
EMC Computer Systems Danmark A/S

Arne Jacobsens Allé 15, DK-2300 København S

Årsrapport for 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Annual Report for 1 February 2017 - 31 January 2018

CVR-nr. 18 70 62 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /7 2018

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 2 /7 2018*

Tina Øster Larsen
Dirigent
*Chairperson of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. februar - 31. januar 12
Income Statement 1 February - 31 January

Balance 31. januar 13
Balance Sheet 31 January

Egenkapitalopgørelse 15
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 16
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018 for EMC Computer Systems Danmark 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. 31. januar 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. juli 2018
Copenhagen, 2 July 2018

Direktion

Executive Board

Shirley Ann Creed
direktør
MD

Bestyrelse

Board of Directors

Janet Merritt Bawcom
formand
Chairperson

Shirley Ann Creed

Maurice Joseph Barrett

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of EMC Computer Systems Danmark A/S for the financial year 1 February 2017 - 31 January 2018.

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 31 January 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2017/18.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i EMC Computer Systems Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for EMC Computer Systems Danmark A/S for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018, 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.

To the Shareholder of EMC Computer Systems Danmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2017 - 31 January 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of EMC Computer Systems Danmark A/S for the financial year 1 February 2017 - 31 January 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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 bevisgelser eller fejl.

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.

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 Statements 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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 væ-

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance 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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
 - 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 længe kan fortsætte driften.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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.
- 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.

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 2. juli 2018

Hellerup, 2 July 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Nielsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne30212

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

EMC Computer Systems Danmark A/S
Arne Jacobsens Allé 15
DK-2300 København S

CVR-nr.: 18 70 62 45

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. februar - 31. januar

Financial period: 1 February - 31 January

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse
Board of Directors

Janet Merritt Bawcom, formand (*Chairperson*)
Shirley Ann Creed
Maurice Joseph Barrett

Direktion
Executive Board

Shirley Ann Creed

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Bech-Bruun
Langelinie Allé 35
DK-2100 København Ø

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:

	2017/18	2016/17	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	313.753	158.063	140.795	136.871	111.710
<i>Revenue</i>					
Resultat af ordinær primær drift	4.446	7.011	6.179	6.491	4.971
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	72	30	201	167	199
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	3.455	5.357	4.715	4.810	3.720
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	212.794	162.685	150.902	179.520	135.927
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	14.027	10.572	5.215	37.005	32.196
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	351	320	475	565	746
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Overskudsgrad	1,4%	4,4%	4,4%	4,7%	4,4%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	2,1%	4,3%	4,1%	3,6%	3,7%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	6,6%	6,5%	3,5%	20,6%	23,7%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	28,1%	67,9%	22,3%	13,9%	12,3%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Dell Technologies er en strategisk ensrettet familie af selskaber, som tilbyder en bred række af teknologiske løsninger, der er parat til at blive den essentielle infrastrukturfirma, fra kanten til kernen og til skyen, idet vi fortsætter vores mission om at avancere menneskelig fremskridt gennem teknologi. Vi søger at opnå dette ved at udføre to højt level strategiske initiativer: hjælpe vores kunder med at transformere deres virksomhed gennem digital, IT, arbejdskraft og sikkerheds transformation, imens vi udvider vores mange markedsledende positioner i klientløsninger og infrastruktur.

Selskabet er forpligtet overfor kunderne. Vi innoverer for at gøre vores kunder's eksisterende IT miljø mere produktivt, og hjælper dem reinvestere deres opsparring i den nye generation af teknologier som de behøver for at få succes i den digitale økonomi. Vi er positioneret til at hjælpe kunder af enhver størrelse og er differentieret ved vores praktiske innovation, effektive, simple og økonomiske løsninger.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 3.454.819, og selskabets balance pr. 31. januar 2018 udviser en egenkapital på DKK 14.027.188.

Den 4. februar 2017, indgik selskabet i en Intercompany Supply and Purchase Agreement med EMC Information Systems International, der erstatter den eksisterende kommissionæraftale, som har resulteret i øget omsætning ved nye omsætningsstrømme relateret til produktomsætning, software og vedligeholdelsesomsætning som har suppleret til de eksisterende omsætningsstrømme hardware, vedligeholdelse, professionel service og oplagringservice.

