

# Tech Data Denmark ApS

Banevænget 13, 1., 3460 Birkerød

CVR-nr. 71 26 02 16

*Company reg. no. 71 26 02 16*

## Årsrapport *Annual report*

**2020/21**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2021.  
*The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 29 April 2021.*

---

Knud Martin Trolle  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b>Reports</b>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<i>Independent auditor's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b>Management commentary</b>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company information</i>	
Hovedtal og nøgletal	9
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	11
<i>Management commentary</i>	
<b>Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021</b>	
<b>Financial statements 1 February 2020 - 31 January 2021</b>	
Resultatopgørelse	16
<i>Income statement</i>	
Balance	17
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	21
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	22
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	34
<i>Accounting policies</i>	

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, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

## Ledelsespåtegning *Management's report*

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2020/21 for Tech Data Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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. januar 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 2021.

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

Today, the board of directors and the managing director have presented the annual report of Tech Data Denmark ApS for the financial year 2020/21.

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

We consider the accounting policies appropriate and, in our opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 January 2021 and of the company's results of activities in the financial year 1 February 2020 – 31 January 2021.

We are of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

## **Ledespåtegning**

### ***Management's report***

---

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Birkerød, den 29. april 2021  
*Birkerød, 29 April 2021*

### **Direktion**

#### ***Managing Director***

Knud Martin Trolle  
direktør  
*Managing Director*

### **Bestyrelse**

#### ***Board of directors***

Claes Joachim Laban Palmé  
formand  
*Chairman*

Knud Martin Trolle

Christian Auring

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

---

**Til kapitalejeren i Tech Data Denmark ApS**

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Tech Data Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. januar 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 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.

**To the shareholder of Tech Data Denmark ApS**

### **Opinion**

We have audited the financial statements of Tech Data Denmark ApS for the financial year 1 February 2020 - 31 January 2021, which comprise income statement, statement of financial position, statement of changes in equity, notes and accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements present a fair view of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 January 2021 and of the results of the company's activities for the financial year 1 February 2020 - 31 January 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the section "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements". 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 international ethical requirements for auditors (IESBA's Code of Ethics), and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

---

### **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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

### **Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that provide a fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting 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 including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

---

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.
- 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.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing, and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment 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 the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

---

- 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.
- Conclude on the appropriateness of management's preparation of the financial statements using the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists arising from 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 disclosures in notes, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in a manner that presents a fair view.

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

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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 the internal control that we identify during our audit.

#### **Statement on the management commentary**

Management is responsible for the management commentary.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

---

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.

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 29. april 2021  
*Copenhagen, 29 April 2021*

### **EY**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
*State Authorised Public Accountants*  
CVR-nr. 30 70 02 28  
*Company reg. no. 30 70 02 28*

Alex Petersen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne28604

Allan Nørgaard  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne35501

Our opinion on and the financial statements does not cover the management commentary, and we express no assurance opinion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility to read the management commentary and to consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or the evidence obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that management commentary is consistent with the financial statements and that it has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act. We did not discover any material misstatement in the management commentary.

## Selskabsoplysninger *Company information*

---

<b>Selskabet</b> <i>The company</i>	Tech Data Denmark ApS Banevænget 13, 1. 3460 Birkerød
	Telefon: 4544887575 <i>Phone</i>
	CVR-nr.: 71 26 02 16 <i>Company reg. no.</i>
	Hjemsted: Rudersdal <i>Domicile:</i>
	Regnskabsår: 1. februar - 31. januar <i>Financial year: 1 February - 31 January</i>
	39. regnskabsår <i>39th financial year</i>
<b>Bestyrelse</b> <i>Board of directors</i>	Claes Joachim Laban Palmé, formand, <i>Chairman</i> Knud Martin Trolle Christian Auring
<b>Direktion</b> <i>Managing Director</i>	Knud Martin Trolle, direktør, <i>Managing Director</i>
<b>Revision</b> <i>Auditors</i>	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg

## Hovedtal og nøgletal

### Financial highlights

---

<i>DKK in thousands.</i>	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Resultatopgørelse:</b>					
<b>Income statement:</b>					
Nettoomsætning					
<i>Revenue</i>	2.325.790	2.269.240	2.261.977	2.237.733	2.144.124
Bruttoresultat					
<i>Gross profit</i>	59.424	42.753	44.121	44.104	23.851
Resultat af primær drift					
<i>Profit from operating activities</i>	362	-8.145	-4.395	-873	-22.063
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	-10.917	-2.436	-4.639	-7.108	-3.644
Årets resultat					
<i>Net profit or loss for the year</i>	-10.555	-10.581	-9.034	-7.981	-25.707
<b>Balance:</b>					
<b>Statement of financial position:</b>					
Balancesum					
<i>Balance sheet total</i>	603.710	481.247	461.633	508.154	466.870
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
<i>Investments in tangible fixed assets</i>	0	152	691	430	276
Egenkapital					
<i>Equity</i>	184.394	194.737	205.067	213.962	-150.340
<b>Medarbejdere:</b>					
<b>Employees:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
<i>Average number of full-time employees</i>	74	70	66	62	76

