

Microchip Technology Nordic ApS

Hørkær 12 C, 2730 Herlev

CVR-nr./CVR no. 21 59 57 72

Årsrapport 2020/21


Annual report 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. september 2021

Approved at the Company's annual general meeting on 27 September 2021

Dirigent:

Chair of the meeting:


.....
James Eric Bjørnholt

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.





Indhold

Contents

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021 Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021	8
Resultatopgørelse Income statement	8
Balance Balance sheet	9
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	11
Noter Notes to the financial statements	12

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Microchip Technology Nordic ApS for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 27. september 2021

Herlev, 27 September 2021

Direktion:/Executive Board:

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Microchip Technology Nordic ApS for the financial year 1 April 2020 - 31 March 2021.

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 of the Company at 31 March 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2020 - 31 March 2021.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

.....
Gary Marsh



.....
Nawaz Sharif

Bestyrelse/Board of Directors:


.....
James Eric Bjørnholt
formand/Chair

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Microchip Technology Nordic ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Microchip Technology Nordic ApS for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholder of Microchip Technology Nordic ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Microchip Technology Nordic ApS for the financial year 1 April 2020 - 31 March 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are 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 of the Company at 31 March 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2020 - 31 March 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Independence

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 rules and requirements.

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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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 tilsi-desættelse 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.

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 as to 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 the 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 error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ 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 note 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 bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

København, den 27. september 2021

Copenhagen, 27 September 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Kim Thomsen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne26736

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

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 of the Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Microchip Technology Nordic ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Microsemi Semiconductor Corporation A/S Hørkær 12 C, 2730 Herlev
CVR-nr./CVR no.	21 59 57 72
Stiftet/Established	1. januar 1999/1 January 1999
Hjemstedskommune/Registered office	Herlev
Regnskabsår/Financial year	1. april 2020 - 31. marts 2021 1 April 2020 - 31 March 2021
Bestyrelse/Board of Directors	James Eric Bjornholt, formand/Chair
Direktion/Executive Board	Gary Marsh Nawaz Sharif
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salgsoptøgende aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på 1.909 t.kr. mod et overskud på 2.203 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. marts 2021 udviser en egenkapital på 8.481 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder der væsentligt kan påvirke virksomhedens finansielle stilling for regnskabsåret 20/21. Virksomheden er fortsat going concern under den globale COVID-19 pandemi og forventes at generere et positivt resultat efter skat, på baggrund af koncern transfer pricing aftale med Microchip Technology Ireland Ltd.

Business review

The Company's principal activities are sales promoting activities.

Financial review

The income statement for 2020/21 shows a profit of DKK 1,909 thousand against a profit of DKK 2,203 thousand last year, and the balance sheet at 31 March 2021 shows equity of DKK 8,481 thousand. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

Events after the balance sheet date

There are no major events with significant impact taken place after close of Financial position 20/21. The business continues to be in going concern during COVID-19 global pandemic and expects to continue generating positive net profits, provided by the I/co transfer pricing agreement with Microchip Technology Ireland Ltd

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2020/21	2019/20
	Bruttofortjeneste	5.251.035	5.143.118
	Gross profit		
2	Personaleomkostninger	-2.780.150	-2.359.112
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.854	-5.776
	Depreciation and impairment of property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	2.465.031	2.778.230
	Profit before net financials		
	Finansielle indtægter	189.124	116.882
	Financial income		
	Finansielle omkostninger	-196.202	-135.195
	Financial expenses		
	Resultat før skat	2.457.953	2.759.917
	Profit before tax		
3	Skat af årets resultat	-549.083	-556.572
	Tax for the year		
	Årets resultat	1.908.870	2.203.345
	Profit for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit		
	Overført resultat	1.908.870	2.203.345
	Retained earnings		
		1.908.870	2.203.345

