

HBO Nordic Services Denmark ApS

Jens Kofods Gade 1, 2., 1268 København K

CVR-nr. 34 62 46 90

Company reg. no. 34 62 46 90

Årsrapport

Annual report

1. januar - 31. december 2020

1 January - 31 December 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. juni 2021.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 25 June 2021.

Tobias Andersson
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

| | Side <u>Page</u> |
|---|-----------------------------------|
| Påtegninger | |
| Reports | |
| Ledelsespåtegning <i>Management's report</i> | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i> | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Management commentary | |
| Selskabsoplysninger <i>Company information</i> | 7 |
| Ledelsesberetning <i>Management commentary</i> | 8 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020 | |
| Financial statements 1 January - 31 December 2020 | |
| Resultatopgørelse <i>Income statement</i> | 9 |
| Balance <i>Statement of financial position</i> | 10 |
| Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i> | 12 |
| Noter <i>Notes</i> | 13 |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i> | 15 |

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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for HBO Nordic Services 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. december 2020 samt af re-sultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 25. juni 2021

København K, 25 June 2021

Direktion

Managing Director

Christina Sulebakk Khawaja

Bestyrelse

Board of directors

Christina Sulebakk Khawaja

Formand
Chairman

Francesca Alessandra Chichi

Line Veronica Gulbrandsen
Mykland Legendre

Today, the board of directors and the managing director have presented the annual report of HBO Nordic Services Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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 December 2020 and of the company's results of activities in the financial year 1 January – 31 December 2020.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i HBO Nordic Services Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HBO Nordic Services Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of HBO Nordic Services Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of HBO Nordic Services Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, 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 December 2020 and of the results of the company's activities for the financial year 1 January - 31 December 2020 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 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. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 in-gen 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.

Horsens, den 25. juni 2021
Horsens, 25 June 2021

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28
Company reg. no. 30 70 02 28

Morten Klarskov Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne32736

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*

| | |
|---|---|
| Selskabet <i>The company</i> | HBO Nordic Services Denmark ApS Jens Kofods Gade 1, 2. 1268 København K |
| | CVR-nr.: 34 62 46 90 <i>Company reg. no.</i> 34 62 46 90 |
| | Stiftet: 6. august 2012 <i>Established:</i> 6 August 2012 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year:</i> 1 January - 31 December |
| | 8. regnskabsår <i>8th financial year</i> |
| Bestyrelse <i>Board of directors</i> | Christina Sulebakk Khawaja, Formand, <i>Chariman</i> Francesca Alessandra Chichi Line Veronica Gulbrandsen Mykland Legendre |
| Direktion <i>Managing Director</i> | Christina Sulebakk Khawaja |
| Revision <i>Auditors</i> | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12 8700 Horsens |
| Modervirksomhed <i>Parent company</i> | HBO Nordic AB, Sverige/Sweden |

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at operere og udvikle en eller flere underholdnings- og videoprogrammerings services, hovedsageligt i Sverige, Norge, Finland og Danmark, samt at deltage i aktiviteter og transaktioner, som har tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 33.639.558 kr. mod 26.688.283 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.371.855 kr. mod 2.239.400 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Moderselskabet HBO Nordic AB forventer en fortsat stigning i antallet af abonnenter. Virksomheden agter at ændre den tekniske platform og opgradere tjenesten i 2021.

Væsentlige risici og usikkerheder, som virksomheden står over for, er udviklingen i priserne og udbuddet af tv-rettigheder på grund af øget konkurrence.

Covid-pandemien har haft en indvirkning på driften på en sådan måde, at egne produktioner også er blevet forsinket

at udbuddet af tv-rettigheder er faldet noget af samme grund. Den negative effekt er dog modvirket af, at væksten i nye abonnenter har været god.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

COVID-19-pandemien og regeringens handling for at forhindre spredning af nyt coronavirus anses ikke for at have haft væsentlig indflydelse på virksomhedens drift, og der er derfor ikke behov for at justere værdiansættelsen af aktiver og passiver for 2020.

The principal activities of the company

The purpose of the company is to operate and develop one or more entertainment and video programming services and to participate in activities and transactions related hereto.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 33.639.558 against DKK 26.688.283 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 2.371.855 against DKK 2.239.400 last year. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Expected developments

The parent company HBO Nordic AB expects a continued increase in subscribers. The company intend to change the technical platform and upgrade the service in 2021.

Significant risks and uncertainties that the company faces are the development of the prices and supply of broadcasting rights due to increased competition.

The Covid pandemic has had an impact on operations in such a way that own productions have been delayed as well

that the supply of broadcasting rights has decreased somewhat for the same reason. The negative effect has, however, been counteracted by the fact that the growth of new subscribers has been good.