## Hovedtal og nøgletal

### Financial highlights

---

<i>DKK in thousands.</i>	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Nøgletal i %:</b>					
<b>Key figures in %:</b>					
Bruttomargin					
<i>Gross margin ratio</i>	2,6	1,9	2,0	2,0	1,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)					
<i>Profit margin (EBIT-margin)</i>	0,0	-0,4	-0,2	-0,0	-1,0
Likviditetsgrad					
<i>Acid test ratio</i>	123,2	135,0	142,6	139,8	59,4
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	30,5	40,5	44,4	42,1	-32,2
Afkastningsgrad					
<i>Return on assets</i>	0,1	-1,7	-0,9	-0,2	-5,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

*Calculations of key figures and ratios follow the recommendations of the Danish Association of Finance Analysts.*

**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består af distribution og markedsføring af IT-hardware, software og tilbehør.

**Usikkerhed ved indregning eller måling**

Som følge af de seneste års overskud er der ingen indikationer på, at værdien af investeringen i Tech Data Norge AS kan være værdiforringet. Ledelsen har udarbejdet en nedskrivningstest af investeringen i datterselskabet Tech Data Norge AS, der samlet er bogført til T.DKK 92.505. Værdien af investeringen er særligt følsom i forhold til nøgleforudsætningerne angående forventede pengestrømme i den 3 årige budgetperiode, terminalvækst og WACC.

For så vidt angår de forventede pengestrømme for den 3 årige budgetperiode, er disse baseret på en række tiltag, der er foretaget dels for at øge omsætningen, dels for at sænke omkostningerne gennem effektiviseringer af driften. Hvorvidt budgettet for den 3 årige periode efterleves, vil være afhængig af, i hvilket omfang det norske selskab lykkedes med disse tiltag.

For så vidt angår de øvrige centrale forudsætninger, er væksten i terminalperioden vurderet til 1 % og WACC efter skat til 7 %.

Nedskrivningstesten indikerer en værdi, der overstiger bogført værdi.

**The principal activities of the company**

The company's activity is distribution and marketing of IT hardware, software and equipment.

**Uncertainties about recognition or measurement**

As a result of recent years' net profit, there are no indications that the value of the investment in Tech Data Norge AS may be impaired. The management has prepared a impairment test of the investment in the subsidiary Tech Data Norge AS, which is booked at DKK 92.505 thousand. The value of the investment is particularly sensitive to key assumptions regarding expected cash flow in the 3 year budget period, terminal growth and WACC.

Regarding the expected cash flow for the 3 year budget period, these are based on a number of actions taken partly to increase revenue and partly to reduce costs through streamlining operations. Whether the budget for the 3 year period is complied with, will depend on the extent to which the Norwegian company succeeded with these actions.

Regarding the other key assumptions, the growth in the terminal period is estimated at 1 % and WACC after tax at 7 %.

The impairment test indicates a value that is higher than the booked value.

**Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger**

Der indgår i vurderinger for så vidt angår indregningen af Tech Data's selskabsskatter. Hvor det endelige udfald af disse sager afviger fra, hvad der oprindeligt er indregnet, vil forskellen have effekt på selskabsskat og udskudt skat i den periode, hvor en sådan ændring foretages.

I løbet af dette regnskabsår, har de danske skattemyndigheder og Tech Data haft en sag kørende ved skatteankestyrelsen. Der er foretaget vurderinger, hvorvidt yderligere hensættelser var nødvendige i forbindelse med fastsættelse af Tech Data's historiske selskabsskat og andre hensættelser. Det er ledelsens opfattelse er der ikke er sandsynlighed for en forpligtelse i denne sag og som et resultat heraf, er der ikke foretaget hensættelser. Der er imidlertid en naturlig risiko ved alle sager, og dermed også til de vurderinger og estimater Tech Data har foretaget i denne forbindelse.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets nettoomsætning udgør 2.325.790 t.kr. mod 2.269.240 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -10.555 t.kr. mod -10.581 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

**Critical accounting estimates and judgments**

Judgement is involved in determining Tech Data's income taxes. Where the final tax outcome of these matters differs from the amounts that we initially recognized, such differences will impact the income tax and deferred tax, in the period in which such determination is made.

During this financial year the Danish tax authorities and Tech Data have an open case with the Danish tax tribunal. Judgement has been exercised in assessing whether additional amounts should be recognized when determining Tech Data's past income tax and other provision. Management do not believe there is a probable obligation in relation to these matters and as a result a provision has not been recognized. However, a risk is naturally attached to the matter, and thus to Tech Data's assessment and estimates made.

**Development in activities and financial matters**

The net turnover for the year is DKK 2.325.790 thousand against DKK 2.269.240.000 thousand last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -10.555 thousand against DKK -10.581 thousand last year. The management consider the results not satisfactory.

#### **Covid 19**

Som resten af omverdenen, er også Tech Data berørt af Covid 19. Håndteringen af dette har i Tech Data været i gang fra før nedlukningen af det danske samfund.

