

Medtronic Danmark A/S

Arne Jacobsens Allé 17, 2300 København S

Årsrapport for 1. maj 2016 - 30. april 2017

Annual Report for 1 May 2016 - 30 April 2017

CVR-nr. 18 49 13 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 25/09/2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company on
25/09/2017*


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 revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	9
Beretning <i>Review</i>	11
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april <i>Income Statement 1 May - 30 April</i>	16
Balance 30. april <i>Balance Sheet 30 April</i>	17
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	19
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	20
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	26

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 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Medtronic Danmark A/S.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Medtronic Danmark A/S for the financial year 1 May 2016 - 30 April 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 April 2017 of the Company and of the results of the Company operations for 2016/17.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 25. september 2017

København, 25 september 2017

Direktion
Executive Board



Mette-Marie Sonne Harild
adm. direktør

CM

Bestyrelse
Board of Directors



Timo Schmitt
formand
Chairman



Marianne Gyde



Mette-Marie Sonne Harild

Den uafhængige revisors revisionspåtegning **Independent Auditor's Report**

Til kapitalejerne i Medtronic Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Medtronic Danmark A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholders of Medtronic Danmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 April 2017 and of the results of the Company operations for the financial year 1 May 2016 - 30 April 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Medtronic Denmark A/S for the financial year 1 May 2016 - 30 April 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, in our view, 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 in Management's Review.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about 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 these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.
- 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 disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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

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.

Hellerup, den 25. September 2017

Hellerup, 25 September 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Torben Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant


Janni Guldager
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

Medtronic Danmark A/S
Arne Jacobsens Allé 17
2300 København S

CVR-nr.: 18 49 13 70
CVR No: 18 49 13 70
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Financial period: 1 May - 30 April
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

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
Axeltorv 2 1609
København V.

Elmann Advokatpartnerselskab
Stockholmsgade 41
2100 København Ø

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 moderselskabet Medtronic PLC.

The Company is included in the Consolidated Financial Statements 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

Hoved- og nøgletal Financial Highlights

Set over en 5 årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights

Hovedtal Key figures	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK	<u>2012/13</u> TDKK
Resultat <i>Profit/loss</i>					
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>	209,483	138,785	142,228	113,451	100,739
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>	13,598	-250	9,806	3,041	3,884
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	2,084	2,833	-601	6	10
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	10,522	-183	6,704	1,889	3,263
Balance <i>Balance sheet</i>					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	259,534	139,562	126,439	110,304	110,420
Egenkapital <i>Equity</i>	117,713	56,284	56,467	49,763	47,874
Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	8,090	574	-	3,566	261
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	155	114	99	85	65
Nøgletal i % <i>Ratios</i>					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	5,2%	-0,2%	7,8%	2,8%	3,5%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	45,4%	40,3%	44,7%	45,1%	43,4%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	14,8%	-32,0%	12,6%	3,9%	7,1%
Likviditetsgrad <i>Current ratio</i>	181,8%	164,3%	176,4%	175,8%	175,2%

Selskabet anvender bogført værdis metode i fusionen og derfor er sammenligningstallene ikke sammenlignelige.
The company have used the book value method in the merger and therefore comparative figures are not comparable.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Likviditetsgrad

Current ratio

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100 Samlede aktiver

Profit before financials x 100
Total assets

Egenkapital ultimo x 100 Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100
Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100
Average equity

Omsætningsaktiver x 100 Nuværende forpligtelser

Current assets x 100
Current liabilities

Beretning

Review

Årsrapporten for Medtronic Danmark A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af implantater og udstyr indenfor det medicotekniske område til hospitalssektoren.

Information om selskabet

Medtronic er en verdensførende virksomhed inden for medicinsk teknologi, der årligt hjælper millioner af mennesker ved at lindre smerte, forbedre livskvaliteten og forlænge livet.

Medtronic udvikler og producerer en lang række produkter og behandlinger med fokus på at levere komplette løsninger til sundhedssektoren med henblik på at diagnosticere, forebygge og overvåge kroniske sygdomme. Hvert sekund reddes eller forbedres to personers liv et sted i verdenen takket være Medtronics produkter og behandlinger.

