Dog ser ledelsen i Scandinavian Medical Solutions lyst på det kommende regnskabsår, givet selskabets evne til at navigere i selv usikre globale økonomiske forhold. Der findes siden slut februar 2022 naturlige begrænsninger for markedsudvidelse mod Øst, men disse begrænsninger forventes ikke at påvirke årets omsætning, og med begrænsninger følger også muligheder for fremtidig udvikling af nye og andre markeder. Scandinavian Medical Solutions er meget bevidste om at bidrage til øget værdi for en hastigt voksende sundhedssektor, hvorfor udbredelsen af bedre tilgængelighed af billeddiagnostisk udstyr af høj kvalitet til stadighed er en væsentlig drivkraft.

I en udfordret verdensøkonomi vil mange offentlige budgetter komme under pres, og det får ofte hospitaler og klinikker til at se ad alternative veje, der er billigere og stadig ligeså effektive. SMS' ledelse forventer derfor, at denne udvikling vil påvirke både kerneforretning og udlejningsløsninger positivt. Hen over det næste år vil SMS arbejde for at udvide produktporteføljen yderligere, så SMS fortsat kan imødekomme den stigende efterspørgsel og de specifikke forespørgsler på en bred vifte af udstyr af høj kvalitet. Hospitaler og klinikker skal i hele verden tænke ud af boksen for at få kassen til at stemme og samtidig tilbyde bedre sundhedsresultater for deres patienter. Både SMS' kerneforretning og udlejningskoncept har fokus på kvalitet og effektivitet til konkurrencedygtige priser, som dermed giver flere hospitaler muligheden for at tilbyde patienter en bedre behandling.

Både danske og internationale hospitaler og klinikker har indtil nu oftest benyttet sig af mobile scanningsløsninger under spidsbelastningsperioder, nedbrud eller for at øge kapaciteten i kortere perioder. Ledelsen i SMS forventer dog, at hospitaler i ind og udland i større grad vil gøre brug af udlejningsløsninger som en naturlig del af deres kapacitet, da de med udlejningsløsninger har en unik mulighed for at forfølge en asset-light strategi. SMS vil i det kommende år have fokus på at udvide sin flåde, så den udover MRI-løsninger også vil indeholde mobile CT-løsninger.



ET KIG FREMAD - FORVENTNINGER TIL 2022/23

Forventninger til omsætning og EBITDA

Efter to opjusteringer af omsætningen i andet halvår af regnskabsårets 2021/22, offentliggjorde SMS' før udgivelsen af denne årsrapport en justering af forventningerne til 2022/23.

Den store opskalering af medarbejderstaben i regnskabsåret 2021/22, vil have helårseffekt i regnskabsåret 2022/23 og dette sammenholdt med, at ledelsen forventer yderligere nyansættelser i 2022/23 medfører dette en øget omkostningsbase i regnskabsåret 2022/23.

Ledelsen i SMS forventer (selskabsmeddelelse nr. 15 pr. 31. oktober 2022) at kunne udbygge omsætningen til DKK 125 – 140 mio. og EBITDA til DKK 15 – 17 mio. for 2022/23.

Samtidigt annulleres de langsigtede finansielle målsætninger formuleret i IPO-materialet, da vi forventer, at de kommende års performance vil være bedre end oplistet i virksomhedsbeskrivelsen fra oktober 2021.

Fremadrettet vil udmeldt guidance gælde for et regnskabsår ad gangen.



SCANDINAVIAN MEDICAL SOLUTIONS **INDVIRKNING PÅ SAMFUNDET**

ESG (Environmental, Social, Governance) bruges som overordnet ramme til henholdsvis at beskrive og måle den indsats, som skal sikre, at SMS bidrager til en bæredygtig udvikling. SMS' værdier danner sammen med FN's Global Compact-principper udgangspunkt for tilgangen til ESG, som altid har været en integreret del af SMS' forretning, hvor selskabet stræber efter at skabe reel værdi for samfundet på specifikke bæredygtighedsparametre gennem selskabets virke.

Brugt billeddiagnostisk udstyr er ikke nødvendigvis ensbetydende med udtjent, og SMS bidrager til at skabe lettere adgang til billeddiagnostisk udstyr af høj kvalitet til lavere priser, så sundhedsorganisationer overalt i verden gives forbedrede muligheder for at tilbyde flere patienter adgang til diagnosticering og behandling. Derved bidrager SMS til FN's verdensmål 3, 10 og 12.



