



Mellanox Technologies Denmark ApS

Ledreborg Alle 130B, 4000 Roskilde

CVR-nr. 27 37 39 68

Company reg. no. 27 37 39 68

Årsrapport *Annual report*

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.

The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the 30 May 2016.

Tina Doktor

Dirigent

Chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance USD 146.940 is the same as the English amount of USD 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.*

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<i>The independent auditor's reports</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Annual accounts 1 January - 31 December 2015	
Resultatopgørelse	7
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	8
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	11
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	12
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	17
<i>Accounting policies used</i>	

Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Mellanox Technologies Denmark ApS.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Mellanox Technologies Denmark ApS for the financial year 1 January to 31 December 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2015 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2015.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Roskilde, den 11. maj 2016

Roskilde, 11 May 2016

Direktion

Managing Director

Eyal Moshe Waldman

Bestyrelse

Board of directors

Eyal Moshe Waldman

Henning Lysdal

Yakov Shulman

Den uafhængige revisors erklæringer

The independent auditor's reports

Til kapitalejeren i Mellanox Technologies Denmark ApS

To the shareholder of Mellanox Technologies Denmark ApS

Påtegning på årsregnskabet

Report on the annual accounts

Vi har revideret årsregnskabet for Mellanox Technologies Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the annual accounts of Mellanox Technologies Denmark ApS for the financial year 1 January to 31 December 2015, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

The management's responsibility for the annual accounts

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

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore, the management is responsible for such internal control considered necessary in order to prepare annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar

Auditor's responsibility

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatements.

Den uafhængige revisors erklæringer

The independent auditor's reports

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements in the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of annual accounts that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as the overall presentation of the annual accounts.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

The audit has not resulted in any qualification.

Den uafhængige revisors erklæringer

The independent auditor's reports

Konklusion

Opinion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the management's review

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the performed audit of the annual accounts. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the annual accounts.

Roskilde, den 11. maj 2016

Roskilde, 11 May 2016

RIR REVISION

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 78 05 24
Company reg. no. 33 78 05 24

Tina Doktor

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet <i>The company</i>	Mellanox Technologies Denmark ApS Ledreborg Alle 130B 4000 Roskilde Telefon: +45 46304800 <i>Phone:</i> CVR-nr.: 27 37 39 68 <i>Company reg. no.:</i> Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i> 13. regnskabsår <i>13th financial year</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Eyal Moshe Waldman Henning Lysdal Yakov Shulman
Direktion <i>Managing Director</i>	Eyal Moshe Waldman
Revision <i>Auditors</i>	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Mellanox Technologies Denmark Holding ApS

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

The significant activities of the enterprise

Mellanox Technologies Denmark ApS beskæftiger sig med udvikling, produktion og salg af integreret mikroelektronik, såkaldte chips, som anvendes i fiberoptiske forbindelser i computere og netværkssystemer.

Mellanox Technologies Denmark ApS is engaged in the development, production and sale of integrated microelectronics, so called chips, used in fibre-optic interconnect products in computers and network systems.

Selskabets produkter anvendes i aktive optiske kabler og optiske moduler, som benyttes i datacentre og supercomputer-installationer til at forbinde servere og netværksudstyr i en sammenhængende it-infrastruktur. Forbindelser baseret på optisk kommunikation, der tilbyder højere datahastigheder, er mere energieffektive og er fremtidens teknologi i datasystemer, hvor hastighed, skalerbarhed og effektivitet er afgørende parametre.

The Company's products are applied in active optic cables and optic modules which are used in data centres and supercomputer installations to connect servers and network equipment in an integrated IT infrastructure. Interconnect products based on optic communication offer higher data speeds, are more energy-efficient and represent the future technology of data systems where speed, scalability and efficiency are crucial parameters.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial matters

Årets ordinære resultat efter skat udgør USD -1.423.200 mod USD -1.746.175 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

The results from ordinary activities after tax are USD -1.423.200 against USD -1.746.175 last year. The management consider the results satisfactory.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Events subsequent to the financial year

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Profit and loss account 1 January - 31 December

All amounts in USD.

<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>USD</u>	<u>2014</u> <u>USD</u>
Bruttofortjeneste Gross profit	5.713.395	2.793.290
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-6.910.983	-4.592.248
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-673.951	-540.292
Driftsresultat Operating profit	-1.871.539	-2.339.250
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-147.648	-13.692
Resultat før skat Results before tax	-2.019.187	-2.352.942
3 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	595.987	606.767
Årets resultat Results for the year	-1.423.200	-1.746.175
 Forslag til resultatdisponering: Proposed distribution of the results:		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	-1.423.200	-1.746.175
Disponeret i alt Distribution in total	-1.423.200	-1.746.175

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in USD.

