



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 137 092
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: HUAWEI TECHNOLOGIES NORWAY AS
Forretningsadresse: Rolfsbuktveien 4A
1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Yifeng He
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 10.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2, 16	1 097 104 568	1 341 233 438
Sum inntekter		1 097 104 568	1 341 233 438
Kostnader			
Varekostnad	16	754 117 792	984 281 671
Lønnskostnad	3	231 783 795	224 165 646
Avskrivninger	5, 8	7 726 674	7 077 767
Annen driftskostnad	4, 5	69 991 676	73 228 325
Sum kostnader		1 063 619 937	1 288 753 409
Driftsresultat		33 484 631	52 480 029
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	6	17 281 069	2 664 498
Sum finansinntekter		17 281 069	2 664 498
Finanskostnader	6	2 700 955	10 367 526
Sum finanskostnader		2 700 955	10 367 526
Netto finans		14 580 114	-7 703 028
Ordinært resultat før skattekostnad		48 064 745	44 777 001
Skattekostnad	7	10 794 519	10 287 682
Ordinært resultat etter skattekostnad		37 270 226	34 489 319
Årsresultat		37 270 226	34 489 319
Poster som kan bli omklassifisert til resultat i senere perioder, etter skatt		1 491	12 760
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		1 491	12 760
Totalresultat		37 271 717	34 502 079
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	14	37 270 226	34 489 318



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer		37 270 226	34 489 318



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	32 305 898	36 861 307
Sum immaterielle eiendeler		32 305 898	36 861 307
Varige driftsmidler			
Rett-til-bruk eiendeler	5	11 357 238	15 575 619
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	8	11 465 129	6 159 210
Sum varige driftsmidler		22 822 367	21 734 829
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		765 647	684 171
Sum finansielle anleggsmidler		765 647	684 171
Sum anleggsmidler		55 893 912	59 280 307
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	9	49 188 846	46 707 602
Sum varer		49 188 846	46 707 602
Fordringer			
Kundefordringer	10, 11	117 481 559	94 467 640
Andre fordringer		3 996 331	91 274 640
Kontraktseiendeler	11	6 527 204	27 764 389
Sum fordringer		128 005 094	213 506 669
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	12	514 880 726	417 176 518
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		514 880 726	417 176 518
Sum omløpsmidler		692 074 666	677 390 789
SUM EIENDELER		747 968 578	736 671 096



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13, 14	1 450 000	1 450 000
Sum innskutt egenkapital		1 450 000	1 450 000
Opptjent egenkapital			
Fond for verdiendringer	14	50	-1 441
Annen egenkapital	14	118 918 257	261 203 381
Sum opptjent egenkapital		118 918 307	261 201 940
Sum egenkapital		120 368 307	262 651 940
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Garantiavsetninger	15	10 770 603	17 122 633
Leieforpliktelser	5	6 659 017	10 698 807
Sum avsetninger for forpliktelser		17 429 620	27 821 440
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		17 429 620	27 821 440
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	7	6 239 530	15 598 335
Skyldige offentlige avgifter		38 253 374	50 855 125
Annen kortsiktig gjeld	15	276 152 916	242 443 146
Garantiavsetninger	15	3 965 716	3 945 703
Leverandørgjeld	11	168 643 727	65 154 794
Leieforpliktelser	5	5 121 344	4 535 654
Kontraksforpliktelser	11	111 794 043	63 664 959
Sum kortsiktig gjeld		610 170 650	446 197 716
Sum gjeld		627 600 270	474 019 156
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		747 968 577	736 671 096



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

To the General Meeting of Huawei Technologies Norway AS

Independent auditor's report

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Huawei Technologies Norway AS, which comprise the balance sheet as at 31 December 2020, the income statement, statement of comprehensive income and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with simplified application of international accounting standards according to section 3-9 of the Norwegian Accounting Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, 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.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, except the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	E verum	Mo - Rana	Stord
A ta	Finnsnes	Molde	Straume
A rrendal	Hamar	Sjen	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bode	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Å esund



Huawei Technologies Norway AS

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with simplified application of International Accounting Standards according to the Norwegian Accounting Act section 3-9, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken based on these financial statements.

As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Huawei Technologies Norway AS

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the going concern assumption and the proposed allocation of the result is consistent with the financial statements and complies with the law and regulations.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the Company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, 30 March 2021
KPMG AS

Gunnar Sotnakk
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Huawei Technologies Norway AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Huawei Technologies Norway AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Moldø	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnr: 31U17-EEBIZ-07P01-NNM31-01EV2-HG1B7



Revisors beretning - 2020
Huawei Technologies Norway AS

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Penneo Dokumentnr: 31U17-EEBIZ-07P01-NME31-01EV2-HG1B7



Revisors beretning - 2020
Huawei Technologies Norway AS

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 30. mars 2021
KPMG AS

Gunnar Sotnakk
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnr: 31U17-EE8IZ-07P0I-NNME3I-0LEV2-HG1B7



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Gunnar Sotnakk

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5993-4-2025853

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-30 09:41:37Z



Penneo Dokumentnøkkel: 3IU17-EE8IZ-07P0I-NNME3I-0LEV2-HG1B7

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



HUAWEI

Directors' report 2020 – Styrets årsberetning 2020

Huawei Technologies Norway AS Directors' report 2020 – Styrets årsberetning 2020

Operations and location – Virksomhet og forretningssted

Huawei Technologies Norway AS (the company) is located in Fornebu and runs a marketing and sales business in the telecommunication sector.

Huawei Technologies Norway AS (selskapet) er lokalisert på Fornebu og driver med markedsføring og salg innenfor telekommunikasjonssektoren.

Discussion of the annual financial statements – Opplysninger om årsregnskapet

The company was registered in February 2007. Huawei Technologies Coöperatief U.A., registered in The Netherlands, has been the only shareholder of the company since 2008. The ultimate parent of the company is Huawei Investment & Holding Co., Ltd (Huawei).

The company purchases equipment and is charged marketing services from other Huawei Group companies (Huawei and its subsidiaries worldwide), in particular from Huawei International Co. Limited and Huawei Device (Hong Kong) Co. Limited, both registered in Hong Kong. Huawei Technologies Norway AS is a subsidiary of Huawei group and the consolidated financial statements of the group are available at www.huawei.com.

We are dedicated to support both Telenor and Telia to maintain the wireless network to enrich the Norwegian people's life through better communication. We also dedicated to help Altibox to expand their broadband business, which will improve the fasting connectivity of information for the Norwegian people, by providing cutting edge technologies. We also provide advanced storage and High quality computers to enterprise customer in Norway.

During 2020, the company has been very active in the consumer market for smartphones, laptops and other devices, as well as developing business cooperation with Norway companies. The year was featured by a broadening of the product range through a large number of launches of products such as computers as well as advanced mobile phones, workout and smart watches, headphones, speakers and online services.

The directors acknowledge their responsibility for the company's systems of internal control and risk management, for monitoring their effectiveness, and continuing to improve local processes in 2020.

The financial statements for 2020 show a total comprehensive income NOK 37,271,718, an increase of 8.0 % from 2019. Revenue in 2020 was NOK 1,097,104,568, which is a decrease of 18.2% compared to the previous year.

The company's liquidity and cash position continues to be strong, with cash and cash equivalents of NOK 514,880,726 at year-end 2020 (2019: NOK 417,176,518).



The company's cash flows from operating activities of NOK 291,152,880 were positive in 2020 (2019: NOK 5,186,101).

Net cash flows from investing activities were NOK - 8,685,454 (2019: NOK - 21,335,141) and net cash flows from financing activities were NOK - 184,763,218 (2019: NOK 13,484,985).

The company's equity continues to be strong with total equity as of NOK 120,368,307 at year-end 2020 (2019: NOK 262,651,940). The company has paid additional dividends on NOK 179,555,350 in 2020.

Selskapet ble opprettet i februar 2007. Huawei Technologies Coöperatief U.A., registrert i Nederland, har vært eneste aksjonær i selskapet siden 2008. Det endelige morselskapet til selskapet er Huawei Investment & Holding Co., Ltd (Huawei).

Selskapet kjøper varer og blir belastet markedsføringskostnader fra andre Huawei konsernselskaper (Huawei og dets datterselskaper over hele verden), særlig fra Huawei International Co. Limited og Huawei Device (Hong Kong) Co. Limited, som begge er registrert i Hong Kong. Huawei Technologies Norway AS er et datterselskap i Huawei-gruppen, og konsernregnskapet for konsernet er tilgjengelig på www.huawei.com.

Vi er støtter både Telenor og Telia ved å vedlikeholde det trådløse nettverket for å berike det norske folks liv gjennom bedre kommunikasjon. Vi er også dedikerte til å hjelpe Altibox med å utvide bredbåndsvirksomheten, som vil gi det norske folk bedre tilgang på informasjon ved å tilby banebrytende teknologier. Vi tilbyr også avansert lagring og høykvalitets datamaskiner til bedriftskunder i Norge.