Key activities

Dell Technologies is a strategically aligned family of businesses, that offers a broad range of technology solutions, which is poised to become the essential infrastructure company, from the edge to the core to the cloud, as we continue our mission to advance human progress through technology. We seek to accomplish this by executing two, related, high-level strategic initiatives: helping our customers transform their businesses through digital, IT, workforce, and security transformation, while extending our many leading market positions in client solutions and IT infrastructure.

The company is committed to its customers. As we innovate to make our customers' existing IT increasingly productive, we help them reinvest their savings into the next generation of technologies that they need to succeed in the digital economy. We are positioned to help customers of any size and are differentiated by our practical innovation and efficient, simple, and affordable solutions.

Development in the year

The income statement of the Company for 2017/18 shows a profit of DKK 3,454,819, and at 31 January 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 14,027,188.

On February 04, 2017, the company entered into an Intercompany Supply and Purchase Agreement with EMC Information Systems International replacing the existing commissionaire agreement, resulting in increased turnover and new revenue streams relating to product revenue and software maintenance revenue which have supplemented the existing hardware, maintenance, professional services and storage managed services revenue streams.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, ligesom det har indfriet forventningerne jævnfør årsrapporten 2016/17.

Kapitalberedskabet

Selskabets kapitalberedskab vurderes som tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Der er et antal risici og usikkerhed der kan have indflydelse på selskabets performance, hvor nogle er udenfor virksomhedens og direktørernes kontrol. Selskabet overvåger markedstrends og risici tæt på en løbende basis. Disse trends og risici er fokusområde på de ordinære ledelsesmøder hvor performance er vurderet mod prognoser og tidligere års resultater. En kombination af dette, i hvad der er en bund til top og omvendt tilgang som gør det muligt for direktørerne at vurdere selskabets risikomiljø. Gruppen som selskabet er en del af forfølger strategien om at udbyde helhedsløsninger for at møde kundernes behov og dette er en hoveddel i selskabets tilgang til minimering af risici.

Selskabet anvender en række informationsteknologi og beslutnings hjælpesystemer til levering af nøgletjenester, kontrolprocedurer og finansiell ledelse. Disse systemer bliver konstant gennemgået og opdateret for at møde selskabets behov. Forretningskontinuitet og katastrofeplanlægning vurderes og testes regelmæssigt.

Strategi

Selskabets strategi er at distribuere produkter og services, som er udviklet indenfor koncernen.

The Management considers the profit for the year satisfactory as it has met expectations according to the Annual Report for 2016/17.

Capital resources

The Company's capital resources are considered satisfactory.

Special risks - operating risks and financial risks

There are a number of risks and uncertainties that can impact the performance of the company, some of which are beyond the control of the company and its directors. The company closely monitors market trends and risks on an on-going basis. These trends and risks are the focus of regular management meetings where performance is assessed against forecast and prior year. A combination of this, in what is a bottom up and top down approach, enables the directors to determine and assess the company's risk environment. The group of which the company is a part is pursuing a strategy of providing end to end solutions in order to meet the needs of customers and this is a key part of the company's risk mitigation approach.

The company uses a range of information technology and decision support systems for provision of key services, control procedures and financial management. These systems are constantly reviewed and updated to meet the needs of the company. Business continuity and disaster recovery planning is regularly assessed and tested.

Strategy

The Company's strategy is to distribute products and services developed within the group.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at selskabets udvikling og aktivitetsniveau i det kommende år vil være på samme niveau, som det har været i 2017/18.

Eksternt miljø

I den overordnede drift, tager selskabet højde for lovgivning relateret til beskyttelse af miljøet (miljølovgivning). Selskabet overvejer løbende om det overholder sådanne krav til lovgivning og at selskabets procedurer er designet til at opfordre at disse krav overholdes og mødes.

