



Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

MICROCHIP SEMICONDUCTOR CORPORATION A/S

HØRKÆR 12, 2730 HERLEV

**ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT**

**1. APRIL 2019 - 31. MARTS 2020
1 APRIL 2019 - 31 MARCH 2020**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. august 2020**

**The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 20 August
2020**

Thomas Aakjer

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

**CVR-NR. 24 22 46 94
CVR NO. 24 22 46 94**

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger Company Details	
Selskabsoplysninger..... Company Details	3
Erklæringer Statement and Report	
Ledelsespåtegning..... Statement by Board of Directors and Board of Executives	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... Independent Auditor's Report	5-8
Ledelsesberetning Management's Review	
Ledelsesberetning..... Management's Review	9-10
Årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020 Financial Statements 1 April 2019 - 31 March 2020	
Resultatopgørelse..... Income Statement	11
Balance..... Balance Sheet	12-13
Noter..... Notes	14-19
Anvendt regnskabspraksis..... Accounting Policies	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Microchip Semiconductor Corporation A/S
Hørkær 12
2730 Herlev

CVR-nr.: 24 22 46 94
CVR No.:
Stiftet: 1. juli 1999
Established: 1 July 1999
Hjemsted: København
Registered Office:
Regnskabsår: 1. april 2019 - 31. marts 2020
Financial Year: 1 April 2019 - 31 March 2020

Bestyrelse
Board of Directors

James Eric Bjornholt, formand
chairman
Mohammed Nawaz Sharif
Ganesh Moorthy

Direktion
Board of Executives

Mohammed Nawaz Sharif

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

Arbejdernes Landsbank
Herlev Hovedgade 136
2730 Herlev

Advokat
Law Firm

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

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING*STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 for Microchip Semiconductor Corporation A/S.

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Microchip Semiconductor Corporation A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 March 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Herlev, den 8. juli 2020
Herlev, 8 July 2020

Direktion:
Board of Executives

Mohammed Nawaz Sharif

Bestyrelse:
Board of Directors

James Eric Bjornholt
Formand
Chairman

Mohammed Nawaz Sharif

Ganesh Moorthy

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i Microchip Semiconductor Corporation A/S

To the Shareholders of Microchip Semiconductor Corporation A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Microchip Semiconductor Corporation A/S for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 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". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Opinion

We have audited the Financial Statements of Microchip Semiconductor Corporation A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020, which comprise income statement, balance sheet, notes and a summary of significant 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 assets, liabilities and financial position of the Company at 31 March 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020 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 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 evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

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 tilsidesættelse 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 about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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 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 ledelsen 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.

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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

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.

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

København, den 8. juli 2020
Copenhagen, 8 July 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Søren Søndergaard Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32069
MNE no.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Microchip Semiconductor Corporation A/S er en halvledervirksomhed, som udvikler højhastighedschips til data og telekommunikation.

Usikkerhed ved indregning og måling

Som følge af at tidligere års skattemæssige underskud, er der ved udgangen af året et fremførbare skattemæssige underskud TDKK 129.034.

Ledelsen har vurderet at der inden for en periode på 3-5 år, vil kunne genereres et overskud på 2-4 mio kr. hvorfor der som skatteaktiv i 2019/20 er indregnet TDKK 775 som udskudt skatteaktiv pr. 31. marts 2020.

Ledelsens vurdering er foretaget ud fra de oplysninger og forudsætninger som ledelsen er bekendt med på statustidspunktet, og omfatter blandt andet forventning til aktivitetsniveauet for udvikling af produkter for moderselskabet., samt forventninger til valutaudviklingen for USD, der ikke er uden betydning grundet størrelsen af gælden til moderselskabet.

En større andel af selskabets resultat afhænger af hvorledes kursen på USD udvikler sig, grundet størrelsen af gæld i USD til moderselskabet.

Ledelsen gør derfor opmærksom den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af skatteaktivet, herunder de ændringer, som kan forekomme og som kan være væsentlige ud fra ændring i aktivitetsniveau og kursudviklingen af USD.