I løpet av 2020 har selskapet vært veldig aktivt i forbrukermarkedet for smarttelefoner, bærbare datamaskiner og andre enheter, samt utviklet forretnings samarbeid med norske selskaper. Året ble kjennetegnet av en utvidelse av produktspekteret gjennom et stort antall lanseringer av produkter som datamaskiner, samt avanserte mobiltelefoner, trenings- og smartklokker, hodetelefoner, høyttalere og online-tjenester.

Styret erkjenner sitt ansvar for selskapets systemer for internkontroll og risikostyring, for å overvåke effektiviteten, og for å fortsette å forbedre de lokale prosessene i 2020.

Regnskapet for 2020 viser et totalresultat på kr 37 271 718, en økning på 8,0% fra 2019. Inntektene i 2020 var kr 1 097 104 548, som er en nedgang på 18,2% sammenlignet med året før.

Selskapets likviditets- og kontantbeholdning er fortsatt sterk, med kontanter og kontantekvivalenter på kr 514 880 726 ved utgangen av 2020 (2019: kr 417 176 518).

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr 291 152 880 var positive i 2020



HUAWEI

Directors' report 2020 – Styrets årsberetning 2020

(2019: kr 5 186 101).

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var kr – 8 685 454 (2019: kr – 21 335 141) og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var kr – 184 763 218 (2019: kr 13 484 985).

Selskapets egenkapital er fortsatt solid med sum egenkapital på kr 120 368 307 ved utgangen av 2020 (2019: kr 262 651 940). Selskapet har utbetalt et tilleggsutbytte på kr 179 555 350 i 2020.

Financial outlook for 2021 – Finansielle forventninger for 2021

The company has set its financial targets for 2021 in anticipation of both risks and opportunities typical for the sector of telecommunication. Management believes that successful execution of its business plan, focus on customers and underpinned by the underlying financial and operating strength of the company, will result in the achievement of a resilient financial performance in a very competitive and complex economic period. The Board of Directors confirms the going concern assumption and expects a slight decrease in revenue in an overall stable business environment in 2021. However, the outbreak of the novel coronavirus (COVID-19) in 2020 and 2021 has introduced new uncertainty and may impact the business negatively. The company has taken robust measures to ensure the health of its employees, customers and suppliers.

Selskapet har satt sine økonomiske mål for 2021 i påvente av både risiko og muligheter som er typiske for sektoren telekommunikasjon. Ledelsen mener at en vellykket gjennomføring av sin forretningsplan, fokus på kunder og understøttet av den underliggende finansielle og operasjonelle styrken i selskapet, vil resultere i en positiv resultatutvikling i en meget konkurranseutsatt og kompleks økonomisk periode. Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og forventer at det blir en liten nedgang i inntekter i totalt sett stabile økonomisk rammebetingelser i 2021. Utbredning av coronaviruset (COVID-19) i 2020 og 2021 har imidlertid medført nye usikkerheter og er egnet til å påvirke virksomheten negativt. Selskapet har implementert robuste tiltak for å ivareta helse av selskapets ansatte, kunder og leverandører.

Financial risk – Finansiell risiko

The company considers its financial risk as low. The company's sales revenue is predominantly in NOK and EUR, while equipment purchases are mainly denominated in EUR. Operating expenses and payroll are mainly in NOK.

The company does not use derivative financial instruments to manage foreign exchange or other risks, but uses natural offset of sales and purchases in foreign currencies to mitigate this exposure.

The company has no long-term external or internal borrowings as at 31 December 2020, which significantly reduces the company's interest rate exposure and liquidity risk.

Customers consists mainly of large and solid Norwegian companies in the telecom operator and consumer segment and the company has only had insignificant losses on receivables accordingly.



HUAWEI

Directors' report 2020 – Styrets årsberetning 2020

Selskapet vurderer sin finansielle risiko som lav. Selskapets salgsinntekter er i hovedsakelig i NOK og EUR, mens innkjøp av utstyr er i det vesentlige denominert i EUR. Andre driftskostnader og lønn er i all hovedsak i NOK.

Selskapet benytter ikke finansielle derivater for å håndtere valutarisiko eller andre risikoer, men benytter motsatt valutaeffekt fra salg og kjøp i utenlandsk valuta for å redusere eksponeringen.

Selskapet har ikke langsiktige eksterne eller interne lån pr 31 desember 2020, noe som vesentlig reduserer selskapets eksponering for renteendringer og likviditetsrisiko.

Kundene består i all hovedsak av store og solide norske selskaper i telekomoperatør- og forbrukersegmentet og selskapet har bare hatt uvesentlige tap på fordringer.

Research & Development – Forskning & Utvikling

Starting in 2020, the Company began to engage in developing Cloud DB.

Fra og med 2020 begynte selskapet å utvikle Cloud DB.

Student Sponsorship Scheme “Seeds for the Future” –

Student sponsorordning “Seeds for the Future”

The company launched the Seeds for the Future Program in Norway in 2013 in partnership with the Norwegian University of Science & Technology (NTNU). That year, four students took part in a one-week program to learn about the Huawei Group’s dynamic global business. In 2015, the program was expanded to become a two-week program that combined training in culture and technology in both Beijing and Shenzhen. The company sponsored five top Norwegian students from NTNU to join the Seeds program in 2015 and six students in 2016. In 2017, one more university was added to the program, Oslo Metropolitan University (OsloMET). In 2019, six students from The Norwegian University of Science & Technology (NTNU) and four students from Oslo Metropolitan University (OsloMET) joined the study trip. Because of the Covid-19 situation, the program went online in 2020, and four students from the two partner universities joined that year. The company has arranged the program seven times, and a total of 42 Norwegian technology students have visited Huawei in China until now. In 2020, the company held meetings with various representatives of authority-agencies and with politicians. We hosted several virtual high level visits to China for Norwegian delegations in 2020.



Selskapet lanserte *Seeds for the Future*-programmet i Norge i 2013 i samarbeid med Norges Teknisk-Naturvitenskaplige Universitet (NTNU). Dette året deltok fire studenter i et program over en uke for å lære om Huawei-konsernets dynamiske globale virksomhet. I 2015 ble programmet utvidet til å bli et to-ukers program som kombinerte opplæring i kultur og teknologi i både Beijing og Shenzhen. Selskapet sponset fem norske toppstudenter fra NTNU ved å delta i *Seeds*-programmet i 2015 og seks studenter i 2016. I 2017 ble et universitet lagt til programmet, Oslo Metropolitan University (OsloMET). I 2019 ble seks studenter fra Norges Teknisk-Naturvitenskaplige Universitet (NTNU) og fire studenter fra Oslo Metropolitan University (OsloMET) med på studieturen. På grunn av Covid-19-situasjonen gikk programmet online i 2020, og fire studenter fra de to partneruniversitetene ble med det året. Selskapet har arrangert programmet syv ganger, og til sammen har 42 norske teknologistudenter besøkt Huawei i Kina til nå. I 2020 holdt selskapet møter med forskjellige representanter fra myndighetene og med politikere. Vi var vert for flere virtuelle besøk til Kina for norske delegasjoner i 2020.

Highlights of other PR-activities in 2019 – Høydepunkter for andre PR-aktiviteter i 2019

During the year the company also attended conferences and meetings with membership organizations such as the Norwegian Confederation of Enterprises (Abelia), IKT-Norge, Information Security Forum (ISF) and the Norwegian Chinese Chamber of Commerce (NCCC).

In addition, the company also started a unique industry cooperation in the SimulaMet Interoperability Lab (SMIL) with SimulaMet, which was announced in Feb 2020. Through this cooperation, SimulaMet will get access to the latest 5G terminals and base stations and the parties will work together to demonstrate new services and applications possible with 5G.

I løpet av året deltok selskapet på konferanser og møter med medlemsorganisasjoner som Norwegian Confederation of Enterprises (Abelia), IKT-Norge, Information Security Forum (ISF) og Norwegian Chinese Chamber of Commerce (NCCC).

I tillegg startet selskapet et unikt bransjesamarbeid i SimulaMet Interoperability Lab (SMIL) med SimulaMet, som ble kunngjort i februar 2020. Gjennom dette samarbeidet vil SimulaMet få tilgang til de siste 5G-terminalene og basestasjonene, og partene vil jobbe sammen for å demonstrere nye tjenester og applikasjoner med 5G.



HUAWEI

Directors' report 2020 – Styrets årsberetning 2020

Work environment and equal opportunities – Arbeidsmiljø og likestilling

The work environment is considered to be good. The company has established good HSE-routines in the opinion of the Board and its products do not pollute the external environment. No injuries or accidents have been reported in 2020. The company is compliant with the OHSAS 18001-standard (Occupational Health and Safety Assessment Series).

The company believes that diversity is at the heart of its aims and mission and therefore confirms its commitment to a comprehensive policy of equal opportunities in employment. Individuals are selected and treated on the basis of their relevant professional qualifications and abilities, and are given equal opportunities within the company and in the company's assessment process.

The aim of the policy is to ensure that no job applicant should receive less favorable treatment on any grounds which are not relevant to good employment and selection practice. The company is committed to a program of action to make the policy fully effective.