På skrivende tidspunkt er Tech Data dog i gang med at genoprette en så normal drift som muligt, herunder at returnere til kontoret. Dette gøres i henhold til de gældende danske anbefalinger og interne anbefalinger fra Tech Data udarbejdet i samarbejde med eksterne eksperter.

Tilbagevenden til kontoret er baseret på en stor grad af frivillighed, hensyn til familie, børn og helbred iblandt de nærmeste, samt fortsat overholdelse af Sundhedsstyrelsens gode råd ved ophold på kontoret.

#### **Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling**

Tech Data øgede omsætningen med 1,1 % og leverede et resultat på niveau med sidste år.

#### **Den forventede udvikling**

Tech Data vil fortsat arbejde på at udvikle forretningen med henblik på fortsat at øge rentabiliteten.

Omend resultatet fortsat ikke er tilfredsstillende, er det som forventet og for 2020/21 forventer vi en forøgelse i både nettoomsætning og årets resultat før skat.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

#### **Covid-19**

As the rest of the world, Tech data is affected by Covid 19. Since before the close of the Danish society, this has been prepared.

At the time of writing, Tech Data is in process with restoring as normal an operation as possible. Including returning to the office. This is done with respect to the most stringent of rules from the Danish government and recommendation from Tech Data in cooperation with external experts.

Centrally in returning to the office is a high degree of voluntariness, with regards to family, children and health of the closest along with a secure environment in the office.

#### **The past year and follow-up on development expectations from last year**

Tech Data increased revenue by 1.1 % and made a result on the same level as last year.

#### **The expected development**

Tech Data will continue to work on developing the business in order to continue to increase profitability.

Although the results is still not satisfactory, it is as expected and for 2020/21 we expect an increase in both net sales and profit before tax for the year.

#### **Events occurring after the end of the financial year**

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

#### Redegørelse for samfundsansvar

I Danmark er der ikke identificeret signifikante risici i områderne omkring Menneskerettigheder, miljøet, klima påvirkning, sociale vilkår og anti-korruption.

#### Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

I Tech Data Denmarks ApS er vores ambition altid at have "den rette medarbejder i den rette stilling" og at alle har lige muligheder for at udnytte deres kompetencer uanset køn, alder, etnisk baggrund mv.

Tech Data Denmark ApS ser en styrke i en balanceret fordeling mellem mænd og kvinder i enhver organisering og imødekommer og vurderer køns-sammensætningen i både bestyrelse, ledelses-niveauer og medarbejdergrupper med det formål at sikre en balanceret fordeling.

I Tech Data Denmark ApS' bestyrelse var 0 ud af 3 bestyrelsesmedlemmer kvinder i regnskabsåret 2020/21, og udgør således 0%. Sidste år bestod bestyrelsen af 0% kvinder. Der har i regnskabsåret 2020/21 ikke været udskiftning i bestyrelsen, måltallet for kvinder i bestyrelsen er derfor ikke opnået. Målet er at have 50 % kvinder inden 2025. Af Tech Data Denmark ApS' ledere på tværs af alle niveauer er 25% kvinder. Niveauet vurderes at være balanceret i forhold til branchen og måltallet vil også fremadrettet være på dette niveau. Af hele medarbejderskaren er 20% kvinder.

#### Statement of corporate social responsibility

In Denmark, no significant risks have been identified in the areas of human rights, the environment and climate impacts, social conditions and anti-corruption.

#### Target figures and policies for the underrepresented gender

At Tech Data Denmark ApS our ambition is to have "the right employee in the right position" and that everybody has equal opportunities to use their competences regardless of gender, age, ethnic origin etc.

Tech Data Denmark ApS see strength in a balanced gender composition in any organization and meet the gender composition in both our board, management levels and employee groups with the purpose to ensure balance.

In the board of Tech Data Denmark ApS for the year 2020/21, 0 out of 3 members was female, being 0%. Last year the board consisted of 0% females. There has been no change in the Board in the 2020/21 financial year, and therefore the target number for women on the Board has not been achieved. The target is to have 50% women before 2025. In the entire management staff across all levels in Tech Data Denmark ApS 25% are females. This level is estimated to be balanced compared to the industry and target figure and will remain at this level going forward. Of the entire staff there is an average of 20% females.



## Ledelsesberetning

### *Management commentary*

---

Tech Data Denmark ApS har generelt politikker, der sikrer, at ingen i forbindelse med organisationsændringer, interne rokeringer eller nyansættelser forskelsbehandles på grund af hverken køn, alder, etnisk baggrund eller andet.

Herunder er det vores mål at sikre:

- Gennem rekruttering at få den rigtige medarbejder til jobbet. I tiltrækning af ansøgere bestræbe at tiltrække et balanceret kandidatfelt.
- Ved organisationsændringer og nye udnævnelser vurderes både profiler og køns-sammensætning i den nye organisation.
- Lave en evaluering af ledere og ledergruppens performance samt potentiale. Denne evaluering omfatter en vurdering af kønsfordelingen.

Vi ønsker at profilere Tech Data Denmark ApS som en arbejdsplads, der stræber efter, at medarbejdere ansættes udelukkende på baggrund af kompetencer. I Tech Data Denmark ApS' employer branding og værdier stræbes der således efter forskellighed og den rette medarbejder med de rette kvalifikationer i jobbet - både i forhold til køn, alder og etnicitet.

