

ARTHREX DANMARK A/S

Islands Brygge 39, 1., 2300 København S

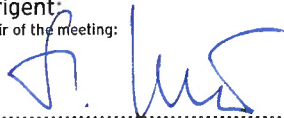
CVR-nr./CVR no. 33 97 11 76

Årsrapport 2020/21

Annual report 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. oktober 2021
Approved at the Company's annual general meeting on 1 October 2021

Dirigent:
Chair of the meeting:



Stefan Hans Josef Krupp

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.





Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021	10
Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021	
Resultatopgørelse	10
Income statement	
Balance	11
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	13
Statement of changes in equity	
Noter	14
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ARTHREX DANMARK A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. oktober 2021

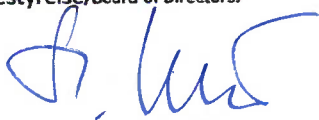
Copenhagen, 1 October 2021

Direktion:/Executive Board:



Timothy Francis Egan

Bestyrelse/Board of Directors:



Stefan Hans Josef Krupp
formand/Chair



Geert Jos Marcel Onan



Torgeir Erlandsen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of ARTHREX DANMARK A/S for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i ARTHREX DANMARK A/S

To the shareholders of ARTHREX DANMARK A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ARTHREX DANMARK A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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.

Opinion

We have audited the financial statements of ARTHREX DANMARK A/S for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 tilsi-desættelse 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.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the 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 in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report 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 and the additional requirements applicable in Denmark 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 the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Tager vi stilling til, om den 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 konklusion 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.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and 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 Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Vores ansvar er derudover 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.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

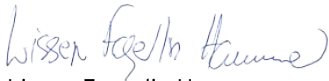
Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 1. oktober 2021

Copenhagen, 1 October 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lissen Fagerlin Hammer

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne27747



Mathias Jessen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne46620



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

ARTHREX DANMARK A/S

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

Islands Brygge 39, 1., 2300 København S

CVR-nr./CVR no.

33 97 11 76

Stiftet/Established

15. oktober 2011/15 October 2011

Hjemstedskommune/Registered office

København

Regnskabsår/Financial year

1. juli 2020 - 30. juni 2021

1 July 2020 - 30 June 2021

Bestyrelse/Board of Directors

Stefan Hans Josef Krupp, formand/Chair

Geert Jos Marcel Onan

Torgeir Erlandsen

Direktion/Executive Board

Timothy Francis Egan

Revision/Auditors

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet består af salg af udstyr til ortopædkirugi og beslægtede ydeleser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på 6.028 t.kr. mod et overskud på 1.445 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på 11.233 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Covid-19 har påvirket Arthrex betydeligt i løbet af 2020/21, både på omsætningssiden såvel som på omkostningssiden.

Vores omsætning kommer hovedsageligt fra offentlige hospitaler, men der er også en betydelig andel fra offentlige praktiserende læger. Indvirkningen på omsætningssiden kommer fra et fald i antallet af planlagte operationer for at imødekøbe Covid-19 patienter i de offentlige behandlingsfaciliteter. Omfanget af dette har varieret i løbet af året, men det toppede i januar og februar.

Den private sektor er også blevet påvirket negativt set fra vores synspunkt. Ikke så meget af et fald i produktionen, men snarere et skift i fokus fra procedurer, hvor vores produkter er anvendt til artroplastik procedurer. Derfor har vi set en lavere omsætning end forventet også med disse faciliteter.

Alt i alt har virkningen ikke været så dramatisk som i mange andre lande, og vi forventer, at antallet af sagsnumre i løbet af året falder med ca. 10% sammenlignet med et normalt år.

Den langt mest markante indvirkning har været på omkostningssiden, hvor et fald i omkostningerne i forbindelse med rejser, måltider, kongresser og medicinsk uddannelse er blevet registreret.

Begivenheder efter balancedagen

Det kommende års resultat, både top- og bundlinjen, vil være påvirket af en vis usikkerhed, som vi endnu ikke kender det fulde omfang af, på baggrund af den strejke sygeplejerskerne netop har afsluttet.

Business review

The company's primary activity is sale of equipment for orthopaedical and related services.

Financial review

The income statement for 2020/21 shows a profit of DKK 6,028 thousand against a profit of DKK 1,445 thousand last year, and the balance sheet at 30 June 2021 shows equity of DKK 11,233 thousand. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

Covid-19 have significantly affected Arthrex during 2020/21, both on the revenue side as well as the cost side.