Medtronic blev grundlagt i 1949 i Minneapolis, Minnesota, USA, af Earl E. Bakken og Palmer J. Hermundslie, der udviklede verdens første ikke-implanterbare pacemaker. Medtronic var i begyndelsen udelukkende en pacemakervirksomhed men har i dag et bredt sortiment inden for hjertekarsygdomme, neurologiske lidelser, spinale lidelser, cancer, svær overvægt og diabetes. Virksomhedens omfatter en lang række produkter fordelt under fire primære forretningsområder: Cardiac and Vascular Group, Restorative Therapies Group, Minimally Invasive Therapies Group og Diabetes.

Den 26. januar 2015 meddelte Medtronic, at virksomheden havde gennemført det tidligere annoncerede køb af Covidien plc. Som en del af købsaftalen er Medtronic Inc og Covidien plc nu under Medtronic plc. Aktier i Medtronic bliver handlet på børsen i New York.

The Annual Report of Medtronic Danmark A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C. The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

As in previous years, the main activity has comprised sale of implants and medico technical equipment to hospitals.

Information about the Company

Medtronic is a world leader in medical technology which each year helps millions of people by relieving pain, improving life quality and prolonging life expectancy.

Medtronic develops and produces a large number of products and treatments focusing on delivering complete solutions to the health sector with a view to diagnosing, preventing and monitoring chronic diseases. Thanks to the products and treatments of Medtronic, each second the life of two people somewhere in the world is saved or improved.

Medtronic was founded in 1949 in Minneapolis, Minnesota, USA, by Earl E. Bakken and Palmer J. Hermundslie, who developed the world's first non-implantable pacemaker. At the beginning, Medtronic was exclusively a pacemaker manufacturer, but today the Company has a wide range of products for cardiovascular, neurological and spinal diseases as well as diabetes. The company represents a range of products within four business areas, Cardiac and Vascular Group, Restorative Therapies Group and Minimally Invasive Therapies Group and Diabetes.

January 26th, 2015 Medtronic announced the acquisition of Covidien plc. As a part of the agreement Medtronic Inc & Covidien plc, stocks are now being traded under Medtronic plc on the NY Stock Exchange.

Beretning

Review

Medtronic udbyder en omfattende produktporteføje og har en varieret vækstprofil og en bred geografisk rækkevidde med mere end 88.000 medarbejdere i flere end 160 lande. I årsregnskabet for FY17 havde Medtronic PLC en omsætning på 29,7 Mia USD.

Medtronics produkter har været på det danske marked siden 1968, og i 1995 blev Medtronic A/S og Medtronic-ViCare A/S stiftet. I 1996 dannes Medtronic Danmark A/S ved opkøb og fusion. Som følge af opkøbet af Covidien, indgår Covidien Danmark ApS i Medtronic Danmark A/S. Den juridiske fusion af Covidien Danmark ApS & Medtronic Danmark A/S var 1. juni, 2016.

Medtronic Danmark A/S har hovedkontor i København.

Finansiell udvikling i regnskabsåret

Årets bruttofortjeneste blev på TDKK 209.483 mod TDKK 138.785 for året 2015/16.

Årets resultat for skat blev på TDKK 15.682. Dette er en forøgelse i forhold til sidste år, hvor resultatet før skat var på TDKK 2.584 (2015/16).

Markedsforholdene taget i betragtning anses resultat for tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i regnskabsåret

Der er i regnskabsåret 2016/17 gennemført af Medtronic Danmark A/S & Covidien Danmark ApS i overensstemmelse med selskabslovens kapitel 15, men Medtronic Danmark A/S som det fortsættende selskab og Covidien Danmark ApS som det ophørende selskab. Fusionen er sket med regnskabsmæssig virkning fra 1. Juni, 2016 (Fusionsdatoen), hvor aktiver, forpligtigelser samt øvrige rettigheder og forpligtigelser i det ophørende selskab, Covidien Danmark ApS, blev overført til det fortsættende selskab Medtronic Danmark A/S.

I foråret 2015 flyttede de danske medarbejdere fra

Medtronic provides an extensive product portfolio and have a diversified growth profile with broad geographical width and more than 88.000 employees in more than 160 countries. In the FY17 financial statements, Medtronic had a turnover of 29,7 billion dollars.