Tech Data Denmark ApS has internal politics to ensure that no one is disregarded in organizational changes, internal reallocation or new positions due to their gender, age, ethnic origin etc.

Our ambition is to ensure that we:

- Through recruiting get the right employee for the position, and when attraction candidates, strive to a balanced field of applicants.
- During organizational changes and promotions we evaluate both the qualifications and the gender composition in the new organization.
- Make a yearly evaluation of all the managers and their performance and potential. This evaluation includes the gender composition.

Our ambition is to profile Tech Data Denmark ApS as an employer that strives to hire employees exclusively based on their competencies. The Tech Data Denmark ApS' employer branding and values strives to ensure a balanced composition of both gender, age and ethnicity.

## Resultatopgørelse 1. februar - 31. januar

### Income statement 1 February - 31 January

---

DKK thousand.

<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
4 Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2.325.790	2.269.240
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Costs of raw materials and consumables</i>	-2.199.400	-2.158.053
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>	-66.966	-68.434
<b>Bruttoresultat</b> <b>Gross profit</b>	<b>59.424</b>	<b>42.753</b>
6 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-57.745	-49.161
7 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	-1.317	-1.737
<b>Driftsresultat</b> <b>Operating profit</b>	<b>362</b>	<b>-8.145</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	11.976	6.435
8 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-22.893	-8.871
<b>Resultat før skat</b> <b>Pre-tax net profit or loss</b>	<b>-10.555</b>	<b>-10.581</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	0	0
<b>9 Årets resultat</b> <b>Net profit or loss for the year</b>	<b>-10.555</b>	<b>-10.581</b>

**Balance 31. januar**  
**Statement of financial position at 31 January**

---

DKK thousand.

<b>Aktiver</b> <b>Assets</b>	2021	2020
<u>Note</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Anlægsaktiver</b> <b>Non-current assets</b>		
10 Goodwill <i>Goodwill</i>	0	1.109
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>0</u>	<u>1.109</u>
11 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	634	842
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>634</u>	<u>842</u>
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	92.505	92.505
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>92.505</u>	<u>92.505</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<u><b>93.139</b></u>	<u><b>94.456</b></u>

**Balance 31. januar**  
**Statement of financial position at 31 January**

---

*DKK thousand.*

<b>Aktiver</b> <b>Assets</b>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Note</u>		
<b>Omsætningsaktiver</b> <b>Current assets</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	<u>19.667</u>	<u>9.550</u>
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>19.667</u>	<u>9.550</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	1.500	227.148
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	482.817	140.090
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	6.001	9.708
13 Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	<u>586</u>	<u>295</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>490.904</u>	<u>377.241</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<u><b>510.571</b></u>	<u><b>386.791</b></u>
<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<u><b>603.710</b></u>	<u><b>481.247</b></u>

**Balance 31. januar**  
**Statement of financial position at 31 January**

---

DKK thousand.

<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>	2021	2020
Note	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		
14 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	18.002	18.002
15 Overført resultat <i>Retained earnings</i>	166.392	176.735
<b>Egenkapital i alt</b> <b><i>Total equity</i></b>	<b><u>184.394</u></b>	<b><u>194.737</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		
16 Anden gæld <i>Other payables</i>	4.796	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>4.796</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld <i>Short-term part of long-term liabilities</i>	48	0
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank loans</i>	3	3
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	99.868	95.372
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	271.241	158.761
Anden gæld <i>Other payables</i>	43.360	30.502
17 Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals and deferred income</i>	0	1.872
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>414.520</u>	<u>286.510</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b><i>Total liabilities other than provisions</i></b>	<b><u>419.316</u></b>	<b><u>286.510</u></b>
 <b>Passiver i alt</b> <b><i>Total equity and liabilities</i></b>	 <b><u>603.710</u></b>	 <b><u>481.247</u></b>

**Balance 31. januar**  
***Statement of financial position at 31 January***

---

Note

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling**  
*Uncertainties concerning recognition and measurement*
- 2 Usædvanlige forhold i årsrapporten (Covid 19)**  
*Unusual circumstances in the annual report (Covid-19)*
- 3 Efterfølgende begivenheder**  
*Subsequent events*
- 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**  
*Fees, auditor*
- 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
*Charges and security*
- 19 Eventualposter**  
*Contingencies*
- 20 Nærtstående parter**  
*Related parties*

## Egenkapitaloppgørelse

### Statement of changes in equity

---

DKK thousand.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. februar 2019			
<i>Equity 1 February 2019</i>	18.002	187.065	205.067
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-10.581	-10.581
Øvrige egenkapitalbevægelser			
<i>Other equity movements</i>	0	251	251
Egenkapital 1. februar 2020			
<i>Equity 1 February 2020</i>	18.002	176.735	194.737
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	-10.555	-10.555
Øvrige egenkapitalbevægelser			
<i>Other equity movements</i>	0	212	212
	<b>18.002</b>	<b>166.392</b>	<b>184.394</b>

*DKK thousand.*

**1. Usikkerhed ved indregning eller måling**

***Uncertainties concerning recognition and measurement***

Der blev i regnskabsåret 2016/17 via Tech Data Denmark ApS foretaget et kapitalindskud i datterselskabet Tech Data Norge AS på NOK 100 millioner svarende til godt DKK 89 millioner. Tech Data Norge AS har igen overskud efter en årrække med underskud.