Our revenues come mainly from public hospitals but there is also a significant contribution from public practitioners as well. The impact on the revenue side comes from a decreased number of elective surgeries in order to accommodate Covid-19 patients in the public facilities. The extent of this has varied during the year but the peak was in January and February.

The private sector has also been affected in a negative way from our perspective. Not so much by a decrease in production but rather a shift in focus from procedures where our products are used to arthroplasty procedures. Hence, we have seen a lower than expected turnover also with these facilities.

All in all, the impact hasn't been as dramatic as in many other countries and we expect that over the year we have lost approximately 10% in case numbers compared to a normal year.

The by far most significant impact have been on the cost side where a decrease in costs associated with travel, meals, congresses and medical education have been recognized.

Events after the balance sheet date

Some uncertainties that will significantly effect this year's result, both top- and bottom line, is the fact that we do not yet know the full extent of the impact the strike the nurses have just finished will have.

Ledelsesberetning

Management's review

Forventet udvikling

Vores forventninger til 2021/ 22 ser lyse ud og vi forventer, at salget til at være tilbage til normal efter sommeren, men vi overvåger nøje udviklingen af nye varianter af virussen, og denne prognose kan ændre sig hurtigt. I overensstemmelse med denne forventning, og at tingene vil vende tilbage til det normale, vil vi også se en stigning i omkostningerne over hele linjen for 2021/22.

Selskabet forventer en omsætning på mellem 60-62 mio. kr. og et resultat før skat på 5-6 mio. kr. for 2021/22.

Outlook

Our outlook for 2021/22 looks bright and we expect sales to be back to normal after summer, however we are closely monitoring the development of new versions of the virus and this forecast can change swiftly. In accordance with this expectation and that things will return to normal; we will also see an increase in costs across the board for 2021/22.

The Company expects a revenue between DKK 60-62 million and a profit before tax DKK 5-6 million for 2021/22.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	Bruttofortjeneste	23.612.722	17.612.246
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-13.757.054	-11.353.799
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.128.199	-4.183.052
	Amortisation/depreciation and impairment of property, plant and equipment		
	Andre driftsomkostninger	-44.782	-20.402
	Other operating expenses		
	Resultat før finansielle poster	5.682.687	2.054.993
	Profit before net financials		
	Finansielle indtægter	17.384	420.607
	Financial income		
	Finansielle omkostninger	-77.139	-373.913
	Financial expenses		
	Resultat før skat	5.622.932	2.101.687
	Profit before tax		
4	Skat af årets resultat	404.672	-656.598
	Tax for the year		
	Årets resultat	<u>6.027.604</u>	<u>1.445.089</u>
	Profit for the year		
	 Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit		
	Overført resultat	<u>6.027.604</u>	<u>1.445.089</u>
	Retained earnings		
		<u><u>6.027.604</u></u>	<u><u>1.445.089</u></u>

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2020/21	2019/20
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.605.518	6.824.238
	Fixtures and fittings, other plant and equipment	7.605.518	6.824.238
	Anlægsaktiver i alt	7.605.518	6.824.238
	Total fixed assets	7.605.518	6.824.238
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.848.188	9.172.854
	Finished goods and goods for resale	10.848.188	9.172.854
7	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.524.880	5.930.736
	Trade receivables	6.524.880	5.930.736
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	243.678	0
	Receivables from group enterprises	243.678	0
6	Udsudte skatteaktiver	1.521.068	0
	Deferred tax assets	1.521.068	0
	Andre tilgodehavender	305.082	626.564
	Other receivables	305.082	626.564
	Periodeafgrænsningsposter	381.881	589.480
	Prepayments	381.881	589.480
		8.976.589	7.146.780
	Likvide beholdninger	6.524.351	12.605.332
	Cash	6.524.351	12.605.332
	Omsætningsaktiver i alt	26.349.128	28.924.966
	Total non-fixed assets	26.349.128	28.924.966
	AKTIVER I ALT	33.954.646	35.749.204
	TOTAL ASSETS	33.954.646	35.749.204

