
Medtronic A/S
Årsrapport for 2011/12
Annual Report for 2011/12

CVR-nr. 59 96 75 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 11/16-12

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 11/16-12*

M. G.
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

| | Side <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 30. april - 27. april <i>Income Statement 30 April - 27 April</i> | 7 |
| Balance 27. april <i>Balance Sheet 27 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.

Ledelsespåtegning Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 30. april 2011 - 27. april 2012 for Medtronic 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. 27. 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 A/S for the financial year 30 April 2011 - 27 April 2012.

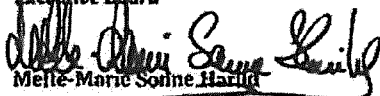
The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 27 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 Schiffhauer
formand
Chairman


John Thomas Barrett


Mette-Marie Sonne Harild

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Medtronic A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Medtronic A/S for regnskabsåret 30. april 2011 - 27. 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 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

To the Shareholder of Medtronic A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Medtronic A/S for the financial year 30 April 2011 - 27 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 risk assessments, the auditor considers internal

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

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. 27. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 30. april 2011 - 27. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 27 April 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 30 April 2011 - 27 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.

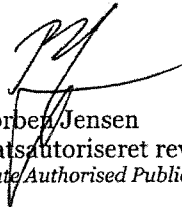
Report on Other Legal and Regulatory Requirements


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 A/S
Arne Jacobsens Allé 17, 7. sal
2300 København S

CVR-nr.: 59 96 75 17

CVR No:

Regnskabsperiode: 30. april - 27. april

Financial period: 30 April - 27 April

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Hovedaktivitet
Main activity

Hovedaktiviteten har tidligere år bestået af forhandling af udstyr indenfor det medicotekniske område til hospitalssektoren. Siden 2008/2009 har der ikke været aktivitet i selskabet.

The main activity has not changed and consists of trade in medico-technical equipment in the hospital sector. There has been no activity in the company since 2008/2009

Bestyrelse
Board of Directors

Timo Schiffhauer, formand (*Chairman*)

John Thomas Barrett

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

Bank of America

1, Alie Street

London E1 8DE, England

Selskabsoplysninger *Company Information*

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet 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 Parkway
Minneapolis
MN 55432-5604
USA

Resultatopgørelse 30. april - 27. april

Income Statement 30 April - 27 April

| | Note | 2011/12 TDKK | 2010/11 TDKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i> | | -294 | -93 |
| Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i> | | -294 | -93 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | 292 | 13 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | | -5 | -5 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | -7 | -85 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 1 | 2 | 160 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | -5 | 75 |

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

| | | | |
|---|--|-----------|-----------|
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | -5 | 75 |
| | | -5 | 75 |

Balance 27. april Balance Sheet 27 April

Aktiver Assets

| | Note | 2011/12 TDKK | 2010/11 TDKK |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 71 | 130 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 91 | 90 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 162 | 220 |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | | 165.260 | 164.477 |
| Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i> | | 165.422 | 164.697 |
| Aktiver <i>Assets</i> | | 165.422 | 164.697 |

Balance 27. april

Balance Sheet 27 April

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2011/12 TDKK | 2010/11 TDKK |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 31.000 | 31.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 133.575 | 133.580 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | 2 | 164.575 | 164.580 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 6 | 57 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 841 | 0 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 0 | 60 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i> | | 847 | 117 |
| Gældsforpligtelser <i>Debt</i> | | 847 | 117 |
| Passiver <i>Liabilities and equity</i> | | 165.422 | 164.697 |
| Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i> | 3 | | |

Egenkapitalopgørelse Statement of Changes in Equity

| | Selskabskapital <i>Share capital</i> TDKK | Overført resultat <i>Retained earnings</i> TDKK | I alt <i>Total</i> TDKK |
|--|---|--|-------------------------------|
| Egenkapital 30. april 2011 <i>Equity at 30 April 2011</i> | 31.000 | 133.580 | 164.580 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | -5 | -5 |
| Egenkapital 27. april 2012 <i>Equity at 27 April 2012</i> | 31.000 | 133.575 | 164.575 |

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

| | 2011/12 | 2010/11 |
|--|-----------|-------------|
| | TDKK | TDKK |
| 1 Skat af årets resultat | | |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat | -2 | -90 |
| <i>Current tax for the year</i> | | |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | -70 |
| <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> | | |
| | <u>-2</u> | <u>-160</u> |

2 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt TDKK 31.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1 share of a nominal value of TDKK 31,000. 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

3 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

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

Hovedaktionær
Controlling shareholder
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 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.

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.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Medtronic 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.

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.

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.

Regnskabspraxis

Accounting Policies

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter kontoromkostninger mv.

Finansielle poster

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

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.

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

Administrative expenses

Administrative expenses comprise offices etc.

Financial income and expenses

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

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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Selskabet er sambeskattet med andre danske søsterselskaber. Skatteeffekten af sambeskattningen med dattervirksomhederne 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.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries 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

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.

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.

Financial debts

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