Aktiver <i>Assets</i>	2015	2014
<u>Note</u>	<u>USD</u>	<u>USD</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets and fixtures and furniture</i>	1.057.073	739.635
5 Indretning af lejede lokaler <i>Decoration rented premises</i>	976.005	800.385
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>2.033.078</u>	<u>1.540.020</u>
Deposita <i>Deposits</i>	33.395	30.711
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>33.395</u>	<u>30.711</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i>	<u>2.066.473</u>	<u>1.570.731</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in USD.

Aktiver <i>Assets</i>	2015 USD	2014 USD
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	2.037.876	1.996.360
Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	<u>2.037.876</u>	<u>1.996.360</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	0	269.680
Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	505.148	542.939
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	301.520	55.835
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>473.324</u>	<u>260.654</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>1.279.992</u>	<u>1.129.108</u>
Likvide beholdninger <i>Cash funds</i>	<u>1.210.433</u>	<u>122.123</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>	<u>4.528.301</u>	<u>3.247.591</u>
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	<u>6.594.774</u>	<u>4.818.322</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in USD.

<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>USD</u>	<u>2014</u> <u>USD</u>
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
6 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	260.226	260.226
7 Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	16.220.495	16.220.495
8 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>-17.621.843</u>	<u>-16.198.643</u>
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	<u>-1.141.122</u>	<u>282.078</u>
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	1.198.345	2.138.899
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	4.711.166	1.634.078
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>1.826.385</u>	<u>763.267</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>7.735.896</u>	<u>4.536.244</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	<u>7.735.896</u>	<u>4.536.244</u>
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	<u>6.594.774</u>	<u>4.818.322</u>
9 Eventualposter		
<i>Contingencies</i>		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in USD.

	Virksomhedskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Share premium account</i>	<i>Results brought forward</i>	<i>In total</i>
	USD	USD	USD	USD
Egenkapital primo				
<i>Equity opening balance</i>	260.226	16.220.495	-16.198.643	282.078
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	-1.423.200	-1.423.200
	260.226	16.220.495	-17.621.843	-1.141.122

Noter Notes

All amounts in USD.

	2015 USD	2014 USD
	<u> </u>	<u> </u>
1. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	4.915.858	3.093.098
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	508.377	412.236
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	103.739	84.537
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	1.383.009	1.002.377
	<u>6.910.983</u>	<u>4.592.248</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>52</u>	<u>30</u>
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets		
Afskrivning på indretning af lejede lokaler		
<i>Depreciation on decoration of rented premises</i>	128.366	103.378
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Depreciation on plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	545.585	436.914
	<u>673.951</u>	<u>540.292</u>

Noter Notes

All amounts in USD.

	2015 USD	2014 USD
	<u> </u>	<u> </u>
3. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year</i>	-505.148	-394.325
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	-90.839	-212.442
	<u>-595.987</u>	<u>-606.767</u>
	31/12 2015 USD	31/12 2014 USD
	<u> </u>	<u> </u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other plants, operating assets and fixtures and furniture</i>		
Kostpris primo		
<i>Cost opening balance</i>	1.356.841	795.096
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	863.023	561.745
Kostpris ultimo	<u>2.219.864</u>	<u>1.356.841</u>
<i>Cost closing balance</i>		
Af- og nedskrivninger primo		
<i>Amortisation and writedown opening balance</i>	-617.206	-180.292
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	-545.585	-436.914
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.162.791</u>	<u>-617.206</u>
<i>Amortisation and writedown closing balance</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
<i>Book value closing balance</i>	<u>1.057.073</u>	<u>739.635</u>

Noter Notes

All amounts in USD.

	31/12 2015 USD	31/12 2014 USD
	<u> </u>	<u> </u>
5. Indretning af lejede lokaler <i>Decoration rented premises</i>		
Kostpris primo <i>Cost opening balance</i>	910.960	705.018
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>303.986</u>	<u>205.942</u>
Kostpris ultimo <i>Cost closing balance</i>	<u>1.214.946</u>	<u>910.960</u>
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and writedown opening balance</i>	-110.575	-7.197
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-128.366</u>	<u>-103.378</u>
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and writedown closing balance</i>	<u>-238.941</u>	<u>-110.575</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Book value closing balance</i>	<u>976.005</u>	<u>800.385</u>
6. Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital primo <i>Contributed capital opening balance</i>	<u>260.226</u>	<u>260.226</u>
	<u>260.226</u>	<u>260.226</u>
Anpartskapitalen består af 1.488.490 anparter a 1 kr. og multipla heraf. <i>The share capital consists of 1.488.490 shares, each with a nominal value of DKK 1.</i>		
Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen: <i>Within the latest 5 years, the following changes in the share capital have taken place:</i>		
Kapitaludvidelser 2011-2015, nominel værdi 51.395 USD. <i>Capital increase 2011-2015, nominal value 51.395 USD</i>		
7. Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		
Overkurs ved emission primo <i>Share premium account opening balance</i>	16.220.495	16.220.495

Noter Notes

All amounts in USD.