It is the company's policy to monitor equality and diversity across all aspects of its business. This includes:

- a) The admission and recruitment of staff and candidates;
- b) The progression and achievement of staff;
- c) The number and nature of formal harassment complaints, grievances and disciplines

Monitoring in this way will identify if any particular groups experience a disadvantage. If any unfair practices should be discovered through the monitoring process, necessary action will be taken immediately to remedy the disadvantage and ensure that they receive fair and equitable treatment in relation to their employment or recruitment experience.

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Firmaet har etablert gode HMS-rutiner etter styrets oppfatning, og dets produkter forurenses ikke det ytre miljøet. Det er ikke rapportert om noen skader el/er ulykker i 2019, Selskapet møter kravene i forhold til OHSAS 18001-standard (Styringsystemer for arbeidsmiljø).

Selskapet mener at mangfold er i kjernen av sine mål og misjon, hvilket bekrefter dets forpliktelse til å føre en helhetlig politikk for likestilling i arbeidslivet. Individuer velges og behandles på grunnlag av deres relevante profesjonelle kvalifikasjoner og evner, og det gis like muligheter innenfor selskapet og i selskapets vurderingsprosess.

Målet med denne politikken er å sørge for at ingen jobbsøkere får en mindre gunstig behandling på et grunnlag som ikke er relevant for god sysselsetting og utvalgspraksis. Selskapet er forpliktet til et handlingsprogram for å gjøre politikken fullt ut effektiv.



HUAWEI

Directors' report 2020 – Styrets årsberetning 2020

Det er selskapets policy å overvåke likestilling og mangfold på tvers av alle aspekter av sin virksomhet. Dette inkluderer:

- a) Opptak og rekruttering av ansatte og kandidater;*
- b) Progresjon og måloppnåelse av ansatte;*
- c) Antall og type formelle trakasseringsklager, generell misnøye og disiplinering;*

Overvåking på denne måten vil finne ut om noen spesielle grupper opplever en ulempe. Skulle noen urettferdige praksiser bli oppdaget gjennom overvåkingsprosessen, vil nødvendige tiltak bli tatt umiddelbart for å avhjelpe ulempen og sikre at de berørte parter får en rettferdig og likeverdig behandling i forhold til sitt arbeid eller rekrutteringserfaring.

Employees and Directors – Ansatte og Styret

The company had in 2020 a total of 108 full-time employees, which includes 60 employees of Huawei Technologies Norway AS and 48 expatriates assigned from other Group companies. Of the 108 employees, 21 were female. The Board of Directors consists of two people and one deputy board member, one board member is female. The company works continuously to achieve the best possible equal status among its employees.

Selskapet hadde i 2020 totalt 108 ansatte (årsverk), som består av 60 ansatte i Huawei Technologies Norway AS og 48 expatriates utsendt fra andre konsernselskaper. 21 av de 108 ansatte er kvinner. Selskapets styre består av to personer og et varamedlem, ett styremedlem er kvinne. Selskapet har fokus på størst mulig likestilling mellom selskapets ansatte.

External environment – Ytre miljø

Our operations do not result in pollution or emission harmful to the external environment.

Virksomheten fører ikke til forurensning eller utslipp som skader det ytre miljø.

Sick leave – Sykefravær

The total sick leave (incl. sick children) in 2020 were 504 days for 108 employees. This translates to 1.79% of the total work time for the year.

Totalt sykefravær (inkl. syke barn) for 2020 var 504 dager for 108 ansatte. Dette tilsvarer 1.79% av total arbeidstid for året.



Directors' report 2020 – Styrets årsberetning 2020

Discrimination – Diskriminering

The Discrimination Act's objective is to promote gender equality, ensure equal opportunities and rights, and to prevent discrimination due to ethnicity, national origin, descent, skin color, language, religion and faith. The company is working actively, determined and systematically to encourage the act's purpose within our business.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter, og for å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskapet arbeider aktivt, målrettet og systematisk for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet.


Allocation of net income – Disponering av årsresultatet

The Board of Directors proposes to allocate the profit for the year of NOK 37,270,226 to retained earnings.

Styret foreslår at årets overskudd for selskapet på kr 37 270 226 overføres til annen egenkapital.

28th March 2021 / 28. mars 2021

Jianhua Gan 
Chairman of the board / Styrets leder

Pan Zong 
Board member / Styremedlem

Yifeng He 
Chief Executive Officer / Daglig leder



Huawei Technologies Norway AS Annual Financial Statements 2020

Org.nr. 991 137 092



Huawei Technologies Norway AS TOTAL COMPREHENSIVE INCOME

Profit or Loss			
Amounts in NOK	Note	2020	2019
Operating income			
Revenue	2, 16	1,097,104,568	1,341,233,438
Total operating income		1,097,104,568	1,341,233,438
Operating expenses			
Cost of stocks	16	754,117,792	984,281,671
Payroll expenses	3	231,783,795	224,165,646
Depreciation of tangible fixed assets	5, 8	7,726,674	7,077,767
Other operating expenses	4, 5	69,991,676	73,228,325
Total operating expenses		1,063,619,936	1,288,753,409
Operating profit		33,484,631	52,480,029
Finance income and finance expenses			
Finance income	6	17,281,069	2,664,498
Finance expense	6	2,700,955	10,367,526
Total finance activity		14,580,114	(7,703,028)
Profit before taxes		48,064,745	44,777,001
Tax on ordinary profit	7	10,794,519	10,287,682
TOTAL PROFIT FOR THE YEAR		37,270,226	34,489,318
Other comprehensive income			
Items that subsequently will not be reclassified to profit or loss, net of tax		-	-
Items that subsequently may be reclassified to profit or loss, net of tax		1,491	12,760
TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME		1,491	12,760
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		37,271,718	34,502,078
Profit for the year is distributed as follows:			
Dividends		-	-
Retained earnings	14	37,270,226	34,489,318
Total distribution		37,270,226	34,489,318



Huawei Technologies Norway AS

ASSETS



As at 31 December

Amounts in NOK	Note	2020	2019
NON-CURRENT ASSETS			
Intangible assets			
Deferred tax asset	7	32,305,898	36,861,307
Total intangible assets		32,305,898	36,861,307
Tangible assets			
Right-of-use assets	5	11,357,238	15,575,619
Fixtures and fittings	8	11,465,129	6,159,210
Total tangible assets		22,822,366	21,734,829
Financial fixed assets			
Other non-current receivables		765,647	684,171
Total financial fixed assets		765,647	684,171
Total non-current assets		55,893,911	59,280,307
CURRENT ASSETS			
Inventories	9	49,188,846	46,707,602
Contract assets	11	6,527,204	27,764,389
Receivables			
Trade receivables	10, 11	117,481,559	94,467,640
Other receivables		3,996,331	91,274,640
Total receivables		121,477,890	185,742,280
Cash and cash equivalents	12	514,880,726	417,176,518
Total current assets		692,074,665	677,390,788
TOTAL ASSETS		747,968,577	736,671,095

Huawei Technologies Norway AS
EQUITY AND LIABILITIES
As at 31 December

Amounts in NOK	Note	2020	2019
EQUITY			
Share capital			
Share capital	13, 14	1,450,000	1,450,000
Total share capital		1,450,000	1,450,000
Retained earnings			
Other equity	14	118,918,257	261,203,381
Total retained earnings		118,918,257	261,203,381
Other Reserves	14	50	(1,441)
Total equity		120,368,307	262,651,940
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Lease liabilities	5	6,659,017	10,698,807
Provision for warranties	15	10,770,603	17,122,633
Total non-current liabilities		17,429,620	27,821,440
Current liabilities			
Provision for warranties	15	3,965,716	3,945,703
Trade payables	11	168,643,727	65,154,794
Tax payable	7	6,239,530	15,598,335
Public duties payable		38,253,374	50,855,125
Lease liabilities	5	5,121,344	4,535,654
Other current liabilities	15	276,152,916	242,443,146
Contract liabilities	11	111,794,043	63,664,959
Total current liabilities		610,170,650	446,197,716
Total liabilities		627,600,270	474,019,156
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		747,968,577	736,671,095

28th March 2021


Jianhua Gan
Chairman of the Board
Yifeng He
Chief Executive Officer
Pan Zong
Board Member



Huawei Technologies Norway AS CASH FLOW STATEMENT

Amounts in NOK	2020	2019
Cash flow from operating activities		
Profit/(loss) before tax	48,064,745	44,777,001
Income tax paid	-15,598,335	-24,445,339
Depreciation and amortisation	7,726,674	7,077,767
Net interest expense / (income)	1,625,012	-915,023
Changes in inventories	-2,481,244	8,227,674
Changes in current receivables	64,264,390	54,659,274
Changes in account payable	103,488,933	36,461,666
Changes in non-current receivables	-81,476	48,804
Changes in other accruals*	84,144,183	-120,705,722
Net cash flow from operating activities	291,152,880	5,186,101
Cash flow from investing activities		
Purchase of tangible fixed assets	-8,814,211	-23,999,639
Interest received	128,757	2,664,498
Net cash flow from investing activities	(8,685,454)	(21,335,141)
Cash flow from financing activities		
Proceeds from issuance of debt	-	19,727,149
Interest paid	(1,753,769)	-1,749,475
Cash paid relating to principal portion of the lease liability	(3,454,099)	-4,492,689
Payment of dividends to shareholders	(179,555,350)	-
Net cash flow from financing activities	(184,763,218)	13,484,985
Net change in cash and cash equivalents	97,704,208	-2,664,054
Cash and cash equivalents at 01.01	417,176,518	419,840,572
Cash and cash equivalents as of 31.12	514,880,726	417,176,518
*) Includes the following changes:		
Changes in contracts assets	21,237,185	(11,182,223)
Changes in contract liabilities	48,129,084	(40,483,245)
Changes in warranty provisions	(6,332,017)	1,149,691
Changes in other current liabilities	21,109,930	(70,189,944)
Total changes in other accruals	84,144,183	(120,705,722)



Note 1 Accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with simplified International Financial Reporting Standards in accordance with the Norwegian simplified IFRS regulation (Norwegian accounting act § 3-9 and *forskrift om forenklet IFRS* (2020)).