Medtronic's products have been on the Danish market since 1968, and in 1995 Medtronic A/S and Medtronic-ViCare A/S were founded. In 1996, Medtronic Denmark A/S was established through acquisition and merger. With the acquisition of Covidien, Covidien Denmark ApS entered in with Medtronic Denmark A/S. The legal merge of Covidien Denmark ApS & Medtronic Denmark was June 1st, 2016

The head office of Medtronic Danmark A/S is located in Copenhagen.

Financial development in the year

Gross profit for the year amounted to DKK 209.483 compared to DKK 138.785 in 2015/16.

The profit for the year before tax was DKK 15.682k. This is an increase compared to last year when profit before tax amounted to DKK 2.584k (2015/16).

With consideration to market conditions, the results are considered satisfactory.

Significant events in the year

A merger between Medtronic Danmark A/S & Covidien Danmark ApS was performed in 2016/17 in accordance with chapter 15 of the Danish Companies act with Medtronic Danmark A/S as surviving company and Covidien Danmark ApS as the non-surviving company. The merger took effect for accounting purposes on June 1st, 2016 (Merger date) from which date the non-surviving company Covidien Danmark ApS' assets, liabilities and other rights and obligations were transferred to the surviving company Medtronic Danmark A/S.

The Danish Covidien employees moved into the

Beretning

Review

det tidligere Covidien ind i Medtronics kontor i København. Siden da har der været et intensivt arbejde med at integrere Covidiens organisation. En række projekter er gennemført for at opnå fælles procedurer og forretningsgange. I den forbindelse blev en milepæl nået den 30. maj 2016, hvor det fælles SAP system blev lanceret. Integrationen af Covidien Danmark ApS anses som fuldført i FY17.

Forventninger for det kommende år

Markedet for medicinsk teknologi på det danske marked har stabiliseret sig i forhold til det foregående års vækst.

Et stort antal kontrakter er fornyet i løbet af året, hvilket giver en stabil base for Medtronics omsætning i de kommende år. Yderligere aktiviteter har bidraget på en positiv måde i løbet af året og genererede både højere volumen og øget markedsandel i de fleste forretningsområder.

Medtronic har en forretningsenhed under navnet Integrated Health Solutions (IHS). Forretningsenheden samarbejder med hospitalerne og tilbyder nye innovative løsninger, der kan effektivisere hospitalernes drift og forbedre patienternes adgang til behandlinger.

I juni 2017, indgik Medtronic et strategisk IHS samarbejde med Rigshospitalets Cath Lab i København. I den forbindelse vil Medtronic støtte Rigshospitalets Cath Lab afdeling i at udvikle sig til at blive en Europas top 10 Kardiologiske kliniker, via lagerstyring, drifts optimering samt i strategisk udvikling.

I April 2017, annoncerede Medtronic den endelige underskrift på frasalget af Minimally Invasive Therapies Group's (MITG) Patient Recovery business to Cardinal Health. Frasalget omfatter MITGs patientpleje, dybvene trombose og ernæringsmæssige insufficiensporteføljer. Frasalget forventes afsluttet i 2018. Der er ingen ændringer for kunderne i forbindelse med dette.

Eksternt miljø

Vi søger konstant at reducere miljøpåvirkningen fra driften gennem en bæredygtig anvendelse af

Medtronic office during the spring 2015. This was the start of integrating Covidien into the Medtronic organization. Many projects, including the implementation of a common SAP system, have been completed in order to establish common procedures and strategies. The integration of Covidien Danmark ApS is considered fulfilled in FY17.

Outlook for the year ahead

The medical technology market in Denmark has stabilised compared to the growth seen in the past year.

A large number of contracts have been renewed during the year, which provides a stable basis for Medtronic's sales in the next couple of years. Extra activities have contributed positively in the year and have generated both increased volumes and increased market shares in most of the business areas.

Medtronic has a business unit called Integrated Health Solutions (IHS). The business unit cooperates with hospitals offering new innovative solutions to boost the efficiency of hospital operations and improve patients' access to treatments.

