
Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S

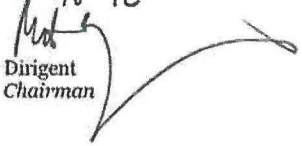
Årsrapport for 2011/12

Annual Report for 2011/12

CVR-nr. 21 51 20 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 11/10-12

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 11/10-12*


Dirigent
Chairman



pwc

Ledelsespåtegning Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for the financial year 1 May 2011 - 30 April 2012.

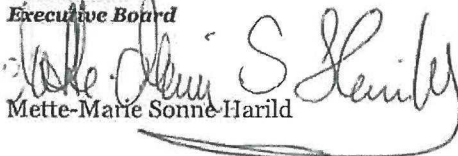
The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 April 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2011/12.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

København, den 24. september 2012
Copenhagen, 24 September 2012

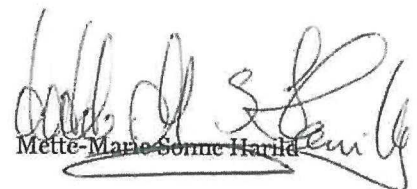
Direktion
Executive Board


Mette-Marie Sonne-Harild

Bestyrelse
Board of Directors


Timo Schiffrauer
formand
Chairman


Marianne Gynde


Mette-Marie Sonne-Harild

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april <i>Income Statement 1 May - 30 April</i>	7
Balance 30. april <i>Balance Sheet 30 April</i>	8
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	10
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	11
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Medtronic R&D Diabetes
Denmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor

To the Shareholder of Medtronic R&D Diabetes
Denmark A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for the financial year 1 May 2011 - 30 April 2012, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet *Independent Auditor's Report*

intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighe-derne, men ikke at udtrykke en konklusion om effek-tiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledel-sens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af års-regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effective-ness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 April 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 1 May 2011 - 30 April 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet opbevarer i strid med lovgivningens krav regnskabsmaterialet i udlandet, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Ledelsen har over for os tilkendegivet, at forholdet vil blive afhjulpet i løbet af 2012/13.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Other Matter

Contrary to the requirements of Danish law, the Company keeps its accounting records abroad, and Management may be held liable. Management has informed us that the matter will be remedied in 2012/13.

Hellerup, den 24. september 2012

Hellerup, 24 September 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant



Torben Nørskov Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger Company Information

Selskabet
The Company

Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S
Arne Jacobsens Allé 17
2300 København S

CVR-nr.: 21 51 20 01
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Financial period: 1 May - 30 April
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Hovedaktivitet
Main activity

Selskabets hovedaktivitet består af Research & Development på diabetes området.
The main activity of the company consist of Research & Development in the Diabetes area.

Bestyrelse
Board of Directors

Timo Schiffhauer, formand (*Chairman*)
Marianne Gynde
Mette-Marie Sonne Harild

Direktion
Executive Board

Mette-Marie Sonne Harild

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Gorrissen Federspiel
H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank
Nørre Voldgade 68
1390 København

Bank of America
1, Aliè street
London E1 8DE, England

Selskabsoplysninger *Company Information*

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Medtronic Inc.

The Company is included in the Consolidated Financial Statements of Medtronic Inc.

Koncernregnskabet for Medtronic Inc kan rekvireres på følgende adresse:

The Consolidated Financial Statements of Medtronic Inc may be obtained at the following address:

Medtronic Inc.
710 Medtronic Parkway
Minneapolis
MN 55432
USA

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Income Statement 1 May - 30 April

	Note	2011/12 TDKK	2010/11 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		14.212	12.936
Forsknings- og udviklingsomkostninger <i>Research and development costs</i>		-10.227	-9.824
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		<u>3.985</u>	<u>3.112</u>
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-4.077	-2.045
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		<u>-92</u>	<u>1.067</u>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		1.203	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<u>1.111</u>	<u>1.067</u>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		23	3
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-34	-22
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>1.100</u>	<u>1.048</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		<u>1.100</u>	<u>1.048</u>

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.100	1.048
		<u>1.100</u>	<u>1.048</u>

Balance 30. april

Balance Sheet 30 April

Aktiver

Assets

	Note	2011/12 TDKK	2010/11 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		527	632
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>		527	632
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		527	632
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		7.586	3.220
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.065	126
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		9.651	3.346
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		8.989	12.508
Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i>		18.640	15.854
Aktiver <i>Assets</i>		19.167	16.486

Balance 30. april Balance Sheet 30 April

Passiver Liabilities and equity

	Note	2011/12 TDKK	2010/11 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500	500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		15.817	14.717
Egenkapital <i>Equity</i>	1	16.317	15.217
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		786	249
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		26	179
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.038	841
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		2.850	1.269
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		2.850	1.269
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		19.167	16.486
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	2		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	3		

Egenkapitalopgørelse Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2011 <i>Equity at 1 May 2011</i>	500	14.717	15.217
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.100	1.100
Egenkapital 30. april 2012 <i>Equity at 30 April 2012</i>	500	15.817	16.317

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

1 Egenkapital Equity

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt TDKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,000 shares of a nominal value of TDKK 500. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

2 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingkontrakter Rental agreements and leases

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	2.428	2.166
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	54
	<u>2.428</u>	<u>2.220</u>

Noter til årsrapporten *Notes to the Annual Report*

3 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

Grundlag *Basis*

Bestemmende indflydelse *Controlling interest*

Medtronic International Technology Inc., Minneapolis, USA

Hovedaktionær
Controlling shareholder

Medtronic Inc., Minneapolis, USA

Ultimative moderselskab
Ultimate parent company

Ejerforhold *Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Medtronic International Technology Inc., Minneapolis, USA

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2011/12 er aflagt i TDKK.

Medtronic koncernen har ugemæssigt regnskabsår med regnskabsafslutning den sidste fredag i april. Selskabets årsrapport er af praktiske årsager aflagt med samme ugemæssige periode. Forskellen til en sædvanlig 12 måneders opgørelse er uvæsentlig.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Basis of Preparation

The Annual Report of Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for 2011/12 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2011/12 is presented in TDKK.

The Medtronic Group has a 52-53 week financial year with year-end closing on the last Friday of April. For practical reasons, the Company's Annual Report has been prepared covering the same period. The difference from the usual 12-month statement is immaterial.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder opkrævet honorar for forskning og udvikling udført på vegne af koncernselskaber

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Revenue

Revenue consists of fees for R&D related activities performed on behalf of group enterprises.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare - hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet - indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter kontoromkostninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Research and development costs

Costs of development projects comprise costs directly and indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical rate of utilisation, adequate resources and a potential future market or development opportunity in the company can be demonstrated, and where the intention is to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets if there is sufficient certainty that the value in use of the future earnings can cover production, selling and administrative expenses as well as the development costs.

Development projects that do not qualify for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as the costs are incurred.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise office expenses etc.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Selskabet er sambeskattet med andre danske søsterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

The Company is jointly taxed with other Danish Group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). The jointly taxed enterprises have adopted the on-account taxation scheme.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.