*During the financial year 2016/17, a capital increase of NOK 100 million equivalents to around DKK 89 million have been made through Tech Data Denmark ApS to the subsidiary Tech Data Norge AS. Tech Data Norge AS is once again profitable after losses in recent years.*

Som følge af de seneste års overskud er der ingen indikationer på, at værdien af investeringen i Tech Data Norge AS kan være værdiforringet. Ledelsen har udarbejdet en nedskrivningstest af investeringen i datterselskabet Tech Data Norge AS, der samlet er bogført til T.DKK 92.505. Værdien af investeringen er særligt følsom i forhold til nøgleforudsætningerne angående forventede pengestrømme i den 3 årige budgetperiode, terminalvækst og WACC.

*As a result of recent years' net profit, there are no indications that the value of the investment in Tech Data Norge AS may be impaired. The management has prepared a impairment test of the investment in the subsidiary Tech Data Norge AS, which is booked at DKK 92.505 thousand. The value of the investment is particularly sensitive to key assumptions regarding expected cash flow in the 3 year budget period, terminal growth and WACC.*

For så vidt angår de forventede pengestrømme for den 3 årige budgetperiode, er disse baseret på en række tiltag, der er foretaget dels for at øge omsætningen, dels for at sænke omkostningerne gennem effektiviseringer af driften. Hvorvidt budgettet for den 3 årige periode efterleves, vil være afhængig af, i hvilket omfang det norske selskab lykkedes med disse tiltag.

*Regarding the expected cash flow for the 3 year budget period, these are based on a number of actions taken partly to increase revenue and partly to reduce costs through streamlining operations. Whether the budget for the 3 year period is complied with, will depend on the extent to which the Norwegian company succeeded with these actions.*

For så vidt angår de øvrige centrale forudsætninger, er væksten i terminalperioden vurderet til 1% og WACC efter skat til 7%.

*Regarding the other key assumptions, the growth in the terminal period is estimated at 1% and WACC after tax at 7%.*

Nedskrivningstesten indikerer en værdi, der overstiger bogført værdi.

*The impairment test indicates a value that exceeds the booked value.*



## Noter

### Notes

---

*DKK thousand.*

#### **Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger**

##### ***Critical accounting estimates and judgments***

Der indgår i vurderinger for så vidt angår indregningen af Tech Data's selskabsskatter. Hvor det endelige udfald af disse sager afviger fra, hvad der oprindeligt er indregnet, vil forskellen have effekt på selskabsskat og udskudt skat i den periode, hvor en sådan ændring foretages.

I løbet af dette regnskabsår, har de danske skattemyndigheder og Tech Data haft en sag kørende ved skatteankestyrelsen. Der er foretaget vurderinger, hvorvidt yderligere hensættelser var nødvendige i forbindelse med fastsættelse af Tech Data's historiske selskabsskat og andre hensættelser. Det er ledelsens opfattelse er der ikke er sandsynlighed for en forpligtelse i denne sag og som et resultat heraf, er der ikke foretaget hensættelser. Der er imidlertid en naturlig risiko ved alle sager, og dermed også til de vurderinger og estimater Tech Data har foretaget i denne forbindelse.

*Judgement is involved in determining Tech Data's income taxes. Where the final tax outcome of these matters differs from the amounts that we initially recognized, such differences will impact the income tax and deferred tax, in the period in which such determination is made.*

*During this financial year the Danish tax authorities and Tech Data have an open case with the Danish tax tribunal. Judgement has been exercised in assessing whether additional amounts should be recognized when determining Tech Data's past income tax and other provision. Management do not believe there is a probable obligation in relation to these matters and as a result a provision has not been recognized. However, a risk is naturally attached to the matter, and thus to Tech Data's assessment and estimates made.*

## Noter

### Notes

---

*DKK thousand.*

#### 2. Usædvanlige forhold i årsrapporten (Covid 19)

##### **Unusual circumstances in the annual report (Covid-19)**

Som resten af omverdenen, er også Tech Data berørt af Covid 19. Håndteringen af dette har i Tech Data været i gang fra før nedlukningen af det danske samfund.

På skrivende tidspunkt er Tech Data dog i gang med at genoprette en så normal drift som muligt, herunder at returnere til kontoret. Dette gøres i henhold til de gældende danske anbefalinger og interne anbefalinger fra Tech Data udarbejdet i samarbejde med eksterne eksperter.