The financial statements have been prepared by the Board of Directors and management of Huawei Technologies Norway AS (the company) and should be read together with the auditor's report and the Board of Directors' report.

The company's address is Rolfsbuktveien 4A, 1364 Fornebu, Norway. The company is a subsidiary of Huawei group (ultimate parent Huawei Investment Co., Ltd) and the consolidated financial statements of the group are available at www.huawei.com.

New financial reporting standards and changes in accounting policies adopted in 2019

The company has adopted a new financial reporting standard in 2019: IFRS 16 *Leases*. The main impact for the company is the on-balance sheet recognition of certain office rental contracts, storage room and vehicle leases as right-of-use assets and lease liabilities.

The impact on profit or loss is a decrease in operating expense and an increase in interest expense and depreciation for such on-balance sheet leases that were previously accounted for as operating leases under IAS 17 *Leases*.

The standard has been applied by using the cumulative catch-up method, which means that the company has measured the right-of-use asset at an amount equal to the lease liability at the date of transition 1 January 2019.

Management has applied judgement regarding the probability of exercising certain extension or termination options, which may impact the minimum lease period, and in determining the discount rate (incremental borrowing rate). Discount rates between 3.35% and 3.63% have been applied at transition, depending on the minimum lease period. Please refer to cash flow statement policies below and note 5 and for further details.

The company has further voluntarily changed its accounting policies for certain payments related to joint marketing arrangements in accordance with IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Error*. Joint marketing activities were previously presented in operating expense, but are accounted for as consideration payable to a customer in accordance with IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* and presented as a reduction in revenue in 2019 and going forward as a consequence.

This change does not have an impact on total profit for 2019, total comprehensive income and equity in 2019 or in previous years and comparative amounts have not been restated.

Use of significant estimates and assumptions

Management has used estimates and assumptions that may have affected assets, liabilities, income and expense and the disclosure of contingent liabilities when preparing the financial statements. Future events that may cause changes in the estimates and underlying assumptions are monitored and assessed continuously based on management's knowledge and experience.

At year-end 2020, this applies in particular to write-downs of inventory, measurement of employee bonus and other accruals, warranty provisions, recognition and measurement of the company's deferred tax asset and the assessment of extension options or termination options in lease contracts in the context of IFRS 16.



Foreign currency transactions

The company's functional and presentation currency is NOK. Transactions in foreign currencies are translated to NOK at the rate applicable at the transaction date. Monetary foreign currency items are translated to NOK at the exchange rate at balance sheet date.

Effects from changes in foreign exchange rates are recognised in the income statement during the period in which they occur. The company does not use derivative contracts to manage foreign exchange risk, but uses the offsetting effect from purchases and sales denominated in foreign currencies, in particular EUR, to mitigate this exposure.

Revenue recognition

The company adopted IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* on 1 January 2018. Please refer to the 2018 Annual Financial Statements for the impact analysis.

IFRS 15 introduced a 5-step revenue recognition model as follows:

- Identify the contract with a customer
- Identify the performance obligations
- Determine the transaction price
- Allocate the transaction price to the performance obligations
- Determine when to recognise revenue

For the delivery of equipment and services (other than warranty-services, see below), IFRS 15 policies are consistent with the principles applied under the previous revenue recognition standards in all material aspects. Revenue is recognised when control of the good or service is transferred to the customer. For goods (equipment and consumer devices), this is typically the point in time when the risk is transferred to the customer, while services are typically recognised over time as and when the services are consumed by the customer.

Warranties for certain goods that have been determined to be service-type warranties are accounted for as separate performance obligations under IFRS 15. Revenue for such service-type warranties is recognised as and when the warranty service performance obligations are satisfied.

Contract assets or contract liabilities include prepayments to suppliers or from customers, work in progress and unsatisfied performance obligations.

Income taxes

Tax expense in the income statement consists of current tax payable and changes in deferred taxes. Deferred tax assets or liabilities are calculated on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

The statutory tax rate in Norway in 2020 and 2019 is 22% The company's deferred tax asset has been fully recognised based on management's assessment that it is probable that the asset will be recoverable from future taxable profits of the company.

Tax effects from transactions that are recognised outside profit or loss and equity are presented in other comprehensive income. This applies to the company's receivables that are measured at fair value through other comprehensive income.



Balance sheet classification

Current assets and current liabilities consist of items that are due within one year and items that are due within the normal operating cycle of the company. Other items are classified as non-current. For the recognition and measurement principles of current and non-current items, please refer to the respective accounting policy in this note.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is recognised at cost and depreciated over the expected economic useful life. The company applies the straight-line depreciation method.

Maintenance costs are expensed as incurred, whereas costs for improving and upgrading property, plant and equipment is added to the cost of the asset and depreciated with the related asset.

If the carrying amount of property, plant and equipment exceeds its recoverable amount, being the higher of the asset's or cash generating unit's value-in-use and fair value less cost of disposal, the asset is impaired to its recoverable amount. No impairment losses were recognised in 2020. Given the insignificant carrying amount of the company's property, plant and equipment at year-end 2020, no separate impairment note is presented.

Inventories

Inventories are recognised at cost and measured at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of operations less the estimated costs of completion and selling costs. The cost method applied is first-in-first-out (FIFO) and includes the direct and directly attributable indirect costs incurred in acquiring the inventory and bringing it to its intended location.

Financial instruments

The company has adopted IFRS 9 *Financial Instruments* on 1 January 2018. Please refer to the 2018 Annual Financial Statements for the impact analysis.

The company's financial assets and liabilities are measured at amortised cost, unless stated otherwise. The company's assessment of provisions for impairment losses is based on an individual assessment of significant trade and other receivables and a group assessment of the remaining receivables under the expected credit-loss model. Trade and other receivables relate to large and solid Norwegian customers and other group companies in all material aspects. Certain receivables are managed under the business model "held to collect and sale" and are measured at fair value through other comprehensive income accordingly.

Pensions

The company is required to have an occupational pension scheme in accordance with the Norwegian laws and regulations (*Norwegian lov om obligatorisk tjenestepensjon*). The company's pension scheme meets the requirement of this law.

The company's pension scheme is a defined contribution scheme and no pension-related assets or liabilities are recognised, except for accruals and prepayments as required.

Cash flow statement

The cash flow statement is presented using the indirect method. Cash and cash equivalents include cash and bank deposits. At year-end 2020, the company had no other short-term, highly liquid investments with maturities of three months or less that would qualify as cash.



The cash flow statement includes new line items for additions and repayments of lease liabilities (financing activities) as a consequence of the adoption of IFRS 16 *Leases* in 2019. Additions of right-of-use assets under IFRS 16 are presented together with purchases of tangible fixed assets as investing activities. Interest received and paid are presented as investing and finance activities.

Subsequent events

No significant events after the end of the reporting period have been identified by the company.



Note 2 - Revenue

Revenue	2020	2019
Sale of goods	838,112,889	1,113,144,228
Rendering of services	258,982,116	226,354,989
Other income*	9,562	1,734,221
Total revenue	1,097,104,568	1,341,233,438

*) 2019: Includes grants of NOK 1,734,219 for the company's participation in the European Horizon 2020 program "5G VINNI"

Revenue per geographical region	2020	2019
Sale of goods - national	826,980,400	1,093,236,908
Sale of goods - outside Norway, including related parties	11,132,490	19,907,320
Total sale of goods	838,112,889	1,113,144,228
Rendering of services - national	170,000,621	137,012,975
Rendering of services - outside Norway, including related parties	88,981,495	89,342,014
Total rendering of services	258,982,116	226,354,989
Other income - national	9,562	1,734,221
Total revenue	1,097,104,568	1,341,233,438

Refer to note 15 for additional disclosures about warranties and other provisions related to sale of goods.



Note 3 - Payroll expenses, management remuneration and audit fee

Payroll expenses	2020	2019
Salaries	172,787,070	160,197,427
Payroll tax	21,189,046	22,157,547
Pension costs	2,665,283	2,584,033
Other benefits	35,142,396	39,226,639
Total payroll expenses	231,783,795	224,165,646

Full-time employees (FTE) 108* 124*

*) 60 (2019: 62) locals and 48 (2019: 62) expatriates.