In June 2017, Medtronic entered into a strategic IHS partnership with Rigshospitalet's Cath Lab Department in Copenhagen, Denmark. Within this partnership Medtronic will support Rigshospitalet's CathLab department to develop their presence as one of the Top 10 Cardiology Clinics in Europe through; Materials Management, Operational Excellence, Building capability and Strategy development.

In April 2017, Medtronic announced it signed a definitive agreement to sell the Minimally Invasive Therapies Group's (MITG) Patient Recovery business to Cardinal Health. The divestiture includes MITG's Patient Care, Deep Vein Thrombosis, and Nutritional Insufficiency portfolios. The sale is expected to close in 2018. Before the final close of this transaction there are no changes for customers.

External Environment

We constantly strive to reduce the operating environmental impacts through sustainable

Beretning

Review

naturressourcer og gennem energibesparelser samt reduktion af affald og drivhusgasudledningen.

Vores tilgang til miljøbeskyttelse giver forretningsmæssige fordele gennem en reduktion af omkostninger og en formindskelse af risici. I 2007 indførte vi "EHS Management System and Environmental Sustainability Policy" og fastsatte ligeledes miljømål for 2013 for hele organisationen. Derudover har vi implementeret "EHS Management System Standard" i året 2006, og alle virksomheder måler og overvåger hvert kvartal det opnåede resultat. Oplysninger omkring vores fremskridt er siden 2006 offentliggjort i vores rapport om virksomhedens ansvar.

For at forbedre vores indsats har vi aktivt indhentet ideer fra ansatte i hele organisationen til energibesparelser, reduktion af vandforbrug, begrænsning af affald og en større grad af genbrug.

For at tilskynde medarbejdernes deltagelse heri har vi lanceret en "Go Green for Life"- miljøbevidsthed ordning til udbredelse af vores mål, udveksling af succes historier fra hele virksomheden og understøttelse af den personlige indsats lige fra affaldsspande på kontoret, som fremmer genbrug, til maksimering af energibesparelser på PC'ere, reduktion af produktions- og emballageaffald samt reduktion af CO₂-udslip gennem det personlige valg af fødevarer og anvendelse af alternativ transport.

Seks Medtronic-virksomheder har opnået certificering under ISO 14001 standarden for miljømæssige styringssystemer: Shanghai i Kina, Deggendorf i Tyskland, Galway i Irland, Heerlen i Holland, Shoreview i Minnesota, USA og Woodbury i Minnesota, USA.

Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at Medtronic Danmark A/S er præget af et dynamisk viden-miljø i hastig forandring. Det stiller store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden. Derudover spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle.

application of natural resources and through energy savings as well as reduction of waste and the emission of greenhouse gases.

Our approach to environmental protection provides business advantages through cost and risk reduction. In 2007, we implemented the "EHS Management System and Environmental Sustainability Policy" and also determined environmental targets for 2013 for the entire organization. We have moreover implemented the "EHS Management System Standard" in 2006, and each quarter all enterprises measure and monitor the results achieved. Since 2006, we have published information about our progress in our report on corporate social responsibility.

In order to improve our efforts, we have actively obtained ideas for energy savings, water consumption reduction, waste limitation and increased recycling from employees throughout the organisation.

In order to encourage the participation of our employees, we have launched a "Go Green for Life" environmental consciousness scheme to distribute our goals, exchange success stories from all over the Company and to support the personal efforts from dustbins in the office which promote recycling to maximization of energy savings on PCs, reduction of production and package waste as well as reduction of CO₂ emission through the personal choice of foods and the use of alternative transportation.

Six Medtronic enterprises have achieved the ISO 14001 standard certification for environmental monitoring systems: Shanghai in China, Deggendorf in Germany, Galway in Ireland, Heerlen in the Netherlands, Shoreview in Minnesota, USA and Woodbury in Minnesota, USA.

Intellectual capital resources

The ambition to be market leader and at the forefront of technological development means that Medtronic Danmark A/S is characterised by a dynamic knowledge environment which changes rapidly. This places high demands on the Company as regards collection and distribution of new knowledge. Moreover, the personal knowledge of the individual employee is of decisive importance.