VERDENSMÅL NR. 3:

SMS letter adgangen til billigt, brugt udstyr af høj kvalitet for hospitaler, hvis budgetter og evne til at anskaffe og/eller udskifte eksisterende udstyr ikke muliggør investeringer i nyt. Dermed bidrager SMS til, at billeddiagnostisk udstyr vil kunne finde anvendelse på flere patienter til gavn for hurtigere diagnosticering og en mere effektiv behandling til gavn for sundhedsniveauet i navnlig udviklingslande.



VERDENSMÅL NR. 10:

Med SMS' facilitering af bedre adgang til billeddiagnostisk udstyr af høj kvalitet, der står til udskiftning i industrilande, gives der bedre mulighed for at forbedre mulighederne for adgang til behandling i udviklingslande.



VERDENSMÅL NR. 12:

SMS' forretningsmodel medvirker til, at brugs- og levetiden for udstyr forlænges. Genbrug af udstyr bidrager til at reducere forbruget og produktionen af nye materialer, hvilket i sidste ende mindsker indvirkningen på miljøet og forbruget af naturressourcer.

Denne redegørelse er frivillig.

ET ANSVARLIGT FORBRUG

I Scandinavian Medical Solutions har folkesundheden og genbrug af ressourcer været en del af selskabets forretningsgrundlag siden begyndelsen.

Genanvendelse af helium

I SMS har vi et ønske om at tydeliggøre, hvordan vi arbejder dedikeret på at sikre et ansvarligt forbrug med fokus på genanvendelse af både ressourcer og komponenter.

Ædelgassen helium er en yderst værdifuld ressource, som når den slippes løs i atmosfæren, er tabt for bestandig - og selvom det naturskabte grundstof genskabes kontinuerligt, er vi forpligtet til at forbruge ansvarligt. Hospitalernes MRI-scannere er afhængige af det flygtige grundstof, som nedkøler supermagneterne. Forsyningssituationen af gassen anses som værende udfordret, hvorfor Scandinavian Medical Solutions har en klar målsætning om at genanvende så meget helium, som det er muligt.

- **I SMS forpligtiger vi os til at rapportere om, hvor mange liter helium, der på årsbasis genanvendes mellem egne systemer, samt hvor mange scannere denne genanvendelse er kommet til gavn.**

Genanvendelse af systemkomponenter

For at sikre et ansvarligt forbrug af ressourcer går SMS ind for at genanvende komponenter fra indkøbte ikke-funktionelle systemer. Med oprettelsen af Parts & After Sales afdelingen i SMS er dette blevet aktuelt, da selskabet nu internt har de nødvendige kompetencer og salgskanaler til at viderebringe velfungerende komponenter i sundhedssystemet.

- **Fremadrettet vil SMS årligt redegøre for, hvor mange tons komponenter, selskabet har sørget for at kunne genanvende.**

Mindre ulighed – Sundhed & trivsel

Særligt i industrilande, hvor hospitalerne i stor grad er velfinansierede, bliver brugt, men velfungerende scanningsudstyr regelmæssigt udskiftet. Disse scannere er langt fra udtjente. Med sin kerneforretning letter SMS adgangen til billigt, brugt udstyr af høj kvalitet for hospitaler, hvis budgetter og evne til at anskaffe og/eller udskifte eksisterende udstyr ikke muliggør investeringer i nyt. Dermed bidrager SMS således også til, at billediagnostisk udstyr vil kunne finde anvendelse på flere patienter til gavn for hurtigere diagnosticering og mere effektiv behandling til gavn for sundhedsniveauet i navnlig udviklingslande.

- **Fremadrettet i selskabets årlige rapporter vil SMS offentliggøre antallet og fordelingen af solgte systemer til kunder i udviklingslande på årlig basis.**

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 01.10.2021 - 30.09.2022 for Scandinavian Medical Solutions A/S.

Årsrapporten er fremlagt i overensstemmelse med års-regnskabsloven samt yderligere oplysningskrav for selskaber optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af de forhold, beretningen omhandler.

Aalborg, den 21.11.2022

Direktionen

JENS KROHN
Adm. direktør

JENS HVID PAULSEN
Direktør

Bestyrelsen

MILLE TRAM LUX
Bestyrelsesformand

ANNE KAPTAIN
Næstformand

MORTEN RASMUSSEN
Bestyrelsesmedlem



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJERNE I SCANDINAVIAN MEDICAL SOLUTIONS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Scandinavian Medical Solutions A/S for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 21.11.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Sami Nikolai El-Galaly