Pension

The company is required to have an occupational pension scheme in accordance with Norwegian law on required occupational pension ("*lov om obligatorisk tjenstepensjon*"). The company's pension scheme meets the requirements of that law.

Management remuneration (CEO)	2020	2019*
Salary	3,348,010	4,262,318
Bonus	1,581,204	4,615,968
Pension costs	64,189	71,520
Other benefits	287,900	267,894
Total management remuneration (CEO)	5,281,303	9,217,700

*) 2019: Includes remuneration to previous CEO Tan Xiao until 30 September 2019 and to new CEO Huang Honqi since 12 August 2019.

Chairman of the Board of Directors and Directors do not receive remuneration from the company. There have not been any loans or guarantees to the CEO, Board of Directors or other related parties.

Audit fee (excl. VAT)	2020	2019
Fee for statutory audit	352,500	370,000
Audit-related fees	118,900	152,220
Total audit fee	471,400	522,220



Note 4 - Other operating expenses

Other operating expenses	2020	2019
Sales and marketing expenses	10,207,232	15,346,933
Travelling expenses	4,020,072	6,782,377
Leased workforce	25,170,972	25,202,080
Other sales and administrative expenses	27,849,909	22,497,494
Other operating expenses	2,743,491	3,399,441
Total other operating expenses	69,991,676	73,228,325

Note 5 - Leases

Right-of-use assets	Offices	Vehicles and others	Total
Carrying amount at the beginning of the year	14,357,925	1,217,694	15,575,619
Additions (disposals)	605,482	266,360	871,842
Depreciation	(4,349,904)	(740,318)	(5,090,223)
Carrying amount at the end of the year	10,613,502	743,735	11,357,238

Lease liabilities

Maturity analysis (undiscounted cash flows)	2020
Less than one year	4,863,820
One to two years	3,888,962
Two to three years	3,176,132
Three to four years	368,878
Four to five years	-
More than five years	-
Total	12,297,792

Note 6 - Finance income and finance expense

Finance income	2020	2019
Interest income	128,757	2,664,498
Net foreign exchange gain	17,152,312	-
Total finance income	17,281,069	2,664,498

Finance expenses	2020	2019
Interest expense	1,753,769	1,749,475
Net foreign exchange loss	-	7,344,532
Other finance expense	947,186	1,273,519
Total finance expenses	2,700,955	10,367,526



Note 7 - Income taxes

This year's tax expense	2020	2019
Tax payable	6,239,530	15,598,335
Changes in deferred tax, total	4,555,410	(5,307,054)
Changes in deferred tax recognised in OCI	(421)	(3,599)
Changes in deferred tax recognised in equity*	-	-
Tax expense in profit or loss	10,794,519	10,287,682

Taxable income	2020	2019
Profit/loss before tax	48,064,745	44,777,001
Permanent differences	1,001,249	1,985,192
Changes in temporary differences, total	(20,706,410)	24,122,973
Changes in temporary differences in OCI	1,912	16,359
Changes in temporary differences in equity	-	-
This year's taxable income	28,361,495	70,901,524
Tax payable	6,239,529	15,598,335

Temporary differences	2020	2019
Tangible fixed assets*	(371,110)	(2,516,710)
Inventories	(22,985,291)	(24,999,164)
Accounts receivable	(1,326,191)	(282,100)
Other differences (provisions)**	(122,162,398)	(139,753,425)
Total	(146,844,990)	(167,551,398)

**) 2019 and 2020: includes temporary differences from right-of-use assets and lease liabilities from the application of IFRS 16 *Leases*.

**) Includes provisions for product warranties and accruals for sales incentives and vouchers.

Deferred tax / (deferred tax asset)	(32,305,898)	(36,861,307)
--	---------------------	---------------------

The company has fully recognised its deferred tax asset, because management has assessed that it is probable that the asset will be fully recoverable from future taxable profits.

Explanation why this year's tax expense is not 22 % of profit before tax

	2020	2019
Profit before tax	48,064,745	44,777,001
22 % tax on profit before tax	10,574,244	9,850,940
Permanent differences	220,275	436,742
Effect of change in tax rate	-	-
Tax expense in profit or loss	10,794,519	10,287,682

Effective tax rate	22.5%	23.0%
---------------------------	--------------	--------------



Note 8 - Property, Plant & Equipment

Tangible fixed assets	Fixtures, fittings and inventory	Electronic equipment	Total tangible fixed assets
Acquisition cost at the beginning of prior year	1,078,960	16,767,158	17,846,118
Purchased (disposed/reclassified) tangible fixed assets	-54,056	4,370,897	4,316,841
Acquisition cost at the end of prior year	1,024,904	21,138,054	22,162,958
Purchased (disposed/reclassified) tangible fixed assets	352,760	7,589,609	7,942,370
Acquisition cost at 31 December 2020	1,377,664	28,727,664	30,105,328
Accumulated depreciation at the beginning of prior year	869,366	12,163,795	13,033,161
Accumulated depreciation at the end of prior year	888,863	15,114,885	16,003,748
Accumulated depreciation at 31 December 2020	907,483	17,732,716	18,640,199
Carrying amount at the beginning of prior year	209,594	4,603,363	4,812,957
Carrying amount at the end of prior year	136,041	6,023,169	6,159,210
Carrying amount at 31 December 2020	470,181	10,994,948	11,465,129
This year's depreciations	-18,620	-2,617,831	-2,636,451
Economic life (years)	5	3	
Depreciation plan	straight-line	straight-line	



Note 9 - Inventories

Inventories	2020	2019
Spare parts	17,136,228	21,945,338
Finished goods	32,052,618	24,762,264
Total inventories	49,188,846	46,707,602

Provision for obsolete inventories	2020	2019
Obsolete inventories at the beginning of prior year	23,886,351	15,410,862
Obsolete inventories at the end of prior year	24,967,075	23,886,351
Change in obsolete inventories at prior year	1,080,724	8,475,489
Obsolete inventories as of 31.12	22,763,108	24,967,075
Change in obsolete inventories	-2,203,967	1,080,724

Note 10 - Trade receivables

Provision for impairment of trade receivables	2020
At the beginning of prior year	347,666
Unused amounts reversed	(181,489)
Charge recognised in equity for A/R at FVOCI	12,120
At the end of prior year	178,297

Provision at the beginning of the year	178,297
Unused amounts reversed	1,090,411
Charge recognised in equity for A/R at FVOCI	180
At the end of the year	1,268,888



Note 11 - Intercompany balances with group companies

Receivables	2020	2019
Trade receivables	37,790,695	48,796,870
Other receivables and contract assets	3,777,521	90,034,679
Total	41,568,216	138,831,550

Payables	2020	2019
Trade payables	164,272,053	58,698,024
Other payables and contract liabilities	31,874,419	8,657,846
Total	196,146,472	67,355,871

Note 12 - Cash and cash equivalents

	2020	2019
Bank deposit, restricted, employee taxes	7,852,192	9,864,040
Bank deposits, unrestricted	507,028,534	407,312,477
Total cash and cash equivalents	514,880,726	417,176,518



Note 13 - Share capital and shareholder information

Share capital	Number of shares	Face value	Book value
Ordinary shares	1,450	1,000	1,450,000
Total	1,450	1,000	1,450,000

All shares have equal voting rights.

Shareholders at the end of year	Number	Ownership Interest
Huawei Technologies Cooperatief U.A.	1,450	100%

Note 14 - Equity

	Share capital	Retained earnings	Other Reserves	Total
Equity at 1 January 2019	1,450,000	226,714,063	-14,201	228,149,862
Total comprehensive income prior year	-	34,489,318	12,760	34,502,078
Equity at 31 December 2019	1,450,000	261,203,381	-1,441	262,651,940
Total comprehensive income	-	37,270,226	1,491	37,271,718
Dividend	-	-179,555,350	-	-179,555,350
Equity at 31 December 2020	1,450,000	118,918,257	50	120,368,307



Note 15 - Provisions

	2019	2019	2019	2020	2020
	Balance at the	Change in	Balance at the end	Change in	Balance at end of
Provisions	beginning of prior	provisions at prior	of prior year	provisions at	current year
	year	year		current year	
Non-current provisions					
Warranties	18,219,328	(1,096,695)	17,122,633	(6,352,030)	10,770,603
Total non-current provisions	18,219,328	(1,096,695)	17,122,633	(6,352,030)	10,770,603
Current provisions					
Warranties	1,699,318	2,246,385	3,945,703	20,013	3,965,716
Provision for discounts and rebates	77,251,940	31,145,287	108,397,227	1,555,675	109,952,902
Provision for vouchers	4,516,552	4,755,327	9,271,879	(9,367,034)	(95,155)
Provision for price guarantees	5,727,299	(4,928,313)	798,986	(798,986)	0
Total current provisions	89,195,109	33,218,686	122,413,795	(8,590,331)	113,823,464



Note 16 - Transactions with related parties

Huawei Technologies Norway AS has had transactions with related parties as stated below. The company has not had other material transaction with other related parties, including transactions with the Board of Directors or CEO. All transactions are carried out as part of the normal business and at arm's length principle. For receivables and payables with related parties, please refer to note 11.

