

House of Prince A/S

Vester Farimagsgade 19, 1606 København V

CVR-nr. 13 80 11 34

Company reg. no. 13 80 11 34

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2018

1 January - 31 December 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2019.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 24 May 2019.



Peter Helbo Jørgensen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company data</i>	
Hovedtal og nøgletal	7
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Annual accounts 1 January - 31 December 2018	
Resultatopgørelse	12
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	13
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	17
<i>Statement of changes in equity</i>	
Anvendt regnskabspraksis	18
<i>Accounting policies used</i>	
Noter	27
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

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

Ledelsespåtegning Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for House of Prince A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of House of Prince A/S for the financial year 1 January to 31 December 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 December 2018 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2018.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København V, den 24. maj 2019

København V, 24 May 2019

Direktion

Managing Director



David Stephen Waterfield

Bestyrelse

Board of directors



Nlaus Blab Rasmussen
Formand
Chairman



Susanne Mette Torpe Blatch



Peter Helbo Jørgensen



Morten Have Justsen
Medarbejdervalgt



Peder Ingemar Jøven



Thomas Nicolaj Otto
Medarbejdervalgt

Til kapitalejerne i House of Prince A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for House of Prince A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of House of Prince A/S

Opinion

We have audited the financial statements of House of Prince A/S for the financial year 1 January – 31 December 2018 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity, and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The management's responsibilities for the annual accounts

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 24. maj 2019

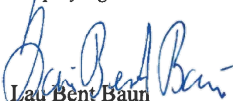
Copenhagen, 24 May 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Company reg. no. 25 57 81 98



Lau Bent Baum
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant
mne26708

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Henrik Kyhnav
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant
mne40028

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet <i>The company</i>	House of Prince A/S Vester Farimagsgade 19 1606 København V
	CVR-nr.: 13 80 11 34 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 1. januar 1990 <i>Established: 1 January 1990</i>
	Hjemsted: København <i>Domicile: Copenhagen</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
	28. regnskabsår <i>28th financial year</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Klaus Blak Rasmussen, Formand Peter Helbo Jørgensen Peder Enggaard Jepsen Susanne Mette Torpe Blatch Morten Have Justsen, Medarbejdervalgt Thomas Nicolaj Otto, Medarbejdervalgt
Direktion <i>Managing Director</i>	David Stephen Waterfield
Revision <i>Auditors</i>	KPMG P/S Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28 2100 København Ø
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Precis (1789) Denmark A/S
Associeret virksomhed <i>Associated enterprise</i>	British American Tobacco Polska, S.A. (PLN), Augustow, Polen

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

<i>DKK in millions</i>	2018 mio.kr.	2017 mio.kr.	2016 mio.kr.	2015 mio.kr.	2014 mio.kr.
Resultatopgørelse:					
<i>Profit and loss account:</i>					
Nettoomsætning					
<i>Net turnover</i>	6.463	6.712	6.737	7.210	5.891
Nettoomsætning ekskl. afgifter					
<i>Net turnover excl. fees</i>	1.677	1.716	1.725	1.926	1.684
Resultat af ordinær primær drift					
<i>Results from operating activities</i>	931	859	737	921	670
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	0	-5	-2	6	-1
Resultat før skat					
<i>Profit before tax</i>	931	854	735	927	669
Årets resultat					
<i>Results for the year</i>	732	666	576	726	500
Balance:					
<i>Balance sheet:</i>					
Balancesum					
<i>Balance sheet sum</i>	2.908	2.755	2.683	2.918	2.829
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
<i>Investments in tangible fixed assets represent</i>	3	0	3	1	3
Egenkapital					
<i>Equity</i>	1.712	1.520	1.724	1.795	1.671
Nøgletal i %:					
<i>Key figures in %:</i>					
Overskudsgrad (primær drift)					
<i>Profit margin</i>	55,5	50,1	42,7	47,8	39,8
Afkastningsgrad					
<i>Return on assets</i>	32,0	31,2	27,5	31,6	23,7
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	58,9	55,2	64,3	61,5	59,1
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	45,3	41,1	32,7	41,9	27,2

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The key figures appearing from the survey have been calculated as follows:

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning ekskl. afgifter}}$
<i>Profit margin</i>	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Net turnover excl. fees}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Assets in total, closing balance}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity, closing balance} \times 100}{\text{Assets in total, closing balance}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Results for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Selskabets væsentligste aktiviteter

House of Prince A/S er varemærkeejer, får produceret og videresælger tobaksprodukter.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ledelse betragter årets resultat som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne hertil.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som påvirker selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer et resultat på samme niveau i det kommende år.