Beretning

Review

For til stadighed at kunne levere konkurrencedygtige produkter og løsninger er det ligeledes afgørende, at virksomheden løbende kan tilpasse sig forandringerne i markedet. En stor del af vores forretningsområder er underlagt EU udbud, hvilket betyder at vores kunder ikke længere kun udgøres af sundhedsfagligt personale, men også af indkøbere, administratorer, politikere og i sidste ende samfundet.

Medtronic Danmark A/S fokuserer derfor meget på, at de behandlinger, som vi tilbyder, udover at være klinisk effektive, også tilgodeser kravet om, at de skal være samfundsøkonomisk fordelagtige.

Medtronic Danmark A/S er en del af Region NBP Norden Baltikum & Polen. Der er et stærkt samarbejde på tværs af grænserne og forretningsområderne, hvilket giver mulighed for udveksling af viden samt en effektiv koordinering af virksomhedens interne processer, specielt indenfor udbudsområdet.

Siden 2013 har supportfunktionerne i den nordiske del af organisationen været samlet på kontoret i København. Dette styrker mulighederne yderligere for at arbejde tæt sammen og udveksle viden og erfaringer imellem funktionerne.

Alt med det ene formål at tilgodese samfundets, kundernes og patienternes behov på et højt professionelt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af uforudset eller væsentlig betydning for selskabets økonomiske stilling.

In order to continue to deliver competitive products and solutions, it is also important that the Company adapts to market changes on an ongoing basis. Large parts of our business areas are governed by EU procurement directives, which implies that our customers are no longer exclusively healthcare professionals but also buyers, administrators, politicians and, ultimately, society.

Therefore, Medtronic Danmark A/S has strong focus on the treatments which we provide, apart from being clinical efficient, also meeting the requirement of being socioeconomically responsible.

We are a part of Region NBP Nordic Baltics & Poland. There is a strong cross-border and cross-business Cooperation. This set-up provides us with the possibility of knowledge sharing and the possibility of rendering more efficient the Company's internal processes, especially in regards to tendering.

The support functions of the Nordics have since 2013 been placed at the Copenhagen office. This has strengthened the possibilities of working closely together and sharing knowledge and experiences among the functions.

All this with the sole objective of providing for the needs of society, customers and patients on a high professional level.

Subsequent events

No events of unforeseen or material importance to the Company's financial position have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april
Income Statement 1 May - 30 April

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		209,483	138,785
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>		-117,675	-83,497
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-78,210	-55,538
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		13,598	-250
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		2,379	2,847
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-295	-14
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		15,682	2,584
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1	-5,160	-2 786
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	2	10,522	-183
Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>	2		

Balance 30. April Balance Sheet 30 April

Aktiver

Assets

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Immaterielle rettigheder <i>Intellectual property rights</i>	3	269	-
Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>		269	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		9,614	2,769
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	9,614	2,769
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		9,883	2,769
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		78,262	43,234
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		19,424	3,054
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		-	22
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	5	1,763	2,596
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		2,346	1,398
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		101,795	50,304
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		147,856	86,489
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		249,651	136,793
Aktiver <i>Assets</i>		259,534	139,562

Balance 30. april
Balance Sheet 30 April

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		501	500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		117,212	55,784
Egenkapital <i>Equity</i>	6	117,713	56,284
Øvrige hensættelser <i>Other provisions</i>	7	5,172	6,458
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		5,491	6,498
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		73,124	22,134
Modtagende forudbetalinger fra kunder <i>Deferred income</i>		1,960	2,817
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3,001	5,255
Anden gæld <i>Other payables</i>		53,073	40,116
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		136,649	76,820
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		141,821	83,278
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		259,534	139,562
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	10		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj 2016 <i>Equity at 1 May 2016</i>	500	55,784	56,284
Forøgelse som følge af fusion <i>Increase due to merger</i>	1	50,906	50,907
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	-	10,522	10,522
Egenkapital 30. april 2017 <i>Equity at 30 April 2017</i>	501	117,212	117,713

Anpartskapitalen i Covidien Danmark ApS udgjorde forud for fusionens gennemførelse i alt 500.000 kr. fordelt på anparter a 1 000 kr. Fusionen har medført, at aktiekapitalen i Medtronic Danmark A/S – baseret på de indskudte nettoaktiver i Covidien Danmark ApS – er øget med 1 000 kr. fra 500.000 kr. til 501.000 kr.