Transactions	2020	2019
Huawei International Co. Limited		
Revenue	84,059,199	101,216,426
Purchased goods	269,028,266	378,287,806
Huawei Technologies Co., Ltd.		
Revenue	12,525,881	-
Purchase of software and services	189,207,354	160,456,915
Huawei Device (Hong Kong) Co., Limited		
Revenue	2,461,731	8,032,908
Purchased goods	330,818,468	452,289,559
Shenzhen Smartcom Business Co., Limited		
Purchase of software and services	21,054	53,591
Smartcom (Hong Kong) Co., Limited		
Purchase of software and services	3,289	7,358
Aspiegel Limited		
Revenue	933,032	-
Total revenue/(purchases and expense)	(689,098,587)	(881,845,895)



Huawei Technologies Norway AS
Årsregnskap 2020

Org.nr. 991 137 092



Huawei Technologies Norway AS RESULTATREGNSKAP

Resultatregnskap			
Beløp i NOK	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	2, 16	1,097,104,568	1,341,233,438
Sum driftsinntekter		1,097,104,568	1,341,233,438
Driftskostnader			
Varekostnad	16	754,117,792	984,281,671
Lønnskostnad	3	231,783,795	224,165,646
Avskrivninger	5, 8	7,726,674	7,077,767
Annen driftskostnad	4, 5	69,991,676	73,228,325
Sum driftskostnader		1,063,619,936	1,288,753,409
Driftsresultat		33,484,631	52,480,029
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	6	17,281,069	2,664,498
Finanskostnader	6	2,700,955	10,367,526
Netto finansposter		14,580,114	(7,703,028)
Resultat før skattekostnad		48,064,745	44,777,001
Skattekostnad	7	10,794,519	10,287,682
ÅRSRESULTAT		37,270,226	34,489,318
Andre inntekter og kostnader			
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat, etter skatt		-	-
Poster som kan bli omklassifisert til resultat i senere perioder, etter skatt		1,491	12,760
SUM ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER		1,491	12,760
TOTALRESULTAT		37,271,718	34,502,078
Opplysninger om avsetninger til:			
Avsatt til utbytte		-	-
Avsatt til annen egenkapital	14	37,270,226	34,489,318
Sum disponert		37,270,226	34,489,318



Huawei Technologies Norway AS

EIENDELER

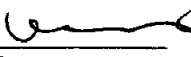
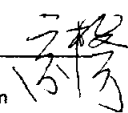
Pr. 31. desember

Beløp i NOK	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	32,305,898	36,861,307
Sum immaterielle eiendeler		32,305,898	36,861,307
Varige driftsmidler			
Rett-til-bruk eiendeler	5	11,357,238	15,575,619
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	8	11,465,129	6,159,210
Sum varige driftsmidler		22,822,366	21,734,829
Finansielle anleggsmidler			
Andre langsiktige fordringer		765,647	684,171
Sum finansielle anleggsmidler		765,647	684,171
Sum anleggsmidler		55,893,911	59,280,307
OMLØPSMIDLER			
Varer	9	49,188,846	46,707,602
Kontraktseiendeler	11	6,527,204	27,764,389
Fordringer			
Kundefordringer	10, 11	117,481,559	94,467,640
Andre fordringer		3,996,331	91,274,640
Sum fordringer		121,477,890	185,742,280
Bankinnskudd	12	514,880,726	417,176,518
Sum omløpsmidler		692,074,665	677,390,788
SUM EIENDELER		747,968,577	736,671,095

Huawei Technologies Norway AS
Egenkapital og gjeld
Pr. 31. desember

Beløp i NOK	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13, 14	1,450,000	1,450,000
Sum innskutt egenkapital		1,450,000	1,450,000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	14	118,918,257	261,203,381
Sum opptjent egenkapital		118,918,257	261,203,381
Fond for verdiendringer	14	50	(1,441)
Sum egenkapital		120,368,307	262,651,940
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Leieforpliktelser	5	6,659,017	10,698,807
Garantiavsetninger	15	10,770,603	17,122,633
Sum avsetning for forpliktelser		17,429,620	27,821,440
Kortsiktig gjeld			
Garantiavsetninger	15	3,965,716	3,945,703
Leverandørgjeld	11	168,643,727	65,154,794
Betalbar skatt	7	6,239,530	15,598,335
Skyldige offentlige avgifter		38,253,374	50,855,125
Leieforpliktelser	5	5,121,344	4,535,654
Annen kortsiktig gjeld	15	276,152,916	242,443,146
Kontra ktsforpliktelser	11	111,794,043	63,664,959
Sum kortsiktig gjeld		610,170,650	446,197,716
Sum gjeld		627,600,270	474,019,156
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		747,968,577	736,671,095

28. mars 2021


Jianhua Gan
Styreleder
Yifeng He
Daglig leder
Pan Zong
Styremedlem



Huawei Technologies Norway AS KONTANTSTRØMANALYSE

Beløp i NOK	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	48,064,745	44,777,001
Betalt skatt	-15,598,335	-24,445,339
Ordinære avskrivninger	7,726,674	7,077,767
Netto rentekostnader/ (inntekter)	1,625,012	-915,023
Endring i varer	-2,481,244	8,227,674
Endring i kortsiktige fordringer	64,264,390	54,659,274
Endring i leverandørgjeld	103,488,933	36,461,666
Endring i langsiktige fordringer	-81,476	48,804
Endring i andre tidsavgrensingsposter*	84,144,183	-120,705,722
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	291,152,880	5,186,101
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i varige driftsmidler	-8,814,211	-23,999,639
Mottatte renter	128,757	2,664,498
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(8,685,454)	(21,335,141)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av ny gjeld	-	19,727,149
Betalte renter	(1,753,769)	-1,749,475
Nedbetaling av gjeld og leieforpliktelse	(3,454,099)	-4,492,689
Utbetaling av tilleggsutbytte til aksjonær	(179,555,350)	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(184,763,218)	13,484,985
Netto endring i likvider i året	97,704,208	-2,664,054
Kontanter og bankinnskudd per 01.01	417,176,518	419,840,572
Kontanter og bankinnskudd per 31.12	514,880,726	417,176,518
*) Inneholder følgende endringer:		
Endring i kontraktseiendeler	21,237,185	(11,182,223)
Endring i kontraktsforpliktelser	48,129,084	(40,483,245)
Endring i garantiavsetninger	(6,332,017)	1,149,691
Endring i andre kortsiktige forpliktelser	21,109,930	(70,189,944)
Sum endringer i andre tidsavgrensingsposter	84,144,183	(120,705,722)



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet, som er utarbeidet av selskapets styre og ledelse, må leses i sammenheng med styrets årsberetning og revisjonsberetningen.

Årsregnskapet har blitt utarbeidet i henhold til regnskapslovens § 3-9 og forskrift om forenklet IFRS (2020). Dette innebærer i hovedsak at måling og innregning følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Selskapets forretningsadresse er Rolfsbukta 4A, 1364 Fornebu, Norge. Selskapet er heleid datterselskap i Huawei konsernet (øverste morselskap Huawei Investment & Holding Co., Ltd) og det konsoliderte regnskapet er tilgjengelig på følgende adresse: www.huawei.com.

Nye standarder for finansiell rapportering og endringer i regnskapsprinsipper implementert i 2019

Selskapet har implementert en ny regnskapsstandard i 2019: IFRS 16 Leieavtaler. Hovedeffekten for selskapet er innregning i balansen av visse leieavtaler som kontorleie, bodleie og leie av kjøretøy. Slike leieavtaler innregnes som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser.

Effekt på resultatregnskapet er en nedgang i andre driftskostnader og en økning i rentekostnader og avskrivninger for leieavtaler som tidligere ble regnskapsført som operasjonelle leieavtaler under den gamle standarden IAS 17 Leieavtaler.

Standarden har blitt implementert ved bruk av den kumulative catch-up metoden, som betyr at selskapet har innregnet og målt rett-til-bruk eiendelen med samme beløp som leieforpliktelsen per implementeringsdato 1. januar 2019.

Ledelsen har brukt skjønn ved vurdering av sannsynligheten av utøvelse av visse forlengelses- eller termineringsopsjoner, noe som kan påvirke minimum leieperioden. Ledelsen har videre utøvd skjønn ved fastsettelse av diskonteringsrenten (den inkrementelle lånerenten) og renter mellom 3.35% og 3.63% har blitt brukt på implementeringstidspunktet, avhengig av minimum leieperioden. Det vises til kontantstrømprinsipper under og note 5 for ytterlige detaljer.

Selskapet har videre frivillig endret regnskapsprinsippene for visse betalinger i sammenheng med felles markedsføring (joint marketing arrangements) i samsvar med IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i regnskapsmessige estimater og feil. Felles markedsføringsaktiviteter ble tidligere presentert som andre driftskostnader, men regnskapsføres etter endringen som vederlag som betales til kunder i samsvar med IFRS 15 Driftsinntekter fra kundekontrakter og presenteres følgelig som reduksjon av inntekter i 2019 og fremover.