	31/12 2015 USD	31/12 2014 USD
	<u>16.220.495</u>	<u>16.220.495</u>
8. Overført resultat <i>Results brought forward</i>		
Overført resultat primo <i>Results brought forward opening balance</i>	-16.198.643	-14.452.468
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>-1.423.200</u>	<u>-1.746.175</u>
	<u>-17.621.843</u>	<u>-16.198.643</u>

9. Eventualposter Contingencies

Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Selskabet skal oplyse om leje- og leasingforpligtelse anslået til 607.227 USD (uopsigelighed frem til 24. september 2020).

The company has provided a total rental and lease obligation of approximately 607.227 USD (non-cancellable period until 24 September 2020) is to be disclosed.

Der verserer pr. 31. december 2015 en retssag i USA, omhandlende blandt andet krænkelse af patenter og ulovlig anvendelse af sagsøgers forretningshemmeligheder.

Selskabet har indgivet en antitrust klage i USA mod sagsøger for at føre, hvad selskabet anser for at være, en grundløs ITC-sag. Formålet med klagen er at stille krav om en ikke nærmere fastsat erstatning som kompensation for det tab, som selskabet måtte lide som følge af sagsøgerens ulovlige adfærd. I marts 2016 har parterne indgået forlig.

As of December 31, 2015, one lawsuit is pending against the company in the USA, claiming, among other things, patents infringement and misappropriated plaintiff's trade secrets.

The company has filed an antitrust complaint in the USA, against the plaintiff for pursuing what the company believes to be a baseless ITC action against it. In March 2016 the parties to the litigations agreed to settle the cases and to dismiss them with prejudice.

Noter

Notes

All amounts in USD.

9. Eventualposter (fortsat)

Contingencies (continued)

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Mellanox Technologies Denmark Holding ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Mellanox Technologies Denmark Holding ApS being the administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withheld taxes etc. may cause changes in the company's liabilities.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Årsrapporten for Mellanox Technologies Denmark ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

The annual report for Mellanox Technologies Denmark ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i amerikanske dollar.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in American dollars (USD).

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Mellanox Technologies Denmark ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Mellanox Technologies UK Ltd., Storbritannien, reg. nr. M51363 11 3.

No consolidated annual accounts have been prepared, cf. section 112(1) of the Danish Financial Statements Act.

The annual accounts of Mellanox Technologies Denmark ApS and its group enterprises are included in the consolidated annual accounts for Mellanox Technologies UK Ltd., Storbritannien, reg. nr. M51363 11 3.

Omregning af fremmed valuta

Translation of foreign currency

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

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency, which are not settled at the date of the balance sheet, are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of establishment of the receivable or the payable is recognised in the profit and loss account under financial income and financial costs.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

The gross profit comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own purposes and capitalised, other operating income, and external costs.

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

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Cost of sales include costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises and loss on debtors.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalization.

Personaleomkostninger

Staff costs

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.

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Af- og nedskrivninger

Depreciation, amortisation and writedown

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation, amortisation and writedown for the year and gains and losses on disposal of tangible fixed assets.

Finansielle poster

Net financials

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials include interest income, interest expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognised in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.

Skat af årets resultat

Tax of the results for the year

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 på egenkapitalen.

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

The balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.
Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.
The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.
The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:
Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Produktionsanlæg og maskiner <i>Technical plants and machinery</i>	3-5 år / years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets and fixtures and furniture</i>	3-5 år / years

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.
Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.
Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or loss is recognised in the profit and loss account under depreciation.

Nedskrivning på anlægsaktiver *Writedown of fixed assets*

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.
The book values of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Indretning af lejede lokaler

Decoration of rented premises

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 8 år.

Decoration of rented premises are measured at cost with deduction of accrued depreciation. Depreciation takes place on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset, which is set at 8 years.

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

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

The cost for manufactured goods and works in progress comprises the cost for raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs.

Tilgodehavender

Debtors

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Periodeafgrænsningsposter

Accrued income and deferred expenses

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Likvide beholdninger

Available funds

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Available funds comprise cash at bank.

Selskabsskat og udskudt skat

Corporate tax and deferred tax

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

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes.

Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Mellanox Technologies Denmark ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

According to the rules of joint taxation, Mellanox Technologies Denmark ApS is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Gældsforpligtelser

Liabilities

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.