Miljø

Selskabets aktiviteter består hovedsagelig i salgsaktiviteter, hvorfor selskabets eksterne miljøpåvirkning er begrænset.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar iht ÅRL §99a

I henhold til ÅRL §99a skal selskabet rapportere om samfundsansvar. Selskabets ledelse vurderer, at arbejdet med miljø og arbejdsmiljø bidrager positivt til virksomhedens omdømme og effektivitet.

Selskabet henviser i den forbindelse til moderselskabets (British American Tobacco Plc., Globe House, 4 Temple Place, London,) rapportering, som det danske selskab indgår i og er derfor fritaget for lovkravet om redegørelse for samfundsansvar. Koncernrapporteringen vedr. samfundsansvar kan findes på [bat.com: http://www.bat.com/group/sites/uk__9d9kcy.nsf/vwPagesWebLive/DO9DCL3P](http://www.bat.com: http://www.bat.com/group/sites/uk__9d9kcy.nsf/vwPagesWebLive/DO9DCL3P)

The principal activities of the company

House of Prince A/S is a trademark owner, producer and seller of tobacco products.

The development in the company's activities and economic conditions

The company's management consider the results of the year as satisfactory and in line with expectations.

Events after the end of the financial year

There have been no events after the financial year that affect the company's financial position.

The company's expected development

The company's management expects a result at the same level in the coming year.

Environment

The company's activities mainly consist of sales activities, and the company's external environmental impact is limited.

Statutory statement of social responsibility according to the Danish Gap §99a

According to the Danish Gap §99a, the company must report on social responsibility. The company's management believes that work on the environment and the working environment contributes positively to the company's reputation and effectiveness.

In this connection, the company refers to the parent company's (British American Tobacco Plc., Globe House, 4 Temple Place, London) reporting which the Danish company is part of and is therefore exempt from the statutory requirement for corporate social responsibility. Group reporting regarding CSR can be found at [bat.com: http://www.bat.com/group/sites/uk__9d9kcy.nsf/vwPagesWebLive/DO9DCL3P](http://www.bat.com: http://www.bat.com/group/sites/uk__9d9kcy.nsf/vwPagesWebLive/DO9DCL3P)

Markedsoverblik

House of Prince A/S er den største cigaretvirksomhed i Danmark med en markedsandel på 72% mod 73% sidste år.

I Danmark udgør forbruget af fabriksfremstillede cigaretter 5,5 mia. cigaretter mod 5,8 mia. sidste år. House of Prince A/S' andel af forbruget på det danske marked udgør 4 mia. cigaretter.

Målet vedrørende det underrepræsenterede køn iht § 99b i Årsregnskabsloven

I 2017 satte selskabets bestyrelse sig på sigte at øge kvinders repræsentation i bestyrelsen for at nå målet om ligelig fordeling af køn (dvs. 50% af hvert køn) inden for 4 år. Ved udgangen af 2018 havde bestyrelsen ét kvindeligt bestyrelsesmedlem valgt af generalforsamlingen, og selskabet har derfor endnu ikke kunnet nå målet. Det har vist sig at være udfordrende at identificere og tiltrække kvindelige kandidater med en kompetence- og oplevelsesprofil, som passer og supplerer den ønskede bestyrelsesstruktur. Selskabet fortsætter derfor med at fokusere på mangfoldighed og på at nå målet om at have et ligeligt forhold mellem mandlige og kvindelige repræsentationer på selskabets bestyrelse.

Bestyrelsen består for tiden af 3 mænd og en kvinde, og direktionen består af en mand.

Virksomheden har forpligtet sig til fortsat at arbejde hen imod og opretholde lige muligheder for kvinder og mænd på alle ledelsesniveauer og anbefaler alle talentfulde mandlige og kvindelige medarbejdere til at forfølge en karriere i virksomheden. Som led i virksomhedens politik for lige køn på alle de øvrige ledelsesniveauer i virksomheden gennemfører selskabet løbende medarbejderundersøgelser og udviklingsforhandlinger for at identificere problemer med ligestilling i virksomheden. I 2019 fortsætter virksomheden med at anbefale alle talentfulde mandlige og kvindelige medarbejdere til at forfølge en karriere i virksomheden, som i 2018 har der været gennemført medarbejderundersøgelser og udviklingsforhandlinger for at identificere ligestilling mellem mænd og kvinder i virksomheden.