The share capital in Medtronic Danmark A/S prior to the completion of the merger totaled DKK 500 000 divided into shares of DKK 1 000 each. The share capital in covidien Danmark ApS prior to the merger totaled DKK 500 000 divided into shares of DKK 1 000 each. As a result of the merger, the share capital in Medtronic Danmark A/S – based on the contributed net assets in Covidien Danmark ApS – was increased by DKK 1000 from DKK 500 000 to DKK 501 000.

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

	2016/17 TDKK	2015/16 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>	3,955	2,152
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	490	-1,110
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	715	1,724
	<u>5,160</u>	<u>2,766</u>
2 Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>		
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	10,522	-183
	<u>10,522</u>	<u>-183</u>

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

3 Immaterielle aktiver *Intangible assets*

	Immaterielle rettigheder
	<i>Intellectual property rights</i>
	TDKK
Kostpris 1. maj 2016	-
<i>Cost at 1 May 2016</i>	
Tilgang i årets løb (som følge af fusion)	595
<i>Additions for the year (result of a merger)</i>	
Afgang i årets løb	-
<i>Disposals for the year</i>	
Kostpris 30. april 2017	595
<i>Cost at 30 April 2017</i>	
Ned- og afskrivninger 1. maj 2016	-
<i>Impairment losses and amortization at 1 May 2016</i>	
Overførte akkumulerede afskrivninger (som følge af fusion)	236
<i>Accumulated amortization transferred (result of a merger)</i>	
Årets afskrivninger	90
<i>Amortization for the year</i>	
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-
<i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	
Ned- og afskrivninger 30. april 2017	326
<i>Impairment losses and amortizations at 30 April 2017</i>	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	269
<i>Carrying amount at 30 April 2017</i>	

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

4 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

	Andreanlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TDKK
Kostpris 1. maj 2016	5,179
<i>Cost at 1 May 2016</i>	
Tilgang i årets løb	7,950
<i>Additions for the year</i>	
Tilgang i årets løb (som følge af fusion)	140
<i>Additions for the year (result of a merger)</i>	
Afgang i årets løb	(1,097)
<i>Disposals for the year</i>	
Kostpris 30. april 2017	12,172
<i>Cost at 30 April 2017</i>	
Ned- og afskrivninger 1. maj 2016	2,410
<i>Impairment losses and depreciation at 1 May 2016</i>	
Årets afskrivninger	1,038
<i>Depreciation for the year</i>	
Overført akkumulerede afskrivninger (som følge af fusion)	114
<i>Cumulative depreciation transferred (result of a merger)</i>	
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	(1,004)
<i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	
Ned- og afskrivninger 30. april 2017	2,558
<i>Impairment losses and depreciation at 30 April 2017</i>	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	9,614
<i>Carrying amount at 30 April 2017</i>	
Afskrives over	3-5 år
<i>Depreciated over</i>	3-5 years

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment are recognised in the following items:</i>		
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	34	77
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1,004	771
	<u>1,038</u>	<u>848</u>
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
5 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	-	-
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	128	-462
Anden gæld <i>Other payables</i>	-1,891	-2,134
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	1,763	2,596
	<u>-</u>	<u>-</u>
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	1,763	2,596
Regnskabsmæssig værdi <i>Carrying amount</i>	<u>1,763</u>	<u>2,596</u>

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

6 Egenkapital Equity

Aktiekapitalen i Medtronic Danmark A/S udgjorde forud for fusionens gennemførelse i alt 500.000 kr. fordelt på aktier a 1.000 kr. Anpartskapitalen i Covidien Danmark ApS udgjorde forud for fusionens gennemførelse 500.000 kr. fordelt på anparter a 1.000 kr. Fusionen har medført, at aktiekapitalen i Medtronic Danmark A/S – baseret på de indskudte nettoaktiver i Covidien Danmark ApS – er øget med 1.000 kr. fra 500.000 kr. til 501.000 kr.