Tilbagevenden til kontoret er baseret på en stor grad af frivillighed, hensyn til familie, børn og helbred iblandt de nærmeste, samt fortsat overholdelse af Sundhedsstyrelsens gode råd ved ophold på kontoret

*As the rest of the world, Tech data is affected by Covid 19. Since before the close of the Danish society, this has been prepared.*

*At the time of writing, Tech Data is in process with restoring as normal an operation as possible. Including returning to the office. This is done with respect to the most stringent of rules from the Danish government and recommendation from Tech Data in cooperation with external experts.*

*Centrally in returning to the office is a high degree of voluntariness, with regards to family, children and health of the closest along with a secure environment in the office.*

#### 3. Efterfølgende begivenheder

##### **Subsequent events**

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

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

## Noter Notes

---

DKK thousand.

### 4. Nettoomsætning Revenue

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretningssegmenter er udeladt, jf. ÅRL § 96, stk. 1, idet selskabet kun har én aktivitet; distribution og markedsføring af edb-hardware, standardsoftware og tilbehør og i al væsentlighed kun opererer på et geografisk marked, Danmark.

*The company has not disclosed the geographical and business segmentation of revenue, cf. section 96(1) of the Danish Financial Statement Act, as the company only has one activity; distribution and marketing of IT hardware, standard software and equipment and only operates in one geographic market; Denmark.*

### 5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor Fees, auditor

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 er der ikke oplyst om honorarer til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor. Honorarer er specificeret i koncernregnskabet for Tiger Parent (AP) Corporation, USA.

*Audit fees are not disclosed with reference to section 96(3) of the Danish Financial Statements Act. The fee is specified in the consolidated financial statements for Tiger Parent (AP) Corporation, USA.*

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
<b>6. Personaleomkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	54.244	45.837
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	3.319	3.164
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	182	160
	<u>57.745</u>	<u>49.161</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>74</u>	<u>70</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

*According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statement Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.*

## Noter Notes

---

DKK thousand.

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
<b>7. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b> <b><i>Depreciation, amortisation, and impairment</i></b>		
Afskrivning på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible fixed assets</i>	1.109	1.478
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Depreciation on plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	<u>208</u>	<u>259</u>
	<b><u>1.317</u></b>	<b><u>1.737</u></b>
<b>8. Øvrige finansielle omkostninger</b> <b><i>Other financial costs</i></b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i>	10.651	225
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>12.242</u>	<u>8.646</u>
	<b><u>22.893</u></b>	<b><u>8.871</u></b>
<b>9. Forslag til resultatdisponering</b> <b><i>Proposed appropriation of net profit</i></b>		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>	<u>-10.555</u>	<u>-10.581</u>
<b>Disponeret i alt</b> <b><i>Total allocations and transfers</i></b>	<b><u>-10.555</u></b>	<b><u>-10.581</u></b>

## Noter Notes

---

DKK thousand.

	<u>31/1 2021</u>	<u>31/1 2020</u>
<b>10. Goodwill</b>		
<b>Goodwill</b>		
Kostpris 1. februar 2020 <i>Cost 1 February 2020</i>	14.782	14.782
<b>Kostpris 31. januar 2021</b> <b><i>Cost 31 January 2021</i></b>	<b>14.782</b>	<b>14.782</b>
Af- og nedskrivninger 1. februar 2020 <i>Amortisation and writedown 1 February 2020</i>	-13.673	-12.195
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	-1.109	-1.478
<b>Af- og nedskrivninger 31. januar 2021</b> <b><i>Amortisation and writedown 31 January 2021</i></b>	<b>-14.782</b>	<b>-13.673</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2021</b> <b><i>Carrying amount, 31 January 2021</i></b>	<b>0</b>	<b>1.109</b>
<b>11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
<b><i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i></b>		
Kostpris 1. februar 2020 <i>Cost 1 February 2020</i>	2.859	2.707
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	0	152
<b>Kostpris 31. januar 2021</b> <b><i>Cost 31 January 2021</i></b>	<b>2.859</b>	<b>2.859</b>
Af- og nedskrivninger 1. februar 2020 <i>Depreciation and writedown 1 February 2020</i>	-2.017	-1.758
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-208	-259
<b>Af- og nedskrivninger 31. januar 2021</b> <b><i>Depreciation and writedown 31 January 2021</i></b>	<b>-2.225</b>	<b>-2.017</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2021</b> <b><i>Carrying amount, 31 January 2021</i></b>	<b>634</b>	<b>842</b>

## Noter Notes

---

DKK thousand.

	<u>31/1 2021</u>	<u>31/1 2020</u>
<b>12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> <i>Equity investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. februar 2020 <i>Acquisition sum, opening balance 1 February 2020</i>	<u>92.505</u>	<u>92.505</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2021</b> <i>Carrying amount, 31 January 2021</i>	<u>92.505</u>	<u>92.505</u>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter *Financial highlights for the enterprises according to the latest approved annual reports*

	Ejerandel <i>Equity interest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Results for the year</i>
Tech Data Norge AS, Norge/Norway	100 %	62.646	12.546
Horizon Technical Services AB, Sverige/Sweden	100 %	318	0

For begge dattervirksomheder er værdierne indregnet som anført i årsrapporten for regnskabet 2019/20, da årsrapporterne for 2020/21 endnu ikke foreligger.