Denne endringen påvirker ikke årsresultatet, totalresultatet og egenkapital, hverken i år eller i tidligere perioder, og sammenligningstall har ikke blitt omarbeidet.

Bruk av vesentlige estimater og forutsetninger

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser, samt opplysninger om evt. usikre forpliktelser på balansedagen under utarbeidelse av årsregnskapet. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende, og er basert på beste skjønn og historisk erfaring. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder, fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.



Ved årsslutt 2020 gjelder dette særlig avsetning til tap på varelager, påløpt bonus til ansatte og andre påløpte kostnader, garantiavsetninger, innregning og måling av utsatt skattefordel og vurdering av forlengelses- eller termineringsopsjoner i leiekontrakter i sammenheng med IFRS 16 Leieavtaler.

Valuta

Selskapets funksjonelle og presentasjonsvaluta er NOK. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til NOK ved å benytte balansedagens kurs.

Effekten fra endringer i valutakurser innregnes i resultatregnskapet i perioden de oppstår. Selskapet benytter ikke finansielle derivater, men benytter seg av den naturlige motregningseffekten ved kjøp og salg av varer og tjenester i fremmed valuta, særlig EUR, for å redusere valutaeksponeringen.

Salgsinntekter

Selskapet har implementert IFRS 15 Driftsinntekter fra kundecontrakter 1. januar 2018. Det vises til 2018 årsregnskapet for analyse av implementeringseffektene.

IFRS 15 introduserer en 5-steps modell for innregning av driftsinntekter:

1. Identifisere kundecontrakter
2. Identifisere leveringsforpliktelse
3. Fastsette transaksjonsprisen
4. Allokere transaksjonsprisen til leveringsforpliktelsene
5. Inntektsføre når leveranseforpliktelsen er oppfylt

Regnskapsprinsippene for salg av varer og tjenester (med unntak for tjeneste-type garantier, se under) er i all hovedsak konsistente med prinsippene som ble benyttet under tidligere inntektsføringsstandarder. Salget inntektsføres ved overgang av kontroll til kunden. For varer (utstyr og forbrukerelektronikk) er dette typisk sammenfallende med tidspunktet for overgang av den vesentlige risikoen til kunden. For tjenester, så overføres kontroll typisk over tid og er sammenfallende med kundens forbruk av tjenesten når den leveres.

Garantier for visse produkter ble vurdert som tjeneste-type garanti (engelsk: service-type warranty), som betyr at disse regnskapsføres som en separat leveringsforpliktelse under IFRS 15. Slike garantier inntektsføres i den grad og når selskapet oppfyller sine leveringsforpliktelser for garantier.

Kontraktseideler og kontraktsforpliktelser inneholder forskuddsbetalinger til leverandører eller fra kunder, arbeid under utførelse og uoppfylte leveringsforpliktelser e.l.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på alle midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Skattesatsen i Norge i 2020 og i 2019 er 22%. Selskapets utsatte skattefordel har blitt innregnet i sin helhet, basert på ledelsens vurdering at det er sannsynlighetsovervekt for at eiendelen ville kunne benyttes fullt ut fra fremtidige skattemessige overskudd.

Skatteeffekten fra transaksjoner som innregnes utenom resultatregnskapet og egenkapital presenteres i andre inntekter og kostnader. Dette gjelder selskapets fordringer som måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.



Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler og gjeld som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til selskapets vanlige varekretsløp, klassifiseres som kortsiktig. Øvrige poster klassifiseres som langsiktig. For prinsippene for innregning og måling av kortsiktige og langsiktige poster vises det til de respektive prinsippnotene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres til kost og avskrives lineært over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under andre driftskostnader, mens påkostning eller forbedring balanseføres og avskrives sammen med driftsmidlet.

Dersom bokført beløp av driftsmidlet overstiger dets gjenvinnbare beløp, så nedskrives eiendelen til det gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelen eller kontantgenererende enhets bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Selskapet har ikke hatt nedskrivninger i 2020. På bakgrunn av det uvesentlige bokførte beløpet av selskapets varige driftsmidler ved årsslutt 2020 presenteres ikke noen separat nedskrivningsnote i regnskapet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger innregnes til kost og måles til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgsprisen er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter til ferdigstilling og gjennomføring av salget. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av først-in-først-ut (FIFO) prinsippet og inkluderer utgifter ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Finansielle instrumenter

Selskapet har implementert IFRS 9 Finansielle instrumenter 1. januar 2018. Det vises til 2018 årsregnskapet for analyse av implementeringseffektene.

Selskapets finansielle eiendeler og forpliktelser måles til amortisert kost, med mindre noe annet er opplyst. Selskapets vurdering av tapsavsetning på fordringer er basert på en individuell vurdering av betydelige fordringer og på en gruppevurdering av øvrige fordringer under den forventede tapsmodellen (ECL modellen). Kundefordringer og andre fordringer relaterer seg i all hovedsak til store og solide norske kunder og andre konsernselskaper. Noen fordringer følges opp under virksomhetsmodellen «motta kontantstrømmer eller selge» og slike fordringer måles følgelig til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

Pensjoner

Selskapet har inngått avtale om innskuddspensjon i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon. Pensjonsordningen regnskapsføres som innskuddsbasert ordning og årets tilskudd tilsvarer kostnadsførte beløp i regnskapet.

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd. Ved slutten av 2020 har selskapet ikke hatt andre kortsiktige, likvide plasseringer med løpetid på mindre enn tre måneder som ville kvalifisert som kontanter.



Kontantstrømoppstillingen inneholder nye poster for tilganger og nedbetalinger av leieforpliktelser (finansieringsaktiviteter) som følge av implementeringen av IFRS 16 Leieavtaler i 2019. Tilganger av rett-til-bruk eiendeler under IFRS 16 presenteres sammen med tilganger av varige driftsmidler som investeringsaktiviteter. Mottatte og betalte renter presenteres som hhv. investerings- og finansieringsaktiviteter.

Hendelser etter balansedagen

Selskapet har ikke identifisert betydelige hendelser etter balansedagen.



Note 2 - Salgsinntekter

Salgsinntekter	2020	2019
Salg av varer	838,112,889	1,113,144,228
Salg av tjenester	258,982,116	226,354,989
Andre inntekter *	9,562	1,734,221
Sum salgsinntekter	1,097,104,568	1,341,233,438

*) 2019: Inkluderer tilskudd på NOK 1,734,219 fra selskapets deltakelse i European Horizon 2020 program "5G VINNI"

Inntekter per geografisk område	2020	2019
Salg av varer i Norge	826,980,400	1,093,236,908
Salg av varer - utenfor Norge, inkl. nærstående parter	11,132,490	19,907,320
Sum salg av varer	838,112,889	1,113,144,228
Levering av tjenester i Norge	170,000,621	137,012,975
Levering av tjenester utenfor Norge, inkl. nærstående parter	88,981,495	89,342,014
Sum levering av tjenester	258,982,116	226,354,989
Andre inntekter i Norge	9,562	1,734,221
Sum salgsinntekter	1,097,104,568	1,341,233,438

Det vises til note 15 for opplysninger om garantiavsetninger og andre avsetninger tilknyttet varesalg.



Note 3 - Lønnskostnader, lønn til ledende ansatte og revisjonshonorar

Lønnskostnader	2020	2019
Lønninger	172,787,070	160,197,427
Arbeidsgiveravgift	21,189,046	22,157,547
Pensjonskostnader	2,665,283	2,584,033
Andre ytelser	35,142,396	39,226,639
Sum lønnskostnader	231,783,795	224,165,646

Gjennomsnittlig antall årsverk 108* 124*

*) 60 (2019: 62) lokalt ansatte og 48 (2019: 62) expatriates.

Pensjon

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapets innskuddsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ytelser til ledende personer (daglig leder)	2020	2019*
Lønn	3,348,010	4,262,318
Bonus	1,581,204	4,615,968
Pensjonskostnader	64,189	71,520
Annen godtgjørelse	287,900	267,894
Sum ytelser til ledende personer (daglig leder)	5,281,303	9,217,700

*) 2019: Inkluderer ytelser til tidligere daglig leder Tan Xiao frem til 30. september 2019 og til ny daglig leder Huang Honqi siden 12. august 2019.

Styreleder og styret mottar ikke ytelser fra Huawei Technologies Norway AS. Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til daglig leder, styre eller andre nærstående parter.