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2020/21	2019/20
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
8	Aktiekapital	501.000	501.000
	Share capital		
	Overført resultat	10.731.621	4.704.017
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	11.232.621	5.205.017
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Anden gæld	815.317	0
	Other payables		
		815.317	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	154.355	63.167
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.359.361	21.341.054
	Payables to group enterprises		
	Skyldig selskabsskat	956.972	617.368
	Corporation tax payable		
	Anden gæld	6.436.020	8.522.598
	Other payables		
		21.906.708	30.544.187
	Gældsforpligtelser i alt	22.722.025	30.544.187
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	33.954.646	35.749.204
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Begivenheder efter balancedagen
Events after the balance sheet date
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 10 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. juli 2020 Equity at 1 July 2020	501.000	4.704.017	5.205.017
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	6.027.604	6.027.604
Egenkapital 30. juni 2021 Equity at 30 June 2021	501.000	10.731.621	11.232.621

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for ARTHREX DANMARK A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of ARTHREX DANMARK A/S for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Effective from the financial year 2020, the Company has implemented amending act no. 1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the amending act has not affected the Company's accounting policies on recognition and measurement of assets and liabilities. The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen**Nettoomsætning**

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammen draget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver og modtagne kompensationer fra COVID-19 støtteordninger mv.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Income statement**Revenue**

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Gross profit

The items revenue, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross profit in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets og received compensation from COVID-19 support schemes.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger

Land and buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Fixtures and fittings, other plant and equipment

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

30 år/years

2-9 år/years

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver omfatter medicinsk udstyr anvendt til demo og udlån (andre anlæg) samt driftsmateriel og inventar.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af almindelige driftsmidler og inventar indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Salg af medicinsk udstyr (demo og udlån) indregnes som varesalg og afgang og præsenteres som vareforbrug.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The entity is jointly taxed with other group entities. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Property, plant and equipment includes medical equipment for demo and loans (other plant and equipment) as well as other fixtures.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of regular equipment is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses. Sales of medical equipment (demo and loan) is recognised as revenue and disposals is presented as cost of sales.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Tilgodehavender som forventes indbetalt mere end 12 måneder efter balancedagen er oplystning i note.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Receivables which are expected to be paid more than 12 months after the balance sheet date is stated in a note.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Liabilities

Other liabilities are measured at net realisable value.

2 Begivenheder efter balancedagen

Events after the balance sheet date

Det kommende års resultat, både top- og bundlinjen, vil være påvirket af en vis usikkerhed, som vi endnu ikke kender det fulde omfang af, på baggrund af den strejke sygeplejerskerne netop har afsluttet.

Some uncertainties that will significantly effect this year's result, both top- and bottom line, is the fact that we do not yet know the full extent of the impact the strike the nurses have just finished will have.

DKK	2020/21	2019/20
3 Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	12.904.846	10.735.836
Wages/salaries		
Pensioner	777.881	554.326
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	74.327	63.637
Other social security costs		
	13.757.054	11.353.799
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	13	12
Average number of full-time employees		
4 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.187.896	656.598
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-1.521.068	0
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-71.500	0
Tax adjustments, prior years		
	-404.672	656.598

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

5 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment
Kostpris 1. juli 2020 Cost at 1 July 2020	29.708.030
Tilgange Additions	5.964.268
Afgange Disposals	-4.598.404
Kostpris 30. juni 2021 Cost at 30 June 2021	<u>31.073.894</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020 Impairment losses and depreciation at 1 July 2020	22.883.792
Afskrivninger Depreciation	4.128.195
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver Depreciation and impairment of disposals	-3.543.611
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021 Impairment losses and depreciation at 30 June 2021	<u>23.468.376</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021 Carrying amount at 30 June 2021	<u><u>7.605.518</u></u>

6 Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets

Virksomheden har indregnet et udskudt skatteaktiv på 1.521 t.kr, som primært vedrører materielle anlægsaktiver.

The company has a recognized a deferred tax asset of DKK 1.521 thousand, which is primarily related to property, plant and equipment.

7 Tilgodehavender Receivables

Af de samlede tilgodehavender forfalder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med 536 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

Out of the Company's total receivables, trade receivables totalling DKK 536 thousand fall due for payment after more than one year after the balance sheet date.

8 Aktiekapital Share capital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 501.000 kr. det seneste år.

The Company's share capital has remained DKK 501,000 in the past year.

Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Financial statements 1 July 2020 - 30 June 2021

Noter

Notes to the financial statements

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.**Andre økonomiske forpligtelser**

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 496 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-2 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 1.303 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-3 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 496 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 1-2 years. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars and IT equipment, totalling DKK 1.303 thousand, with remaining contract terms of 1-3 years.

10 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for et kreditkort har virksomheden en sikringskonto på 150 t.kr. i banken.

As security for a credit card, the Company has security account in the bank of DKK 150 thousand.