*For both subsidiaries the values are as stated in the annual report for the financial year 2019/20, as the annual reports for 2020/21 has not yet been completed.*

### 13. Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and accrued income*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje med t.kr. 177 (2019/20 t.kr. 192) og forsikringspræmier med t.kr. 409 (2019/20 t.kr. 103).

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent DKK 177 thousand (2019/20 DKK 192 thousand) and insurance DKK 409 thousand (2019/20 DKK 103 thousand).*

## Noter Notes

---

DKK thousand.

	<u>31/1 2021</u>	<u>31/1 2020</u>
<b>14. Virksomhedskapital</b>		
<b>Contributed capital</b>		
Virksomhedskapital 1. februar 2020		
<i>Contributed capital 1 February 2020</i>	18.002	18.002
	<u>18.002</u>	<u>18.002</u>
Selskabskapitalen specificerer sig således:		
<i>The share capital consist of:</i>		
1-anparter á t.DKK 6.000		
<i>1-shares of DKK 6,000 thousand</i>	6.000	6.000
1-anparter á t.DKK 4.000		
<i>1-shares of DKK 4,000 thousand</i>	4.000	4.000
10-anparter á t.DKK 100		
<i>10-shares of DKK 100 thousand</i>	1.000	1.000
7-anparter á t.DKK 1.000		
<i>7-shares of DKK 1.000 thousand</i>	7.000	7.000
2-anparter á t.DKK 1		
<i>2-shares of DKK 1 thousand</i>	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>18.002</u>	<u>18.002</u>

Der har i regnskabsårene 2017/18 og 2016/17 været en kontant kapitaludvidelse på 1.000 kr. Der har herudover ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

*There have been a capital increase in the contributed capital of 1.000 kr. in 2017/18 and in 2016/17. Before these increases, there haven't been any changes in the contributed capital the previous 5 years.*

## Noter Notes

---

DKK thousand.

	<u>31/1 2021</u>	<u>31/1 2020</u>
<b>15. Overført resultat</b>		
<b>Retained earnings</b>		
Overført resultat 1. februar 2020		
<i>Retained earnings 1 February 2020</i>	176.735	187.065
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	-10.555	-10.581
Øvrige egenkapitalbevægelser		
<i>Other equity movements</i>	212	251
	<u>166.392</u>	<u>176.735</u>
<b>16. Anden gæld</b>		
<b>Other payables</b>		
Anden gæld i alt		
Total other payables	4.844	0
Heraf forfalder inden for 1 år		
Share of amount due within 1 year	<u>-48</u>	<u>0</u>
<b>Total other payables</b>	<u>4.796</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
Share of liabilities due after 5 years	<u>4.695</u>	<u>0</u>
<b>17. Periodeafgrænsningsposter</b>		
<b>Accruals and deferred income</b>		
Periodeafgrænsningsposter består af modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.		
<i>Prepayments consist of payments received on revenue in subsequent financial year.</i>		



## Noter

### Notes

---

*DKK thousand.*

#### **18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** ***Charges and security***

Selskabets bankforbindelse har udstedt pantsætningsforbud for så vidt angår visse af selskabets tilgodehavendet fra salg af tjenesteydelser.

*The company's bank has issued a mortgage ban in respect of certain of the company's receivables from the sale of services.*

#### **19. Eventualposter** ***Contingencies*** **Eventualforpligtelser** ***Contingent liabilities***

Leasingforpligtelser:

*Lease liabilities*

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser med i alt t.kr. 2.618 (2019/20 t.kr. 3.490). Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr på i alt t.kr. 80 (2019/20 t.kr. 108).

*Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 2,618 thousand (DKK 3,490 thousand) in rent agreements. Futhermore, the company has liabilities under operating leases for cars and IT equipment, totaling DKK 80 thousand (DKK 108 thousand).*

## Noter Notes

---

*DKK thousand.*

### 20. Nærtstående parter

#### *Related parties*

#### **Bestemmende indflydelse**

#### *Controlling interest*

Tech Data (Netherlands) BV

Kapitalbesidelse

*Participating interest*

#### **Øvrige nærtstående parter**

#### *Other related parties*

Tiger Parent (AP) Corporation, USA Org #: 7686955

Ultimativ

modervirksomhed

*Parent company*

Koncernregnskabet for Tiger Parent (AP) Corporation kan rekvireres på følgende adresse:

The consolidated annual accounts for Tiger Parent (AP) Corporation may be obtained at the following address:

Tiger Parent (AP) Corporation

One Manhattanville Rd.Suite 201 Purchase

NY 10577

United States

## Noter Notes

---

DKK thousand.

### Bestemmende indflydelse (fortsat) Controlling interest (continued)

#### Transaktioner Transactions

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

*The company has the following related party transactions:*

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Koncerninterne varekøb <i>Intercompany cost of sales</i>	1.838.292	1.630.157
Koncerninternt køb af ydelser <i>Cost charge in</i>	55.624	53.237
Finansieringsomkostninger <i>Interest cost</i>	10.651	225
Koncerninterne tilgodehavender <i>Intercompany receivables</i>	482.817	130.322
Koncernintern gæld <i>Intercompany payables</i>	271.241	149.513

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Årsrapporten for Tech Data Denmark ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Tech Data Denmark ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Tiger Parent (AP) Corporation, USA.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Tiger Parent (AP) Corporation, One Manhattanville Rd.Suite 201 Purchase, NY 10577, United States.

#### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

The annual report for Tech Data Denmark ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class C enterprises (large enterprises).

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

No consolidated financial statements have been prepared pursuant to section 112 (1) of the Danish Financial Statements Act. The financial statements of Tech Data Denmark ApS and its group enterprises are included in the consolidated financial statements for Tiger Parent (AP) Corporation, USA.

Pursuant to section 86 (4) of the Danish Financial Statements Act, no statement of cash flows for the enterprise has been prepared, as the relevant information is included in the consolidated financial statements of Tiger Parent (AP) Corporation, One Manhattanville Rd.Suite 201 Purchase, NY 10577, United States.

#### **Recognition and measurement in general**

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, allowing a constant effective interest rate to be recognised during the useful life of the asset or liability. Amortised cost is recognised as the original cost less any payments, plus/less accrued amortisations of the difference between cost and nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the useful life of the liability.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

#### **Foreign currency translation**

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. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

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

### Andre driftsindtægter

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

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

## Income statement

### Revenue

The enterprise will be applying IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

### Cost of sales

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

### Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**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.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**Other external costs**

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

**Staff costs**

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

**Depreciation, amortisation, and writedown for impairment**

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of intangible and tangible assets, respectively.

**Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

**Results from equity investments in group enterprises**

Dividend from equity investments in group enterprises is recognised in the financial year in which the dividend is declared.

#### **Skat af årets resultat**

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 posterings direkte i egenkapitalen.

#### **Balancen**

##### **Immaterielle anlægsaktiver**

###### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

##### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

#### **Tax on net profit or loss for the year**

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

#### **Statement of financial position**

##### **Intangible assets**

###### **Development projects, patents, and licences**

Development costs and internally generated rights are recognised in the income statement as costs in the acquisition year.

Patents and licenses are measured at cost less accrued amortisation. Patents are amortised on a straightline basis over the remaining patent period and licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 10 years.

Profit and loss from the sale of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price less sales costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

##### **Goodwill**

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Given that it is impossible to make a reliable estimate of the useful life, the amortisation period is set at 10 years.



**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

**Property, plant, and equipment**

Property is measured at cost plus revaluations and less accrued depreciation and writedown for impairment. Land is not subject to depreciation.

Property is revaluated on the basis of regular, independent fair-value assessments. Net revaluation at fair value adjustment is recognised directly in equity less deferred tax and tied up in a particular revaluation reserve. Net impairment loss at fair value adjustment is recognised in the income statement.

The depreciable amount is cost plus revaluations at fair value less expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period is fixed at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation is discontinued.

Reversal of previous revaluations and recognised deferred taxes concerning revaluations are recognised directly in company equity.

Other property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

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

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

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

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Bygninger <i>Buildings</i>	30 år/years	20 %
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	5-10 år/years	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	3-5 år/years	0-20 %

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 income statement in the year of acquisition.

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

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

#### **Leasingkontrakter**

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Alle leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

As regards self-constructed assets, the cost comprises direct costs for materials, components, deliveries from sub-suppliers, payroll costs, and borrowing costs from specific and general borrowing concerning the construction of each individual asset.

#### **Leases**

The enterprise will be applying IAS 17 as its base of interpretation for recognition of classification and recognition of leases.

At their initial recognition in the statement of financial position, leases concerning property, plant, and equipment where the company holds all essential risks and advantages associated with the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the discount rate used is the internal rate of return of the lease or, alternatively, the borrowing rate of the enterprise. Hereafter, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar property, plant, and equipment.

All leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Impairment loss relating to non-current assets**

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in group enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortization and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognized impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

### **Investments**

#### **Equity investments in group enterprises**

Equity investments in group enterprises are measured at cost. If the recoverable amount is lower than the cost, write down for impairment is done to match this lower value.

### **Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Inventories**

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realizable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Costs of manufactured goods and work in progress comprise the cost of raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance and depreciation of machinery, factory buildings, and equipment used in the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing expenses are not recognised in cost.

The net realizable value for inventories is recognized as the market price less costs of completion and selling costs. The net realizable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

---

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.

Accounts receivable for which there is no objective indication of impairment at the individual level are evaluated at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit rating in accordance with the company's and the group's credit risk management policy. Determination of the objective indicators applied for portfolios are based on experience with historical losses.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

#### **Prepayments and accrued income**

Prepayments and accrued income recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

**Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netto-realisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte netto-skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

**Income tax and deferred tax**

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Liabilities other than provisions**

Financial liabilities other than provisions related to borrowings are recognised at the received proceeds less transaction costs incurred. In subsequent periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value when using the effective interest rate. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement during the term of the loan.

Mortgage loans and bank loans are thus measured at amortised cost which, for cash loans, corresponds to the outstanding payables.

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

### **Accruals and deferred income**

Payments received concerning future income are recognised under accruals and deferred income.