The share capital in Medtronic Danmark A/S prior to the completion of the merger totaled DKK 500 000 divided into shares of DKK 1 000 each. The share capital in covidien Danmark ApS prior to the merger totaled DKK 500 000 divided into shares of DKK 1 000 each. As a result of the merger, the share capital in Medtronic Danmark A/S – based on the contributed net assets in Covidien Danmark ApS – was increased by DKK 1000 from DKK 500 000 to DKK 501 000.

7 Øvrige hensættelser Other provisions

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Returret <i>Right of return</i>	2,972	6,458
Retableringsomkostning <i>Reestablishment cost</i>	2,200	-
	5,172	6,458

8 Medarbejderforhold Staff

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	117,626	76,872
Pensioner <i>Pensions</i>	8,989	6,329
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	944	879
Udgifter omstrukturering <i>Restructuring expenses</i>	2,725	3,799
	130,284	87,879

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Wages and salaries, pensions and other social security expenses are recognised in the following items:

Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	77,140	54,237
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	53,144	33,642
	130,284	87,879

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere Average number of employees

	148	114
--	------------	------------

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.

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingkontrakter

Rental agreements and leases

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Leasingforpligtelser fra operationel leasing, Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases, Total future lease payments</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	5,713	9,336
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	2,960	5,740
	8,673	15,076

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse *Controlling interest*

Medtronic Norge AS, Lysaker, Norway

Hovedaktionær
Controlling shareholder

Medtronic PLC

Ultimative moderselskab
Ultimate parent

Øvrige nærtstående parter *Other related parties*

Timo Schiffhauer

Bestyrelsesformand
Chairman of the Board of Directors

Marianne Gynde

Bestyrelsesmedlem
Member of the Board of Directors

Mette-Marie Sonne Harild

Bestyrelsesmedlem
Member of the Board of Directors

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 Norge AS, Lysaker, Norway

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Medtronic Danmark A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelsen er undladt i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, da selskabets pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Medtronic PLC, Dublin, Ireland.

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Medtronic Danmark A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The Annual Report for 2016/17 is presented in TDKK.

The cash flow statements has been omitted in accordance with section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, as the Company's cash flows are included in the cash flow statements in the consolidated financial statements of Medtronic PLC, Dublin, Ireland.

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

Regnskabspraksis **Accounting Policies**

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.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner, Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger-

Ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger anvendes bogførte værdiers metode. Det betyder, at overtagne aktiver og forpligtelser indregnes til deres regnskabsmæssige værdier pr. erhvervelsestidspunktet, opgjort ud fra virksomhedens regnskabspraksis i øvrigt, og at eventuel forskel mellem de overtagne nettoaktivers regnskabsmæssige værdi og vederlaget for virksomheden indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

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.

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.

Danish kroner is used as the measurement currency, All other currencies are regarded as foreign currencies.

Intercompany business combinations

The Company uses the Book Value Method for business combinations with group entities. This entails that all assets and liabilities acquired are recognized at their book values at the acquisition date, which have been calculated using the Company's (other) accounting policies and that any difference between the book value of the net assets acquired and the consideration for the entity is recognized directly in equity.

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

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Bruttofortjenste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og når risikoen overgår til køber.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv,

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursregule-

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

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Income from the sale of goods and finished goods is recognized in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc,

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments, as well as extra payments and repayment under the

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

ringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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 søster-virksomheder, 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.

Immaterielle rettigheder

Immaterielle rettigheder omfatter rettigheder til at sælge produkter på det danske marked.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives over 7 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

onaccount taxation scheme.

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 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 tax prepayment scheme.

Intellectual property rights

Intellectual property rights comprise rights to sell products on the Danish market.

Intellectual property rights acquired are measured at cost less accumulated amortization. Rights are amortised over 7 years.

Intellectual property rights are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

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

Regnskabspraksis Accounting Policies

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

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

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

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.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster, Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes og måles til det bedste skøn over de udgifter, der er nødvendige for at afvikle forpligtelserne på balancedagen.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years, Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Provisions

Provisions are recognized and measured at the best estimate of the expenses required to settle the liabilities at the balance sheet date.

Financial debts

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