Market overview

House of Prince A/S is the largest cigarette company in Denmark with a 72% market share compared with 73% last year.

In Denmark, the consumption of manufactured cigarettes amounts to 5.5 billion. cigarettes against 5.8 billion. last year. House of Prince A/S' share of consumption in the Danish market amounts to 4 billion cigarettes.

Target figures regarding the under-represented gender according to § 99b of the Danish Financial Statements Act

In 2017, the company's board of directors set the target to increase female representation in the board to meet the target on equal distribution of gender (ie. 50% of each gender) within 4 years. At the end of 2018, the board had one female board member elected by the general meeting and the company has therefore not yet been able to meet the target. It has proven challenging to identify and attract female candidates with a competency and experience profile that fits and properly complements the desired board member structure. The company therefore continues to focus on diversity and on reaching the target to have an equal ratio of male and female representation at the company's board.

Currently, the board of directors consists of 3 males and one female, and the management board consists of one male.

The company has committed to continue to work towards and maintain equal opportunities for females and males at all levels of management and recommends all talented male and female employees to pursue a career in the company. As part of the company's policy for equal gender at all of the other managerial levels of the company the company conducts ongoing employee surveys and development talks to identify problems with gender equality in the company. In 2019, the company continues to recommend all talented male and female employees to pursue a career in the company, as in 2018, they have conducted employee surveys and development talks to identify equality between males and females in the company.

Driftsmæssige, finansielle eller valutarisici

Prince of House har ingen væsentlig risici, samt selskabet anvender den danske krone som deres juridiske enheds valuta.

Operating, financial or currency risks

House of Prince doesn't have any significant risk, and the currency used by the company is DKK our legal entity currency.

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

DKK in millions.

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1 Nettoomsætning		
<i>Net turnover</i>	6.463	6.712
Tobaksafgifter		
<i>Tobacco taxes</i>	-4.785	-5.035
Andre driftsindtægter		
<i>Other operating income</i>	39	55
Vareforbrug		
<i>Cost of goods sold</i>	-575	-606
Andre eksterne omkostninger		
<i>Other external costs</i>	<u>1</u>	<u>-71</u>
Bruttoresultat		
<i>Gross results</i>	1.143	1.055
2 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>	-208	-189
3 Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
<i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	<u>-4</u>	<u>-7</u>
Driftsresultat		
<i>Operating profit</i>	931	859
4 Finansielle poster		
<i>Other financial costs</i>	<u>0</u>	<u>-5</u>
Resultat før skat		
<i>Results before tax</i>	931	854
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>	<u>-199</u>	<u>-188</u>
6 Årets resultat		
<i>Results for the year</i>	<u>732</u>	<u>666</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

Aktiver <i>Assets</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings</i>	<u>15</u>	<u>16</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>15</u>	<u>16</u>
8 Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in associated enterprises</i>	<u>637</u>	<u>637</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>637</u>	<u>637</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i>	<u>652</u>	<u>653</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

Aktiver <i>Assets</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note		
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
9 Handelsvarer <i>Inventory</i>	586	644
Aktiver bestemt for salg <i>Assets intended for sale</i>	<u>14</u>	<u>14</u>
Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	<u>600</u>	<u>658</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	192	668
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	1.359	669
10 Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	9	6
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	<u>96</u>	<u>101</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>1.656</u>	<u>1.444</u>
 Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>	<u>2.256</u>	<u>2.102</u>
 Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	<u>2.908</u>	<u>2.755</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

Passiver Equity and liabilities		
Note	2018	2017
Egenkapital Equity		
Selskabskapital <i>Share capital</i>	202	202
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	778	1.249
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	732	69
Egenkapital i alt Equity in total	1.712	1.520

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Note	2018	2017
Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	86	81
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	59	75
Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	108	90
11 Anden gæld <i>Other debts</i>	943	989
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	1.196	1.235
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	1.196	1.235
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	2.908	2.755
12 Eventualposter <i>Contingencies</i>		
13 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK in millions.