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42793

RESULTATOPGØRELSE 2021/22

DKK	NOTE	2021/22	2020/21
Nettoomsætning		110.529.908	71.637.868
Vareforbrug		-80.383.274	-54.300.377
Andre eksterne omkostninger		-7.466.817	-3.457.077
Bruttoresultat		22.679.817	13.880.414
Personaleomkostninger	1	-7.329.321	-2.982.781
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)		15.350.496	10.897.633
Af- og nedskrivninger		-609.489	-24.156
Driftsresultat (EBIT)		14.741.007	10.873.477
Andre finansielle indtægter		224.477	202.861
Andre finansielle omkostninger		-253.848	-536.146
Resultat før skat (EBT)		14.711.636	10.540.192
Skat af årets resultat	2	-3.338.892	-2.383.118
Årets resultat		11.372.744	8.157.074
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		11.372.744	8.157.074
Resultatdisponering		11.372.744	8.157.074

BALANCE PR. 30.09

AKTIVER DKK	NOTE	2021/22	2020/21
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		325.977	0
Indretning af lejede lokaler		936.033	0
Udlejningsaktiver		11.885.534	0
Materielle aktiver	3	13.147.544	0
Deposita		308.175	297.301
Finansielle aktiver	4	308.175	297.301
Anlægsaktiver		13.455.719	297.301
Fremstillede varer og handelsvarer		51.546.407	14.436.732
Forudbetalinger for varer		4.629.932	1.697.566
Varebeholdninger		56.176.339	16.134.298
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.932.225	1.050.205
Udskudt skat		96.188	6.726
Andre tilgodehavender		1.488.576	1.416.085
Periodeafgrænsningsposter		213.215	338.914
Tilgodehavender		8.730.204	2.811.930
Likvide beholdninger		27.763.214	25.400.763
Omsætningsaktiver		92.669.758	44.346.991
Aktiver		106.125.477	44.644.292

BALANCE PR. 30.09

PASSIVER DKK	NOTE	2021/22	2020/21
Virksomhedskapital		1.090.000	850.000
Overkurs ved emission		0	0
Overført overskud eller underskud		61.095.589	23.259.582
Egenkapital	5	62.185.589	24.109.582
Andre hensættelser		337.282	0
Hensatte forpligtelser		337.282	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.271.398	0
Langfristede gældsforpligtelser		3.271.398	0
Bankgæld		105.558	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.832.988	8.951.529
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.360.222	7.338.698
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.383.118	2.386.190
Anden gæld		649.321	1.858.293
Kortfristede gældsforpligtelser		40.331.207	20.534.710
Gældsforpligtelser		43.939.888	20.534.710
PASSIVER		106.125.477	44.644.292
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

2020/21

DKK	Virksomhedskapital	Overkurs ved emission	Overført overskud eller underskud	Foreslået ekstraordinært udbytte	I alt
Egenkapital primo 1.oktober 2020	100.000	0	4.780.377	0	4.880.377
Kapitalforhøjelse	750.000	14.850.000	-600.000	0	15.000.000
Overført fra overkurs	0	-10.978.631	10.978.631	0	0
Egenkapitalomkostninger	0	-3.871.369	0	0	-3.871.369
Salg af egne kapitalandele	0	0	4.461.600	0	4.461.600
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-4.518.100	-4.518.100
Årets resultat	0	0	3.638.974	4.518.100	8.157.074
Egenkapital ultimo 30. september 2021	850.000	0	23.529.582	0	24.109.582

2021/22

DKK	Virksomhedskapital	Overkurs ved emission	Overført overskud eller underskud	I alt
Egenkapital primo 1.oktober 2021	850.000	0	23.259.582	24.109.582
Kapitalforhøjelse	240.000	29.760.000	0	30.000.000
Overført fra overkurs	0	-26.463.263	26.463.263	0
Egenkapitalomkostninger	0	-3.296.737	0	-3.296.737
Årets resultat	0	0	11.372.744	11.372.744
Egenkapital ultimo 30. september 2022	1.090.000	0	61.095.589	62.185.589

Egenkapitalomkostninger består af omkostninger afholdt i forbindelse med kapitalforhøjelser.