Selskabet har indført de nødvendige foranstaltninger med hensyn til beskyttelse og forbedring af miljøet og minimering, hvis muligt, miljømæssig påvirkning, hvorefter selskabet møder kravene i den gældende miljølovgivning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Targets and expectations for the year ahead

It is expected that the Company's development and level of activity will be on the same level as it has been in 2017/18.

External environment

In its overall operations, the company takes into account laws relating to the protection of the environment (environmental laws). The Company considers that it meets the requirements of such laws and that it carries out procedures designed to encourage compliance and ensure that such requirements are met.

The company has adopted the necessary measures with respect to the protection and improvement of the environment and the minimisation, if applicable, of environmental impact, meeting the requirements of current environmental legislation.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 January 2018 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2017/18 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. februar - 31. januar

Income Statement 1 February - 31 January

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		313.753.076	158.062.951
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>		-190.432.870	0
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	1	-110.944.904	-128.458.705
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1	-7.929.609	-22.592.870
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		4.445.693	7.011.376
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	237.598	68.756
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-165.928	-38.975
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		4.517.363	7.041.157
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-1.062.544	-1.684.146
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		3.454.819	5.357.011

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		3.454.819	5.357.011
		3.454.819	5.357.011

Balance 31. januar

Balance Sheet 31 January

Aktiver

Assets

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		413.336	767.601
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		0	132.347
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	413.336	899.948
Deposita <i>Deposits</i>		1.268.977	1.235.831
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	6	1.268.977	1.235.831
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.682.313	2.135.779
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		3.301.109	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		55.109.973	20.939.640
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		150.556.960	130.386.417
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	7	915.283	1.311.707
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.157.573	35.367
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		207.739.789	152.673.131
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		70.356	7.876.469
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		211.111.254	160.549.600
Aktiver <i>Assets</i>		212.793.567	162.685.379

Balance 31. januar

Balance Sheet 31 January

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		13.527.188	10.072.369
Egenkapital Equity		14.027.188	10.572.369
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		6.282.245	8.154.081
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		8.712.541	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		504.810	718.972
Anden gæld <i>Other payables</i>		44.037.628	37.841.231
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income and accruals</i>		139.229.155	105.398.726
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		198.766.379	152.113.010
Gældsforpligtelser Debt		198.766.379	152.113.010
Passiver Liabilities and equity		212.793.567	162.685.379
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	10		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	11		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. februar <i>Equity at 1 February</i>	500.000	10.072.369	10.572.369
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.454.819	3.454.819
Egenkapital 31. januar <i>Equity at 31 January</i>	500.000	13.527.188	14.027.188

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Medarbejderforhold		
<i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	96.144.215	106.076.949
Pensioner <i>Pensions</i>	6.957.493	8.101.118
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1.834.699	1.554.970
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	35.000	35.000
	104.971.407	115.768.037
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and Salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:</i>		
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	102.036.851	114.242.687
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	2.934.556	1.525.350
	104.971.407	115.768.037
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	73	86
<i>Average number of employees</i>		
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. <i>According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.</i>		
2 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	63.624	68.385
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	173.974	371
	237.598	68.756

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	165.928	38.975
<i>Other financial expenses</i>		
	165.928	38.975
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	666.120	2.950.618
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	396.424	-1.266.472
<i>Deferred tax for the year</i>		
	1.062.544	1.684.146

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. februar <i>Cost at 1 February</i>	4.538.970	1.994.868
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	351.022	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-4.259.524	-1.994.868
Kostpris 31. januar <i>Cost at 31 January</i>	630.468	0
Ned- og afskrivninger 1. februar <i>Impairment losses and depreciation at 1 February</i>	3.771.369	1.862.521
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	344.767	69.824
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-3.899.004	-1.932.345
Ned- og afskrivninger 31. januar <i>Impairment losses and depreciation at 31 January</i>	217.132	0
Regnskabsmæssig værdi 31. januar <i>Carrying amount at 31 January</i>	413.336	0

6 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> DKK
Kostpris 1. februar <i>Cost at 1 February</i>	1.235.831
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	33.146
Kostpris 31. januar <i>Cost at 31 January</i>	1.268.977
Regnskabsmæssig værdi 31. januar <i>Carrying amount at 31 January</i>	1.268.977

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
7 Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. februar	1.311.707	45.235
<i>Deferred tax asset at 1 February</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-396.424	1.266.472
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Udskudt skatteaktiv 31. januar	915.283	1.311.707
<i>Deferred tax asset at 31 January</i>		

Udskudt skatteaktiv vedrører primært tidsmæssige afvigelser på anlægsaktiver og forventes udnyttet indenfor en kort årrække.