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Results brought forward</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>In total</i>
Egenkapital 1. januar 2017				
<i>Equity 1 January 2017</i>	202	1.249	273	1.724
Udloddet udbytte				
<i>Distributed dividend</i>	0	0	-672	-672
Resultatdisponering				
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	666	0	666
Foreslået udbytte				
<i>Proposed dividend</i>	0	-668	668	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret				
<i>Distributed extraordinary dividend adopted during the financial year.</i>	0	0	-200	-200
Dagsværdireguleringer				
<i>Fair value adjustment</i>	0	2	0	2
Egenkapital 1. januar 2018				
<i>Equity 1 January 2018</i>	202	1.249	69	1.520
Udloddet udbytte				
<i>Distributed dividends</i>	0	0	-69	-69
Årets resultat				
<i>Profit for the year</i>	0	732	0	732
Foreslået udbytte for regnskabsåret				
<i>Proposed dividend for the financial year</i>	0	-732	732	0
Foreslået ekstraordinære udbytte i løbet af året				
<i>Proposed extraordinary dividends during the year</i>	0	-471	471	0
Udloddet ekstraordinære udbytte vedtaget i løbet af året				
<i>Distributed extraordinary dividends adopted during the year</i>	0	0	-471	-471
	202	778	732	1.712

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Årsrapporten for House of Prince A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

I 2018 har koncernen implementeret IFRS 15 reguleringer, hvorfor sammenligningstallene for 2017 er der blevet reguleret kr. 41,6 millioner ved debitering af nettoomsætning og kreditering af andre eksterne omkostninger. Udover dette er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

The annual report for House of Prince A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class C enterprises (large enterprises).

For 2018 the group already implement the IFRS15 adjustment, and of comparison terms in 2017 and an amount of DKK 41,6 millions are debited from net turnover and credited to other external cost. Besides this the accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der er med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3, ikke medtaget oplysninger om det samlede honorar for regnskabsåret til den generalforsamlingsvalgte revisor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer som følge af ændring i valutakursen fra transaktionsdagen til betalingsdagen samt valutakursreguleringer af mellemværender i fremmed valuta til balancedagens kurs medtages som finansielle poster.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

Cash Flow statement

With reference to section §86, 4 of the Danish Gap, a Cash Flow Statement is not prepared.

Fees to the general meeting elected auditor

In reference to section §96, 3 of the Danish Gap, the annual report does not include information on the total fee for the financial year for the auditor appointed by the general meeting.

Translation of foreign currency

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

Exchange rate differences due to changes in the exchange rate from the transaction date to the payment date and exchange rate adjustments of foreign currency balances at the balance sheet date exchange rate are included as financial accounts.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes for at afdække kommercielt betingede finansielle risici.

Valutaterminsforretninger og - optioner, der indgås til dækning af risiko på tilgodehavender og forpligtelser i fremmed valuta, måles til dagsværdi på balancedagen, og værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdireguleringer, hidrørende fra aktiver og forpligtelser – som virksomheden udelukkende benytter til at afdækning af fremtidige pengestrømme, indregnes direkte i egenkapitalen. Beløbene tilbageføres fra egenkapitalen på det tidspunkt, hvor den afdækkede transaktion gennemføres.

Resultatopgørelsen

Indtægskriterium

Nettoomsætning omfatter indtægter ved salg af varer og licensindtægter, som indregnes i takt med faktureringen. Faktureringen udføres i tilknytning til levering og risikoovergang til køber. Nettoomsætning af varer omfatter herved det i regnskabsåret fakturerede og leverede salg inklusive stykafgifter med fradrag af moms og ydede rabatter.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer inklusive stykafgifter, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Derived financial instruments

Derivative financial instruments are used to hedge commercially-related financial risks.

Foreign exchange contracts and options taken to cover the risk of receivables and liabilities in foreign currency are measured at fair value at the balance sheet date and value adjustments are recognized in the income statement under financial accounts.

Value adjustments arising from assets and liabilities, which the entity uses exclusively to hedge future cash flows are recognized directly in equity. Amounts are reversed from equity at the time of completion of the hedged transaction.

The profit and loss account

Net turnover

Revenue includes sales of goods and license income, which are recognized as earned. Billing is performed in connection with delivery and risk transition to buyer. Net sales of goods thus include the invoiced and delivered sales during the financial year, including specific taxes with deductions of VAT and given discounts.

