
Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S

**Årsrapport for 1. maj 2014 –
30. april 2015**

Annual Report for 1 May 2014 - 30 April 2015

CVR-nr. 21 51 20 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den
30/04/2015

*The Annual Report was
presented and adopted at the
Annual General Meeting of the
Company on 30/04/2015*


Morten Skjønnemand
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
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 on the Financial Statements</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Beretning <i>Review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april <i>Income Statement 1 May - 30 April</i>	8
Balance 30. april <i>Balance Sheet 30 April</i>	9
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	11
Regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	14

Ledelsespåtegning **Management's Statement**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014/15.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today, the Executive Board and Board of Directors have considered and adopted the Annual Report of Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for the financial year 1 May 2014 - 30. April 2015.

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 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2014/15.

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

København, den 30. september 2015
Copenhagen, 30 September 2015

Direktion
Executive Board


Mette-Marie Sonne Harild
adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors


Timo Schiffhauer
Formand
Chairman


Marianne Gynde


Mette-Marie Sonne Harild

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

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

Vi har revideret årsregnskabet for Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

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

We have audited the Financial Statements of Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S for the financial year 1 May 2014 - 30. April 2015, which comprise income statement, balance sheet, 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 risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 effectiveness 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 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 May 2014 - 30. April 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.

Hellerup, den 30. september 2015

Hellerup, 30 September 2015

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Jensen
Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant



Janni Guldager
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. Hovedaktiviteten stoppede da forskningsafdelingen lukkede den 24. april, 2015.

The main activity of the company consist of Research & Development in the Diabetes area. The main activities stopped as the research site has been closed down per April 24th 2015.

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

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

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank
Holmens Kanal 2
1090 København
Denmark

Bank of America
2 King Edward St.
EC1A 1HQ London
United Kingdom

Selskabsoplysninger *Company Information*

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Medtronic PLC.
The Company is included in the Group Annual Report of Medtronic PLC.

Koncernregnskabet for Medtronic PLC kan rekvireres på følgende
adresse:

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

Medtronic PLC
Lower Hatch Street 20
2 Dublin
Ireland

Beretning

Review

Den 24. april, 2015 blev alle ansatte hos Medtronic R&D Diabetes Danmark A/S informeret om at det ville lukke ned og den fremtidige forskning af den optiske sensor teknologi ville forsætter hos Medtronics lokation i Northridge USA. Alle medarbejdere blev askediget den 24. april, 2015.

Alt nødvendigt udstyr fra den danske enhed blev sejlet til kontoret i Northridge USA, Resten af det tilbageblevne udstyr er doneret til universiteter, solgt til nabo-firmaer eller sendt på aktion for at blive solgt til den højst mulige pris.

On April 24th all the staff at the Medtronic R&D Diabetes Denmark A/S facility was informed, that the research site would close and the future research of the optical sensing technology will continue at the Medtronic entity in Northridge. All employees were terminated April 24th 2015.

All relevant equipment from the site in Denmark is shipped to the office in Northridge. The rest of the equipment is either being donated to universities, sold to the neighbor companies or it is on to an e-action in order to receive the highest possible price.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Income Statement 1 May - 30 April

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		14.660	10.139
Forsknings- og udviklingsomkostninger <i>Research and development costs</i>		-9.670	-6.763
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		<u>4.990</u>	<u>3.376</u>
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-6.236	-2.892
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		<u>-1.246</u>	<u>484</u>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-18	-18
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>-1.264</u>	<u>466</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1	244	118
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		<u>-1.020</u>	<u>584</u>

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.020	584
		<u>-1.020</u>	<u>584</u>

Balance 30. april Balance Sheet 30 April

Aktiver Assets

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.432	1.955
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>		<u>1.432</u>	<u>1.955</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>1.432</u>	<u>1.955</u>
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		<u>2.521</u>	<u>2.610</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		3.198	2.887
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		338	636
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		765	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		310	87
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>4.611</u>	<u>3.610</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>14.570</u>	<u>12.886</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>21.702</u>	<u>19.106</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>23.134</u>	<u>21.061</u>

Balance 30. april Balance Sheet 30 April

Passiver Liabilities and equity

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500	500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		16.397	17.417
Egenkapital <i>Equity</i>	2	16.897	17.917
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		0	36
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		0	36
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		443	533
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	7
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		722	165
Anden gæld <i>Other payables</i>		5.072	2.403
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		6.237	3.108
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		6.237	3.108
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		23.134	21.061
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	4		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	5		

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
1 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	557	59
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-801	-177
	<u>-244</u>	<u>-118</u>

2 Egenkapital Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> TDKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> TDKK	I alt <i>Total</i> TDKK
Egenkapital 1. maj 2014 <i>Equity at 1 May 2014</i>	500	17.417	17.917
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.020	-1.020
Egenkapital 30. april 2015 <i>Equity at 30 April 2015</i>	<u>500</u>	<u>16.397</u>	<u>16.897</u>

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.

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
3 Medarbejderforhold <i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	5.508	4.568
Pensioner <i>Pensions</i>	522	420
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	25	15
	<u>6.055</u>	<u>5.003</u>
 Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and Salaries, pensions and other social security expenses are recognised in the following items:</i>		
Forsknings- og udviklingsomkostninger <i>Research and development costs</i>	6.055	5.003
	<u>6.055</u>	<u>5.003</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.
According to section 98 B (3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.

4 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 leasingydelser:
Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	2.310	1.984
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	366
	<u>2.310</u>	<u>2.350</u>

Noter til årsrapporten *Notes to the Annual Report*

5 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

Grundlag *Basis*

Bestemmende indflydelse *Controlling interest*

Medtronic International Technology Inc., Minneapolis,
USA
Medtronic PLC, Ireland

Hovedaktionær
Controlling shareholder
Ultimative moderselskab
Ultimate parent company

Ejerforhold *Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejer bog som ejende minimum 5% af stemmeme 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 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014/15 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.

Generelt om indregning og måling

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 2014/15 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 2014/15 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.

Recognition and measurement

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning, som udgøres af service fee fra koncernens selskaber indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at selskabet afholder omkostninger til forskning.

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.

Income Statement

Revenue

Revenue, which include service fees from Group companies, is recognised in the income statement when the Company has incurred expenses relating to research.

Regnskabspraksis *Accounting policies*

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Forsknings- og udviklingsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

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

Research and development costs comprises costs incurred to achieve revenue for the year.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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 aconto skatteordningen.

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

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.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

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.

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*

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 aconto skatter. Tillæg og godtgørelse under aconto skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The cost of raw materials equals landed cost.

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.

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

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