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2020/21	2019/20
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Langfristede aktiver		
	Non-current assets		
4	Materielle aktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.973	10.827
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>4.973</u>	<u>10.827</u>
	Finansielle aktiver		
	Financial assets		
5	Udskudte skatteaktiver	135.680	4.647
	Deferred tax assets		
		<u>135.680</u>	<u>4.647</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>140.653</u>	<u>15.474</u>
	Total non-current assets		
	Kortfristede aktiver		
	Current assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.175.066	7.720.995
	Receivables from group entities		
	Andre tilgodehavender	57.366	66.602
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	20.236	20.691
	Prepayments		
		<u>10.252.668</u>	<u>7.808.288</u>
	Likvide beholdninger	<u>389.005</u>	<u>195.271</u>
	Cash		
	Kortfristede aktiver i alt	<u>10.641.673</u>	<u>8.003.559</u>
	Total current assets		
	AKTIVER I ALT	<u>10.782.326</u>	<u>8.019.033</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2020/21	2019/20
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Share capital		
	Overført resultat	8.356.121	6.561.362
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	8.481.121	6.686.362
	Total equity		
	Forpligtelser		
	Liabilities		
6	Langfristede forpligtelser		
	Non-current liabilities		
	Anden gæld	609.650	245.475
	Other payables		
	Langfristede forpligtelser i alt	609.650	245.475
	Total non-current liabilities		
	Kortfristede forpligtelser		
	Current liabilities		
	Gæld til banker	9.243	0
	Bank debt		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	39.995
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	70.064
	Payables to group entities		
	Skyldig selskabsskat	1.049.909	561.645
	Income taxes payable		
	Anden gæld	632.403	415.492
	Other payables		
	Kortfristede forpligtelser i alt	1.691.555	1.087.196
	Total current liabilities		
	Forpligtelser i alt	2.301.205	1.332.671
	Total liabilities		
	PASSIVER I ALT	10.782.326	8.019.033
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 8 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. april 2019 Equity at 1 April 2019	125.000	4.704.031	4.829.031
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	2.203.345	2.203.345
Aktiebaseret vederlæggelse Share-based payments	0	-346.014	-346.014
Egenkapital 1. april 2020 Equity at 1 April 2020	125.000	6.561.362	6.686.362
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	1.908.870	1.908.870
Aktiebaseret vederlæggelse Share-based payments	0	-245.613	-245.613
Skat af egenkapitalbevægelser Tax on items recognised directly in equity	0	131.502	131.502
Egenkapital 31. marts 2021 Equity at 31 March 2021	125.000	8.356.121	8.481.121

Anpartskapitalen består af 125 anparter a 1.000 kr. pr. stk.

The share capital comprises 125 shares of DKK 1,000 each.

Anpartskapitalen er uændret de seneste 5 år.

The share capital has remained unchanged for the last 5 years.

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Microchip Technology Nordic ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of Microchip Technology Nordic ApS for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Effective from the financial year 2020, the Company has implemented amending act no. 1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the amending act has not affected the Company's accounting policies on recognition and measurement of assets and liabilities but has solely entailed a requirement for further disclosures. The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammen draget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af langfristede aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the rendering of services is recognised as revenue as the services are rendered, implying that revenue corresponds to the market value of the services rendered in the year (production method).

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross profit

The items revenue, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross profit in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of non-current assets.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises and bad debts, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle aktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital***Foreslået udbytte***

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

An impairment loss is recognised if there is objective indication that a receivable is impaired.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Equity***Proposed dividends***

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Aktiebaseret vederlæggelse

Aktieoptioner måles til dagsværdien ved indregning på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over perioden, hvor den endelige ret til optionerne optjenes (vestingperioden). Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen som en ejertransaktion. Efterfølgende måles dagsværdien af aktieoptionerne på hver balancdag og ved endelig afregning, og ændringer i værdien af aktieoptionerne indregnes under egenkapitalen forholdsmæssigt i forhold til den forløbne del af den periode, hvor medarbejderen opnår endelig ret til optionerne. Modposten hertil indregnes under forpligtelser.

I forbindelse med første indregning af aktieoptionerne skønnes over antallet af optioner medarbejderne forventes at erhverve ret til. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede optioner, så den samlede indregning er baseret på det faktiske antal retserhvervede optioner.

Moderselskabet, Microchip Technology Inc., administrerer aktieoptionsordningen. Moderselskabet fakturerer Microchip Technology Nordic ApS for omkostningen relateret til det danske selskab.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

Share-based payments

The fair value of equity-settled share options is measured at the grant date and recognised in the income statement under staff costs over the period in which unconditional entitlement to the option is being vested (the vesting period). The counter item is recognised directly in equity as a transaction between owners. Subsequently, the fair value of the equity-settled share options is measured at each balance sheet date and at the final settlement, and changes in the value of the equity-settled share options are recognised under equity in proportion to the elapsed part of the period when the employee acquires the right to the options. The counter item is recognised under liabilities.

On initial recognition of the share options, the expected number of options to which the employees will become entitled (vested options) is estimated. Subsequently, the estimated number of vested options is adjusted for changes in order for the local recognition to be based on the actual number of vested options.

The parent company, Microchip Technology Inc., administers the share option scheme. The parent company invoices Microchip Technology Nordic ApS for the expenses relating to the Danish company.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income.