Godtgjørelse til revisor (ekskl. mva)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	352,500	370,000
Andre attestasjonstjenester	118,900	152,220
Sum godtgjørelse til revisor	471,400	522,220



Note 4 - Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2020	2019
Salg og markedsføringskostnader	10,207,232	15,346,933
Reisekostnader	4,020,072	6,782,377
Innleid arbeidskraft	25,170,972	25,202,080
Andre salgs- og administrative kostnader	27,849,909	22,497,494
Andre driftskostnader	2,743,491	3,399,441
Sum andre driftskostnader	69,991,676	73,228,325

Note 5 - Leieavtaler

Rett-til-bruk eiendeler	Biler, utstyr og		Sum
	Kontorlokaler	annet	
Bokført beløp i begynnelsen av året	14,357,925	1,217,694	15,575,619
Tilganger (avganger)	605,482	266,360	871,842
Avskrivninger	(4,349,904)	(740,318)	(5,090,223)
Bokført beløp ved slutten av året	10,613,502	743,735	11,357,238

Leieforpliktelser

Forfallsanalyse (udiskonterte kontantstrømmer)	2020
Innen ett år	4,863,820
Ett til to år	3,888,962
To til tre år	3,176,132
Tre til fire år	368,878
Fire til fem år	-
Mer enn fem år	-
Sum	12,297,792

Note 6 - Finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekt	2020	2019
Renteinntekter	128,757	2,664,498
Netto agio	17,152,312	-
Sum finansinntekt	17,281,069	2,664,498

Finanskostnad	2020	2019
Rentekostnader	1,753,769	1,749,475
Netto disagio	-	7,344,532
Andre finanskostnader	947,186	1,273,519
Sum finanskostnad	2,700,955	10,367,526



Note 7 - Inntektsskatt

Årets skattekostnad fordeler seg på	2020	2019
Betalbar skatt	6,239,530	15,598,335
Endring i utsatt skatt, totalt	4,555,410	(5,307,054)
Endring i utsatt skatt innregnet in OCI	(421)	(3,599)
Endring i utsatt skatt innregnet i EK*	-	-
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	10,794,519	10,287,682

Beregning betalbar skatt	2020	2019
Ordinært resultat før skattekostnad	48,064,745	44,777,001
Permanente forskjeller	1,001,249	1,985,192
Endring i midlertidige forskjeller, totalt	(20,706,410)	24,122,973
Endringer i midlertidige forskjeller i OCI	1,912	16,359
Endringer i midlertidige forskjeller i EK	-	-
Årets skattegrunnlag	28,361,495	70,901,524
Betalbar skatt	6,239,529	15,598,335

Oversikt over midlertidige forskjeller	2020	2019
Driftsmidler*	(371,110)	(2,516,710)
Varer	(22,985,291)	(24,999,164)
Fordringer	(1,326,191)	(282,100)
Andre avsetninger for forpliktelser**	(122,162,398)	(139,753,425)
Sum	(146,844,990)	(167,551,398)

**) 2019 og 2020: Inkluderer midlertidige forskjeller fra rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser som følge av IFRS 16 Leieavtaler.

**) Inkluderer garantiavsetninger og påløpte kostnader for salgsinsentiver, rabatter o.l.

Utsatt skatt / (skattefordel)	(32,305,898)	(36,861,307)
-------------------------------	--------------	--------------

Selskapet har balanseført utsatt skattefordel fullt ut, da selskapet vurderer det sannsynlig at fordelene vil kunne utnyttes av fremtidige skattemessige overskudd.

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt

	2020	2019
Resultat før skatt	48,064,745	44,777,001
22 % skatt av resultat før skatt	10,574,244	9,850,940
Permanente forskjeller	220,275	436,742
Skatteeffekt av endret skattesats	-	-
Beregnet skattekostnad	10,794,519	10,287,682
Effektiv skattesats	22.5%	23.0%



Note 8 - Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Driftsløstøre og inventar	Elektronisk utstyr	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost i begynnelsen av året før	1,078,960	16,767,158	17,846,118
Tilgang (avgang/reklassifisering) av driftsmidler	-54,056	4,370,897	4,316,841
Anskaffelseskost på slutten av året før	1,024,904	21,138,054	22,162,958
Tilgang (avgang/reklassifisering) av driftsmidler	352,760	7,589,609	7,942,370
Anskaffelseskost pr. 31. desember 2020	1,377,664	28,727,664	30,105,328
Akkumulerte avskrivninger i begynnelsen av året før	869,366	12,163,795	13,033,161
Akkumulerte avskrivninger på slutten av året før	888,863	15,114,885	16,003,748
Akkumulerte avskrivninger pr. 31. desember 2020	907,483	17,732,716	18,640,199
Balanseført verdi i begynnelsen av året før	209,594	4,603,363	4,812,957
Balanseført verdi på slutten av året før	136,041	6,023,169	6,159,210
Balanseført verdi pr. 31. desember 2020	470,181	10,994,948	11,465,129
Årets avskrivninger	-18,620	-2,617,831	-2,636,451
Økonomisk levetid (år)	5	3	
Avskrivningsplan	lineær	lineær	



Note 9 - Varelager

Varer	2020	2019
Reservedeler	17,136,228	21,945,338
Ferdigvarer	32,052,618	24,762,264
Sum varer	49,188,846	46,707,602

Avsetning for ukurante varer	2020	2019
Ukurante varer i begynnelsen av året før	23,886,351	15,410,862
Ukurante varer på slutten av året før	24,967,075	23,886,351
Endring i ukurante varer i løpet av året	1,080,724	8,475,489
Ukurante varer pr. 31.12	22,763,108	24,967,075
Endring i ukurante varer	-2,203,967	1,080,724

Note 10 - Kundefordringer

Avsetning til tap på kundefordringer	2020
I begynnelsen av året før	347,666
Reversert tap på krav	(181,489)
Avsetning til tap ført mot EK	12,120
På slutten av året før	178,297

Avsetning til tap i begynnelsen av året	178,297
Reversert tap på krav	1,090,411
Avsetning til tap ført mot EK	180
På slutten av året	1,268,888



Note 11 - Mellomværende med konsernselskaper

Fordringer	2020	2019
Kundefordringer	37,790,695	48,796,870
Andre fordringer og kontraktseindeler	3,777,521	90,034,679
Sum	41,568,216	138,831,550

Gjeld	2020	2019
Leverandørgjeld	164,272,053	58,698,024
Annen gjeld og kontraktsforpliktelse	31,874,419	8,657,846
Sum	196,146,472	67,355,871

Note 12 - Kontantinnskudd

	2020	2019
Bundne skattetrekksmidler	7,852,192	9,864,040
Øvrige bankinnskudd	507,028,534	407,312,477
Sum likvide midler	514,880,726	417,176,518



Note 13 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital består av	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	1,450	1,000	1,450,000
Sum	1,450	1,000	1,450,000

Alle aksjer gir like stemmerettigheter.

Aksjonærer ved årsslutt	Antall	Eierandel
Huawei Technologies Cooperatief U.A.	1,450	100%

Note 14 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Fond for verdiendringer	Sum
Egenkapital pr. 1. januar 2019	1,450,000	226,714,063	-14,201	228,149,862
Totalresultat året før	-	34,489,318	12,760	34,502,078
Egenkapital pr. 31. desember 2019	1,450,000	261,203,381	-1,441	262,651,940
Totalresultat	-	37,270,226	1,491	37,271,718
Tilleggsutbytte	-	-179,555,350	-	-179,555,350
Egenkapital pr. 31. desember 2020	1,450,000	118,918,257	50	120,368,307



Note 15 - Avsetninger

	2019	2019	2019	2020	2020
Avsetninger	Balanseført verdi i begynnelsen av året før	Endring i avsetninger i løpet av året	Balanseført verdi på slutten av året før	Endring i avsetninger i inneværende år	Balanseført verdi på slutten av året
Langsiktige avsetninger					
Garantier	18,219,328	(1,096,695)	17,122,633	(6,352,030)	10,770,603
Totale langsiktige avsetninger	18,219,328	(1,096,695)	17,122,633	(6,352,030)	10,770,603
Kortsiktige avsetninger					
Garantier	1,699,318	2,246,385	3,945,703	20,013	3,965,716
Avsetning for rabatter	77,251,940	31,145,287	108,397,227	1,555,675	109,952,902
Avsetning for kuponger (voucher)	4,516,552	4,755,327	9,271,879	(9,367,034)	(95,155)
Avsetning for prisgarantier	5,727,299	(4,928,313)	798,986	(798,986)	0
Totale kortsiktige avsetninger	89,195,109	33,218,686	122,413,795	(8,590,331)	113,823,464



Note 16 - Transactions with related parties

Huawei Technologies Norway AS har hatt transaksjoner med nærstående parter. Disse er presentert under. Utenom transaksjoner med de nærstående partene har ikke selskapet hatt andre vesentlige transaksjoner med nærstående, inkludert transaksjoern med styret og ledelsen. Alle transaksjoner er foretatt som en del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser. Fordringer og gjeld med nærstående parter er opplyst om i note 11.

Transaksjoner	2020	2019
Huawei International Co. Limited		
Salgsinntekt	84,059,199	101,216,426
Varekjøp	269,028,266	378,287,806
Huawei Technologies Co., Ltd.		
Salgsinntekt	12,525,881	-
Kjøp av programvare og tjenester	189,207,354	160,456,915
Huawei Device (Hong Kong) Co., Limited		
Salgsinntekt	2,461,731	8,032,908
Varekjøp	330,818,468	452,289,559
Shenzhen Smartcom Business Co., Limited		
Kjøp av programvare og tjenester	21,054	53,591
Smartcom (Hong Kong) Co., Limited		
Kjøp av programvare og tjenester	3,289	7,358
Aspiegel Limited		
Salgsinntekt	933,032	-
Sum inntekter/(varekjøp og kostnader)	(689,098,587)	(881,845,895)