Den resterende skatteværdi af selskabets fremførbare, skattemæssige underskud på TDKK 125.511, er ikke indregnet som et aktiv i årsregnskabet, idet realisationen heraf vurderes at være usikker.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets egenkapital er negativ, og moderselskabet har derfor afgivet en erklæring om, at de vil træde tilbage for øvrige kreditorer, for så vidt angår koncernens tilgodehavende hos selskabet, som pr. 31. marts 2020 udgør 397.764 tkr., samt drage omsorg for, at der vil være tilstrækkelige likvide midler i selskabet til at dække den løbende drift, om fornødent ved yderligere lån.

Principal activities

Microchip Semiconductor Corporation A/S is a semiconductor company developing high-speed chips for data and telecommunication.

Uncertainty as to recognition and measurement

Due to tax losses in previous years, there is a tax loss of DKK ('000) 129,034 for carryforward at the end of the year.

Management has assessed that it will be possible within a period of 3 to 5 years to generate a profit of DKK 2 to 4 m and, thus, as tax asset in 2019/20 an amount of DKK ('000) 775 is recognised as deferred tax asset at 31 March 2020.

Management's assessment is made on the basis of the information and assumptions that Management has knowledge of at the balance sheet date and includes, among others, expectations for the level of activity for development of products for the parent company and expectations for the development of the USD exchange rate which is not irrelevant because of the amount of debt to the parent company.

A large share of the company's results depends on the development of the USD exchange rate because of the amount of debt in USD to the parent company.

Management therefore draws attention to the uncertainty related to recognition and measurement of the tax asset, including the changes that may arise and which may be material in view of changes in the level of activity and the exchange rate development in USD.

The remaining tax value of the company's tax losses for carryforward of DKK ('000) 125,511, is not recognised as an asset in the financial statements as the realisation hereof is assessed be subject to uncertainty.

Development in activities and financial position

The company equity is negative and the parent company has therefore issued a statement to the effect that they, with respect to the amount owed to other group companies, which amounts to DKK ('000) 397,764 as of March 31, 2020, will cede priority to the other creditors, and that they will ensure that there will be sufficient liquid funds in the company to cover its current operations, if necessary by means of new loans.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS
INCOME STATEMENT 1 APRIL - 31 MARCH

	Note	2019/20 kr. DKK	2017/19 (18 mdr.) kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		36.715.960	82.182.146
GROSS PROFIT			
Personaleomkostninger.....	1	-32.793.844	-70.564.377
Staff costs			
Af- og nedskrivninger.....		-575.356	-1.945.310
Depreciation, amortisation and impairment losses			
DRIFTSRESULTAT.....		3.346.760	9.672.459
OPERATING PROFIT			
Andre finansielle indtægter.....	2	110	0
Other financial income			
Andre finansielle omkostninger.....	3	-18.390.873	-30.906.968
Other financial expenses			
RESULTAT FØR SKAT.....		-15.044.003	-21.234.509
LOSS BEFORE TAX			
Skat af årets resultat.....	4	-8.025.000	-839.978
Tax on profit/loss for the year			
ÅRETS RESULTAT.....		-23.069.003	-22.074.487
LOSS FOR THE YEAR			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
PROPOSED DISTRIBUTION OF DIVIDEND			
Overført resultat.....		-23.069.003	-22.074.487
Retained earnings			
I ALT.....		-23.069.003	-22.074.487
TOTAL			