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR REGNSKABSÅRET 2021/22

DKK	2021/22	2020/21
Driftsresultat (EBIT)	14.741.007	10.873.477
Af- og nedskrivninger	609.489	24.156
Ændringer i arbejdskapital	-25.734.003	-4.365.167
Pengestrømme vedrørende primær drift	-10.383.507	6.532.466
Modtagne finansielle indtægter	224.477	202.861
Betalte finansielle omkostninger	-246.806	-536.146
Refunderet/(betalt) skat	-167.069	-2.174.746
Pengestrømme vedrørende drift	-10.572.905	4.024.435
Køb af materielle aktiver	-13.757.033	0
Køb af finansielle aktiver	-10.874	-268.500
Pengestrømme vedrørende investeringer	-13.767.907	-268.500
Frie pengestrømme frembragt af drift og investeringer før finansiering	-24.340.812	3.755.935

DKK	2021/22	2020/21
Udbetalt udbytte	0	-4.518.100
Salg af egne aktier	0	4.461.600
Kontant kapitalforhøjelse	30.000.000	15.000.000
Omkostninger forbundet med ændringer i virksomhedskapitalen	-3.296.737	-3.871.369
Pengestrømme vedrørende finansiering	26.703.263	11.072.131
Ændring i likvider	2.362.451	14.828.066
Likvider primo	25.400.763	10.572.697
Likvider ultimo	27.763.214	25.400.763
Likvide beholdninger	27.763.214	25.400.763
Likvider ultimo	27.763.214	25.400.763

NOTER

1. PERSONALEOMKOSTNINGER

	2021/22	2020/21
Gager & lønninger	6.440.066	2.706.356
Pensioner	787.124	235.950
Andre omkostninger til social sikring	88.078	26.596
Andre personale omkostninger	14.052	13.879
	7.329.321	2.982.781
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	5

SÆRLIGE INCITAMENTSPROGRAMMER

Incitamentsprogram til ledende medarbejder omfatter muligheden for i perioden 2022-2024 at nytægge op til ca. 1% af den nuværende aktiekapital. Tegningen kan højst ske med 1/3 del pr. år. Der kan således i perioden indtil 2024 maksimalt nytægges 200.000 stk. aktier med en nominel værdi på 8.000 kr. aktier til en tegningskurs på 1,00 kr. per aktie.

2. SKAT AF ÅRETS RESULTAT

	2021/22	2020/21
Aktuel skat	3.271.398	2.386.190
Regulering af skat tidligere	156.956	0
Ændring af udskudt skat	-89.462	-3.072
	3.338.892	2.383.118

NOTER

3. MATERIELLE AKTIVER

	Indregning af lejede lokaler DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Udlejningsaktiver DKK
Kostpris primo	0	72.472	0
Tilgange	1.016.204	347.397	12.393.432
Kostpris ultimo	1.016.204	419.869	12.393.432
Af- og nedskrivninger primo	0	72.472	0
Årets afskrivninger	80.171	21.420	507.898
Af- og nedskrivninger ultimo	80.171	93.892	507.898
Regnskabsmæssig værdi ultimo	936.033	325.977	11.885.534

NOTER

4. FINANSIELLE AKTIVER

	Deposita DKK
Kostpris primo	297.301
Tilgange	10.874
Kostpris ultimo	308.175
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	308.175

5. EGNE KAPITALANDELE

Selskabet ejer ikke egne kapitalandele pr. 30-09-2022

NOTER

6. IKKE-INDREGNEDE LEJE- OG LEASINGFORPLIGTELSE

Selskabet har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 421 T.DKK. Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 46 måneder med en samlet restforpligtelse på ca. 383 T.DKK.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelse med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 595 T.DKK. Huslejekontrakten har en restløbetid på op til 31 måneder med en samlet restforpligtelse på 1.161 T.DKK.

7. EVENTUALFORPLIGTELSE

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med J. Krohn Holding ApS. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet er ikke part i retssager.

8. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Til sikkerhed for ramme i pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev nom. 1.500 T.DKK. og skadesløsbrev nom 3.000 T.DKK. i varebeholdninger, driftsmidler, tilgodehavender fra salg.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 77.745 T.DKK. pr. 30.09.2022.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

REGNSKABSKLASSE

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

RESULTATOPGØRELSEN

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved udlejning af anlægsaktiver, samt salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

VAREFORBRUG

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for selskabets medarbejdere.

AF – OG NEDSKRIVNINGER

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

ANDRE FINANSIELLE INDTÆGTER

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

ANDRE FINANSIELLE OMKOSTNINGER

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt renteomkostninger i øvrigt.

SKAT

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuldfordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

MATERIELLE AKTIVER

Andre anlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter sluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indregning af lejede lokaler	5-7 år
Udlejningsaktiver	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Deposita måles til kostpris.

VAREBEHOLDNINGER

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger, helium og pakkematerialer.

Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

LIKVIDE BEHOLDNINGER

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til imødegåelse af eventuelle indsigelser og regreskrav fra selskabets kunder.

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller praktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

ANDRE FINANSIELLE FORPLIGTELSE

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

MODTAGENDE FORUDBETALINGER FRA KUNDER

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

SKYLDIG OG TILGODEHAVENDE SAMBESKATNINGSBIDRAG

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.