Deferred tax asset primarily consists of temporary differences in fixed assets and is expected to be utilised in the coming number of years.

8 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
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>	426.178	433.385
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	228.362	381.754
	<u>654.540</u>	<u>815.139</u>
Selskabet har udover normale husleje- og personaleforpligtelser ikke påtaget sig særlige eller væsentlige kontraktlige forpligtelser. <i>Apart from normal rent and staff obligations, the Company has not undertaken any special or material contractual obligations.</i>		
Husleje-forpligtelse, uopsigelig i 6 måneder. DKK	<u>2.340.540</u>	<u>1.421.960</u>
<i>Rent obligations period of non-terminability 6 months DKK</i>		
Der er ikke øvrige sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. januar 2018. <i>There are no other security and contingent liabilities at 31 January 2018.</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

EMC Ireland Holdings

Moderselskab
Immediate Parent

Dell Technologies Inc.

Ultimativ moderselskab
Ultimate Parent Company

Transaktioner

Transactions

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Transactions with related parties has been made on market terms.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår for den største og mindste koncern i koncernrapporten for det ultimative moderselskab:

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Dell Technologies Inc.

251 Little Falls Drive, Wilmington,
DE 19808-1674, USA

Koncernrapporten for Dell Technologies Inc. kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Dell Technologies Inc. may be obtained at the following address:

251 Little Falls Drive
Wilmington
DE 19808-1674
USA

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for EMC Computer Systems Danmark A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Dell Technologies Inc. har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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

The Annual Report of EMC Computer Systems Danmark A/S for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2017/18 are presented in DKK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Dell Technologies Inc., the Company has not prepared a cash flow statement.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

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

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

Translation policies

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

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences 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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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 rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Salgsindtægter resultatføres i takt med, at leveringen finder sted.

Kommissionsindtægter resultatføres i takt med, at retten til indtægterne erhverves.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til personale, salgs-, reklame- og rejseomkostninger samt autodrift.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger i form af kontorlokaler, kontoromkostninger, forsikringer m.v. herunder afskrivninger.

Finansielle poster

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

Income Statement

Revenue

Sales are recognized as shipment takes place.

Commission income is recognized in the income statement when the right to the income is acquired.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising expenses, travel expenses, insurance etc. including depreciation.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for office premises, offices expenses, insurance etc. including depreciation.

Financial income and expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne selskaber. Den samlede danske skat af de danske virksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af administrationsselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen med danske koncernforbundne virksomheder fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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. Der indregnes ikke renter i kostprisen.

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

Produktionsanlæg og maskiner 7 år

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in 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.

The Company is jointly taxed with Danish group enterprises. The total Danish Tax on the taxable income of the Danish companies is provided for and paid by the administration company for tax purposes. The tax effect of joint taxation with Danish group enterprises is allocated to profitable and loss-making enterprises in proportion to their taxable incomes. The jointly taxed enterprises have adopted the on-account taxation scheme. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

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. No interest is included in the cost price.

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:

Plant and machinery 7 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år
Indretning af lejede lokaler 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Virksomhedspolitikken fastslår, at alt under DKK 30.484 (\$ 5.000) udgiftsføres, med undtagelse af internt udstyr, bærbare computere, desktops og servere.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Corporate policy states that anything below DKK 30,484 (\$5,000) is expensed with the exception of Internal Equipment, laptops, desktops & servers.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

Inventories

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost of goods for resale equals landed cost.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning the following financial year.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Deferred tax assets 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 within the same legal tax entity.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultat

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

opgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

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

Deferred income and accruals

Deferred income and accruals comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

Profit before financials x 100

Revenue

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