Cost of sales

Cost of sales includes the consumption of raw materials and consumables, including stamp duty, used to achieve the net sales for the year.

Other operating income

Other operating income and expenses include secondary items in relation to the company's main activity.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter bl.a. omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Under finansielle poster indgår renteindtægter og udgifter, realiserede og urealiserede kursreguleringer vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser vedrørende acontoskatteordningen.

Other external costs

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

Staff costs

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

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown are comprised of depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Net financials

Financial accounts include interest income and expenses, realized and unrealized currency adjustments relating to debt and foreign currency transactions, as well as additions and allowances relating to the income tax scheme.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat eller til reguleringer af tidligere års resultater, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med en række helejede danske dattervirksomheder relateret til British American Tobacco koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Tax of the results for the year

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

The company is jointly taxed with a number of fully-owned Danish subsidiaries related to the British American Tobacco Group. The current Danish corporation tax is distributed by settling joint taxation contributions between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. In connection with this, companies with tax losses receive joint taxation contributions from companies that have been able to apply this deficit (full distribution).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der maksimalt udgør:

Grunde og bygninger:

Bygninger	33 år
Installationer	10 år

Produktionsanlæg og maskiner:

Maskiner	3 - 5 år
Tekniske anlæg	3 - 5 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:

Lagerinventar	10 år
Transportmateriel	5 år
Kontorinventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Bygningsinvesteringer med en anskaffelsespris under 100 t.kr. og øvrige materielle anlægsaktiver med en anskaffelsespris under 25 t.kr. omkostningsføres i regnskabsåret.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

The balance sheet

Tangible fixed assets

Property, plant and equipment are measured at cost with addition of any revaluation and deduction of accumulated depreciation and write-downs.

The depreciation basis, which is calculated as cost price reduced with any residual value, is distributed on a straight-line basis over the expected useful life of the assets, which maximum amounts to:

Land and buildings:

Buildings	33 years
Installations	10 years

Production plants and machinery:

Machinery	3 - 5 years
Technical plants	3 - 5 years

Other plants, operating assets, fixtures and furniture:

Warehouse inventory	10 years
Transport equipment	5 years
Office furniture	5 years
Leasehold improvements	10 years

Building investments with a purchase price below 100 T.DKK. and other tangible fixed assets with an acquisition price of less than 25 T.DKK are expensed during the financial year.

Profits and losses on current replacement of property, plant and equipment are recognized in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Property, plant and equipment are written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount. The recoverable amount is calculated as the highest value of the net selling price and capital value.

Leasingkontrakter

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

Finansielle anlægsaktiver

Udbytte og kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, som aktivet står opført til. Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien med fradrag af omkostninger ved salg.

Udbytte fra kapitalandele i associerede selskaber indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indtægtsføres udbyttet dog ikke i resultatopgørelsen, men indregnes på kapitalandelens kostpris.

Varebeholdninger

Handelsvarer måles til kostpris, opgjort efter FIFO princippet, eller til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere.

Banderoler opgøres til kostpris.

Leasing contracts

All leasing contracts are considered operational leasing. Payments in connection with operational leasing and other rental agreements are recognised in the profit and loss account over the term of the contract. The company's total liabilities concerning operational leasing and rental agreements are recognised under contingencies etc.

Financial fixed assets

Equity investments in group enterprises and associated enterprises

Equity investments in group enterprises and associated enterprises are measured at cost. In case the recoverable amount is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

Financial fixed assets are written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount to which the asset is listed. The recoverable amount is the higher of the capital value and the sale value less costs of sale.

Dividends from investments in associates are recognized in the income statement in the financial year in which the dividend is declared. However, to the extent that the distributed dividend exceeds the accumulated earnings after the acquisition date, the dividend is not recognized in the income statement but is recognized on the cost of the equity.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, calculated according to the FIFO principle, or at net realizable value, if this is lower.

Banderoles are calculated at cost.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, baseret på en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Debtors

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

Equity

Dividend

Dividends proposed by the management for the financial year are shown as a separate item under equity.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible to carry over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by offsetting in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realizable value.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Skatteeffekten af sambeskatning med øvrige koncernselskaber fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomster. Den samlede danske selskabsskat af de danske virksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales til administrationsselskabet.

The tax effect of joint taxation with other group companies is allocated to both profits and losses in subsidiaries in relation to their taxable income. The total Danish corporation tax of the Danish companies' taxable income is settled and paid to the management company.