Events occurring after the end of the financial year

The COVID-19 pandemic and government action to prevent spread of new coronavirus is not considered to have significantly affected the company's operations, there is therefore no need to adjust the valuation of assets and liabilities for 2020.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

| <u>Note</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | 33.639.558 | 26.688.283 |
| Gross profit | | |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| <i>Staff costs</i> | -30.222.438 | -23.599.502 |
| Driftsresultat | 3.417.120 | 3.088.781 |
| Operating profit | | |
| Andre finansielle indtægter | | |
| <i>Other financial income</i> | 9.554 | 96.327 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | |
| <i>Other financial costs</i> | -325.227 | -429.185 |
| Resultat før skat | 3.101.447 | 2.755.923 |
| Pre-tax net profit or loss | | |
| Skat af årets resultat | | |
| <i>Tax on net profit or loss for the year</i> | -729.592 | -516.523 |
| Årets resultat | 2.371.855 | 2.239.400 |
| Net profit or loss for the year | | |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Proposed appropriation of net profit: | | |
| Overføres til overført resultat | | |
| <i>Transferred to retained earnings</i> | 2.371.855 | 2.239.400 |
| Disponeret i alt | 2.371.855 | 2.239.400 |
| Total allocations and transfers | | |

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

| Aktiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Assets | | |
| <u>Note</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Current assets | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | |
| <i>Receivables from group enterprises</i> | 9.173.983 | 3.032.842 |
| Andre tilgodehavender | | |
| <i>Other receivables</i> | 3.324.077 | 827.036 |
| Periodeafgrænsningsposter | | |
| <i>Prepayments and accrued income</i> | 6.393 | 63.149 |
| Tilgodehavender i alt | <u>12.504.453</u> | <u>3.923.027</u> |
| <i>Total receivables</i> | | |
| Likvide beholdninger | <u>10.306.862</u> | <u>12.386.179</u> |
| <i>Available funds</i> | | |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>22.811.315</u> | <u>16.309.206</u> |
| Total current assets | | |
| Aktiver i alt | <u>22.811.315</u> | <u>16.309.206</u> |
| Total assets | | |

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

| | Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|---|--|------------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity 1 January 2020</i> | 80.000 | 4.292.562 | 4.372.562 |
| Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i> | 0 | 2.371.855 | 2.371.855 |
| | 80.000 | 6.664.417 | 6.744.417 |

Noter Notes

All amounts in DKK.

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Staff costs | | |
| Lønninger og gager | | |
| <i>Salaries and wages</i> | 27.927.632 | 21.630.406 |
| Pensioner | | |
| <i>Pension costs</i> | 2.036.106 | 1.853.270 |
| Andre omkostninger til social sikring | | |
| <i>Other costs for social security</i> | <u>258.700</u> | <u>115.826</u> |
| | <u>30.222.438</u> | <u>23.599.502</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | | |
| <i>Average number of employees</i> | <u>21</u> | <u>21</u> |
| | | |
| 2. Virksomhedskapital | | |
| Contributed capital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2020 | | |
| <i>Contributed capital 1 January 2020</i> | <u>80.000</u> | <u>80.000</u> |
| | <u>80.000</u> | <u>80.000</u> |
| | | |
| Anpartskapitalen består af 100 anparter a 800 kr. og multipla heraf. | | |
| <i>The share capital consists of 100 shares, each with a nominal value of DKK 800.</i> | | |
| | | |
| 3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Charges and security | | |
| Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020. | | |
| <i>The company has not placed any assets or security for loans at 31 December 2020.</i> | | |

Noter Notes

All amounts in DKK.

4. Eventualposter Contingencies

Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leje og leasingforpligtelser:

Rental agreements and leasing liabilities

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 32 mdr. svarende til DKK 538.028.

Lease obligations, period of non-terminability 32 months corresponding to DKK 538.028.

Sambeskatning Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med søsterselskaberne Warner Bros. Entertainment Denmark ApS, Eyeworks Denmark A/S og Turner Broadcasting System Denmark ApS, CVR-nr. 26404509 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt kildeskat på renter, royalties og udbytter som forfalder til betaling d. 1 juli 2012 eller senere.

The company is jointly taxed with its group company Warner Bros. company Denmark ApS, Eyeworks Denmark A/S and Turner Broadcasting System Denmark ApS and is jointly and severally for payment of income taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

5. Nærtstående parter Related parties

Koncernregnskab Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet AT&T Inc, USA.

Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab på hjemmeside:

<https://investors.att.com/financial-reports/annual-reports/2020>.

The company is included in the consolidated report of the parent company AT&T Inc, USA.

Requisitioning of the parent's consolidated financial statements on:

<https://investors.att.com/financial-reports/annual-reports/2020>.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for HBO Nordic Services Denmark ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for HBO Nordic Services Denmark ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

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

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

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 finansiel post.

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.

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger. I resultatopgørelsen er omsætning, eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, other operating income, and external costs. In the income statement, revenue, external costs with reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act are summarized into one accounting item called gross profit.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

The enterprise will be applying IAS 11 and IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Nettoomsætning i form af servicefees 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.

Revenue according to service fees 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.

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

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

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

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

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.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rente indtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved fi-nansiel 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.

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 poster direkte i egenkapitalen.

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

Balancen

Tilgodehavender

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

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.

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.

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

Statement of financial position

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

Prepayments and accrued income

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

Available funds

Available funds comprise cash at bank.

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.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as "Income tax receivable" or "Income tax payable".

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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-realisationstværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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 nettorealisationstværdi.

Gældsforpligtelser

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

According to the rules of joint taxation, HBO Nordic Services Denmark ApS is unlimitedly, jointly, and severally liable to pay the Danish tax authorities the total income tax, including withholding tax on interest, royalties, and dividends, arising from the jointly taxed group of companies.

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.

Adjustments take place in relation to deferred tax concerning elimination of unrealised intercompany gains and losses.

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.

Liabilities other than provisions

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