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2020/21	2019/20
2 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer		
Staff costs and incentive programmes		
Lønninger	2.107.904	1.872.764
Wages/salaries		
Pensioner	185.002	192.270
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	69.866	6.627
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	417.378	287.451
Other staff costs		
	<u>2.780.150</u>	<u>2.359.112</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>3</u>	<u>3</u>
Average number of full-time employees		

Incitamentsprogrammer

Selskabets ansatte er omfattet af moder-selskabets, Microchip Technology Inc. USA's, incitamentsprogram indført i 2009. Medarbejderen tildeles et antal aktier, såfremt ansættelsen er gældende ved periodens udløb. For udestående aktieoptioner pr. 31. marts 2021 udgør den gennemsnitlige restlevetid 2 år (31. marts 2020: 2 år).

I 2020/21 udgør den i resultatet indregnede omkostning vedrørende aktieoptioner 417 t.kr. (2019/20: 287 t.kr.).

Pr. 31. marts 2021 er der indregnet en regnskabsmæssig forpligtelse vedrørende selskabets incitamentsprogrammer på 598 t.kr. (31. marts 2020: 204 t.kr.). Forpligtelsen er indregnet under anden gæld, hvoraf den langfristede del udgør 374 t.kr.

Incentive programmes

The Company's employees are covered by the incentive program of the parent company, Microchip Technology Inc. USA, introduced in 2009. The employees are granted a number of shares if they are still employed at the end of the period. The average remaining life of the share options outstanding is 2 years at 31 March 2021 (31 March 2020: 2 years).

In 2020/21, costs recognised in the income statement relating to the share options amounted to DKK 417 thousand (2019/20: DKK 287 thousand).

At 31 March 2021, a liability of DKK 598 thousand relating to the incentive programs has been recognised (31 March 2020: DKK 204 thousand). The liability is recognised as other payables, of which DKK 374 thousand is long-term.

3 Skat af årets resultat

Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	548.614	534.534
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	469	1.072
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	20.966
Tax adjustments, prior years		
	<u>549.083</u>	<u>556.572</u>

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

4 Materielle aktiver

Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. april 2020 Cost at 1 April 2020	419.094
Kostpris 31. marts 2021 Cost at 31 March 2021	419.094
Af- og nedskrivninger 1. april 2020 Impairment losses and depreciation at 1 April 2020	408.267
Årets afskrivninger Depreciation in the year	5.854
Af- og nedskrivninger 31. marts 2021 Impairment losses and depreciation at 31 March 2021	414.121
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2021 Carrying amount at 31 March 2021	4.973

5 Udskudte skatteaktiver

Deferred tax assets

Udskudte skatteaktiver vedrører midlertidige forskelle på aktieoptionprogrammer og materielle anlægsaktiver.

Det forventes at udskudt skat pr. 31. marts 2021 udgørende 135 t.kr., vil blive realiseret som aktuel skat inden for 3 år.

Deferred tax assets relating to temporary differences on the Company's share option programme and property, plant and equipment.

It is expected that the deferred tax assets of DKK 135 thousands recognised at 31 March 2021 will be realised as current tax within a period of 3 years.

6 Langfristede forpligtelser

Non-current liabilities

Anden langfristet gæld vedrører virksomhedens aktieoptionsprogrammer, 374 t.kr. (2019/20: 102 t.kr.), som forfalder inden for 4 år, samt indfrosne feriepenge, 236 t.kr. (2019/20: 144 t.kr.)

Other non-current payables relating to the Company's share option programme, DKK 374 thousand (2019/20: DKK 102 thousand), which falls due within 4 years and frozen holiday provision, DKK 236 thousand (2019/20: DKK 144 thousand).

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)
Contractual obligations and contingencies, etc. (continued)

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske selskaber i Microchip Technology Inc koncernen og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2018 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 29. maj 2018 eller senere.

As management company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities in Microchip Technology Inc and is jointly and severally with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for income year 2018 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 29 May 2018.

Årsregnskab 1. april 2020 - 31. marts 2021

Financial statements 1 April 2020 - 31 March 2021

Noter

Notes to the financial statements

8 Nærtstående parter

Related parties

Microchip Technology Nordic ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Microchip Technology Nordic ApS' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Modervirksomhed Microchip Technology Inc. Parent Company Microchip Technology Inc.	2355 West Chandler Boulevard Chandler Arizona USA	Kapitalbesiddelse Participating interest

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
Microchip Technology Inc.	2355 West Chandler Boulevard Chandler Arizona USA	Koncernregnskabet for Microchip Technology Inc., hvori selskabet konsolideres, kan rekvireres på selskabets hjemmeside. The Group financial statements of Microchip Technology Inc., in which the Company is consolidated, are available at the company's webpage.