BALANCE 31. MARTS
BALANCE SHEET AT 31 MARCH

AKTIVER ASSETS	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Software.....		0	8.608
Software			
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	0	8.608
Intangible fixed assets			
Produktionsanlæg og maskiner.....		894.229	1.380.238
Production plant and machinery			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		26.000	26.000
Other plant, machinery tools and equipment			
Indretning af lejede lokaler.....		372.650	568.849
Leasehold improvements			
Materielle anlægsaktiver.....	6	1.292.879	1.975.087
Tangible fixed assets			
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		837.659	1.216.214
Rent deposit and other receivables			
Finansielle anlægsaktiver.....	7	837.659	1.216.214
Fixed asset investments			
ANLÆGSAKTIVER.....		2.130.538	3.199.909
FIXED ASSETS			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		52.821.980	40.494.947
Receivables from group enterprises			
Udskudte skatteaktiver.....		775.000	8.800.000
Deferred tax assets			
Andre tilgodehavender.....		44.892	174.236
Other receivables			
Tilgodehavende selskabsskat.....		68.000	131.450
Corporation tax receivable			
Periodeafgrænsningsposter.....		26.461	34.578
Prepayments and accrued income			
Tilgodehavender.....		53.736.333	49.635.211
Receivables			
Likvide beholdninger.....		833.727	1.359.269
Cash and cash equivalents			
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		54.570.060	50.994.480
CURRENT ASSETS			
AKTIVER.....		56.700.598	54.194.389
ASSETS			

BALANCE 31. MARTS
BALANCE SHEET AT 31 MARCH

PASSIVER	Note	2020	2019
EQUITY AND LIABILITIES		kr. DKK	kr. DKK
Selskabskapital.....		2.000.000	2.000.000
Share capital			
Overført resultat.....		-356.508.862	-332.885.051
Retained earnings			
EGENKAPITAL.....	8	-354.508.862	-330.885.051
EQUITY			
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		397.764.025	379.473.858
Payables to group enterprises			
Anden gæld.....		1.758.423	0
Other liabilities			
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	399.522.448	379.473.858
Long-term liabilities			
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		276.495	1.131.363
Trade payables			
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		8.190.309	0
Debt to group enterprises			
Anden gæld.....		3.220.208	4.474.219
Other liabilities			
Kortfristede gældsforpligtelser.....		11.687.012	5.605.582
Current liabilities			
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		411.209.460	385.079.440
LIABILITIES			
PASSIVER.....		56.700.598	54.194.389
EQUITY AND LIABILITIES			
Eventualposter mv.	10		
Contingencies etc.			
Usikkerhed ved going concern	11		
Uncertainty with respect to going concern			
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	12		
Information on uncertainty with respect to recognition and measurement			

NOTER
NOTES

	2019/20	2017/19	
	kr.	(18 mdr.)	Note
	DKK	kr.	
		(18 mdr.)	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Personaleomkostninger			1
Staff costs			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			
Average number of employees			
31 (2018/19: 31)			
Løn og gager.....	31.033.592	67.293.680	
Wages and salaries			
Pensioner.....	1.531.017	3.133.959	
Pensions			
Andre omkostninger til social sikring.....	152.516	136.738	
Social security costs			
Andre personaleomkostninger.....	76.719	0	
Other staff costs			
	32.793.844	70.564.377	
Andre finansielle indtægter			2
Other financial income			
Finansielle indtægter i øvrigt.....	110	0	
Other interest income			
	110	0	
Andre finansielle omkostninger			3
Other financial expenses			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	9.664.143	11.653.616	
Group enterprises			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	8.726.730	19.253.352	
Other interest expenses			
	18.390.873	30.906.968	
Skat af årets resultat			4
Tax on profit/loss for the year			
Regulering af udskudt skat.....	8.025.000	839.978	
Adjustment of deferred tax			
	8.025.000	839.978	

NOTER
NOTES

				Note
Immaterielle anlægsaktiver				5
Intangible fixed assets				
			Software Software	
Kostpris 1. april 2019.....			755.903	
Cost at 1 April 2019				
Kostpris 31. marts 2020.....			755.903	
Cost at 31 March 2020				
Afskrivninger 1. april 2019.....			747.295	
Amortisation at 1 April 2019				
Årets afskrivninger			8.608	
Amortisation for the year				
Afskrivninger 31. marts 2020.....			755.903	
Amortisation at 31 March 2020				
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020.....			0	
Carrying amount at 31 March 2020				
Materielle anlægsaktiver				6
Tangible fixed assets				
	Produktions- anlæg og maskiner Production plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, machinery tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	
Kostpris 1. april 2019.....	10.906.338	68.469	990.136	
Cost at 1 April 2019				
Tilgang	107.887	0	0	
Additions				
Afgang.....	-902.510	0	0	
Disposals				
Kostpris 31. marts 2020.....	10.111.715	68.469	990.136	
Cost at 31 March 2020				
Af- og nedskrivninger 1. april 2019.....	9.526.100	42.469	421.287	
Depreciation and impairment losses at 1 April 2019				
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-679.164	0	0	
Reversal of depreciation of assets disposed of				
Årets afskrivninger	370.550	0	196.199	
Depreciation for the year				
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020.....	9.217.486	42.469	617.486	
Depreciation and impairment losses at 31 March 2020				
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020.....	894.229	26.000	372.650	
Carrying amount at 31 March 2020				

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

Fixed asset investments

	Lejedespositum og andre tilgodehavender Rent deposit and other receivables
Kostpris 1. april 2019.....	1.229.624
Cost at 1 April 2019	
Kostpris 31. marts 2020.....	1.229.624
Cost at 31 March 2020	
Opskrivninger 1. april 2019.....	-13.410
Revaluation at 1 April 2019	
Årets opskrivninger	-378.555
Revaluation and impairment losses for the year	
Opskrivninger 31. marts 2020.....	-391.965
Revaluation at 31 March 2020	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020.....	837.659
Carrying amount at 31 March 2020	

NOTER
NOTES

Note

Egenkapital
Equity

8

	Selskabs- kapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. april 2019..... Equity at 1 April 2019	2.000.000	332.885.051	330.885.051
Andre reguleringer..... Value adjustments of equity		-554.808	-554.808
Forslag til resultatdisponering..... Proposed distribution of profit		-23.069.003	-23.069.003
Egenkapital 31. marts 2020..... Equity at 31 March 2020	2.000.000	356.508.862	354.508.862

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

9

	31/3 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/3 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo Current portion at the beginning of the year
	31/3 2020 total liabilities	Repayment next year	Debt outstanding after 5 years	31/3 2019 total liabilities	
Gæld til tilknyttede virksomheder..... Payables to group enterprises	397.764.025	0	0	379.473.858	0
Anden gæld..... Other liabilities	1.758.423	0	0	0	0
	399.522.448	0	0	379.473.858	0

NOTER
NOTES**Note****Eventualposter mv.**

10

Contingencies etc.

Eventualaktiver

Pr. 31. marts 2020 udgør selskabets fremførbare skattemæssige underskud TDKK 129.034. Der er indregnet TDKK 775 som udskudt skatteaktiv pr. 31. marts 2020. Resterende skatteværdi af selskabets fremførbare, skattemæssige underskud på TDKK 125.511, er ikke indregnet som et aktiv i årsregnskabet, idet realisationen heraf vurderes at være usikker.

Contingent assets

At 31 March 2020, the Company's tax loss carryforwards constituted DKK ('000) 129.034. DKK ('000) 775 was recognised as a deferred tax asset at 31 March 2020. The remaining tax base of the Company's tax loss carryforwards of DKK ('000) 125.511 has not been recognised as an asset in the Financial Statements due to uncertainty in terms of its realisation.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Der er indgået lejeaftale vedrørende lejemålet på Hørkær 12, Herlev. Lejeaftalen har en 5 måneders opsigelse, hvor lejeforholdet tidligst kan opsiges fra den 31. december 2021 til fraflytning den 30. juni 2022.

Huslejeforpligtelse inkl. varme og fællesudgifter vedr. lejemålet udgør ca. TDKK 3.570.

Moderselskabet Microsemi Communications LLC, har stillet selvskyldnerkaution for alle lejeforpligtelser vedr. lejemålet.

A lease agreement has been entered concerning the premises on Hørkær 12, Herlev. The Lease has five month's notice of termination and can be terminated as from 31 December 2021 at the earliest, with vacation from the premises at 30 June 2022.

The lease obligation constitutes approx DKK ('000) 3,570.

The parent Company, Microsemi Communications LLC, has provided suretyship for all lease obligations related to the lease.

Usikkerhed ved going concern

11

Uncertainty with respect to going concern

Selskabets egenkapital er negativ og udgør pr. 31. marts 2020 TDKK -354.508. Selskabets moderselskab Microsemi Communications LLC har erklæret, at det vil stille yderligere kapital og/eller likviditet til rådighed, såfremt der måtte være behov herfor.

Denne støtteerklæring gælder frem til 30. juni 2021.

The Company's equity was a negative of DKK ('000) -354,508 at 31 March 2020. The parent company Microsemi Communications LLC has declared that it will provide additional capital and/or liquidity according to requirements.

This letter of support is valid until 30 June 2021.

NOTER
NOTES**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

12

Information on uncertainty with respect to recognition and measurement

Som følge af at tidligere års skattemæssige underskud, er der ved udgangen af året et fremførbare skattemæssige underskud TDKK 129.034.

Ledelsen har vurderet at der inden for en periode på 3-5 år, vil kunne genereres et overskud på 2-4 mio kr. hvorfor der som skatteaktiv i 2019/20 er indregnet TDKK 775 som udskudt skatteaktiv pr. 31. marts 2020.

Ledelsens vurdering er foretaget ud fra de oplysninger og forudsætninger som ledelsen er bekendt med på statustidspunktet, og omfatter blandt andet forventning til aktivitetsniveauet for udvikling af produkter for moderselskabet., samt forventninger til valutaudviklingen for USD, der ikke er uden betydning grundet størrelsen af gælden til moderselskabet.

En større andel af selskabets resultat afhænger af hvorledes kursen på USD udvikler sig, grundet størrelsen af gæld i USD til moderselskabet.

Ledelsen gør derfor opmærksom den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af skatteaktivet, herunder de ændringer, som kan forekomme og som kan være væsentlige ud fra ændring i aktivitetsniveau og kursudviklingen af USD.

Den resterende skatteværdi af selskabets fremførbare, skattemæssige underskud på TDKK 125.511, er ikke indregnet som et aktiv i årsregnskabet, idet realisationen heraf vurderes atvære usikker.

Due to tax losses in previous years, there is a tax loss of DKK ('000) 129,034 for carryforward at the end of the year.

Management has assessed that it will be possible within a period of 3 to 5 years to generate a profit of DKK 2 to 4 m and, thus, as tax asset in 2019/20 an amount of DKK ('000) 775 is recognised as deferred tax asset at 31 March 2020.

Management's assessment is made on the basis of the information and assumptions that Management has knowledge of at the balance sheet date and includes, among others, expectations for the level of activity for development of products for the parent company and expectations for the development of the USD exchange rate which is not irrelevant because of the amount of debt to the parent company.

A large share of the company's results depends on the development of the USD exchange rate because of the amount of debt in USD to the parent company.

Management therefore draws attention to the uncertainty related to recognition and measurement of the tax asset, including the changes that may arise and which may be material in view of changes in the level of activity and the exchange rate development in USD.

The remaining tax value of the company's tax losses for carryforward of DKK ('000) 125,511, is not recognised as an asset in the financial statements as the realisation hereof is assessed be subject to uncertainty.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Microchip Semiconductor Corporation A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

The Annual Report of Microchip Semiconductor Corporation A/S for 2019/20 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

INCOME STATEMENT

Net revenue

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Where products with a high degree of individual adjustments are delivered, recognition in net revenue is made as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total costs and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operating lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET**Intangible fixed assets**

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 5 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or the recoverable amount. Patents are amortised over the residual patent term and licences are amortised over the term of the agreement, however, no more than 8 years.

Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Produktionsanlæg og maskiner..... Production plant and machinery	3-7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... Other plant, fixtures and equipment	0-7 år	0 %
Indretning af lejede lokaler..... Leasehold improvements	7 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Fixed asset investments

Investments in associates are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Investments in associates are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill calculated using the method of acquisition.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Associates with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the associates' deficit.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed and tangible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the carrying amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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.

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 resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the Income Statement over the term of loan.

Amortised cost for short-term liabilities usually corresponds to the nominal value.