Gældsforpligtelser

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

Liabilities

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

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Segment information

Information on activity and geographical markets is provided. The segment information follows the consolidated accounting policies, risks and internal financial control systems.

Noter Notes

DKK in millions.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Segmentoplysninger		
<i>Segment information</i>		
Nettoomsætning		
<i>Net turnover</i>		
Indtægter i Danmark		
<i>Revenue in Denmark</i>	6.156	6.420
Indtægter udenfor Danmark		
<i>Revenue outside of Denmark</i>	<u>307</u>	<u>292</u>
	<u>6.463</u>	<u>6.712</u>

Salget af cigaretter står for over 90 % af omsætningen, hvorfor omsætningen ikke er fordelt på segmenter.

The sale of cigarettes accounts for more than 90% of revenue, which is why sales are not divided into segments.

I 2018 har koncernen implementeret IFRS 15 reguleringer, hvorfor sammenligningstallene for 2017 er der blevet reguleret kr. 41,6 millioner ved debitering af nettoomsætning og kreditering af andre eksterne omkostninger.

For 2018 the group already implement the IFRS15 adjustment, and of comparison terms in 2017 and an amount of DKK 41,6 millions are debited from net turnover and credited to other external cost.

Noter Notes

DKK in millions.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	180	169
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	14	13
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	3	3
Personaleomkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	<u>11</u>	<u>4</u>
	<u>208</u>	<u>189</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>204</u>	<u>189</u>
<p>Direktionen består i regnskabsåret kun af 1 medlem, hvorfor oplysninger om direktionens vederlag er udladt medfør af Årsregnskabslovens § 98b.</p> <p><i>In the financial year, the Management Board consists of only one member, therefore information about the Management's remuneration is discharged pursuant to section 98b of the Danish Gaap.</i></p> <p>Der er i regnskabsåret ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.</p> <p><i>No remuneration has been paid to the Board during the financial year.</i></p>		
3. Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
<i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>		
Software		
<i>Software</i>	0	3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Depreciation on plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>4</u>	<u>7</u>
4. Finansielle poster		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	<u>0</u>	<u>5</u>
	<u>0</u>	<u>5</u>

Noter
Notes

DKK in millions.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
5. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	202	189
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	-3	-1
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>199</u>	<u>188</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of the results</i>		
Udbytte for regnskabsåret		
<i>Dividend for the financial year</i>	<u>732</u>	<u>666</u>
Disponeret i alt		
<i>Distribution in total</i>	<u>732</u>	<u>666</u>

Noter
Notes

DKK in millions.

7. Materielle anlægsaktiver
Tangible fixed assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings</i>
Kostpris 1. januar 2018 <i>Acquisition sum, opening balance 1 January 2018</i>	69
Tilgang <i>Additions</i>	3
Afgang <i>Disposals</i>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2018 <i>Cost 31 December 2018</i>	<u>72</u>
Afskrivninger 1. januar 2018 <i>Depreciation opening balance 1 January 2018</i>	53
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>4</u>
Afskrivninger 31. december 2018 <i>Deprecation 31 December 2018</i>	<u>57</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 <i>Book value 31 December 2018</i>	<u>15</u>

Noter
Notes

DKK in millions.

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
8. Kapitalandele i associerede virksomheder		
<i>Equity investments in associated enterprises</i>		
Kostpris 1. januar 2018		
<i>Acquisition sum, opening balance 1 January 2018</i>	<u>637</u>	<u>637</u>
Kostpris 31. december 2018		
<i>Cost 31 December 2018</i>	<u>637</u>	<u>637</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		
<i>Book value 31 December 2018</i>	<u>637</u>	<u>637</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter
The financial highlights for the enterprises according to the latest approved annual reports

<i>In millions, local currency</i>	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	<i>Share of ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Results for the year</i>
British American Tobacco Polska S.A. (PLN), Augustow, Polen	35 %	864	66
		<u>864</u>	<u>66</u>

Noter Notes

DKK in millions.

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
9. Handelsvarer		
<i>Inventory</i>		
Banderoler		
<i>Tax stamps</i>	547	602
Færdigvarer		
<i>Manufactured goods, trade goods</i>	<u>39</u>	<u>42</u>
	<u>586</u>	<u>644</u>
10. Udskudte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2018		
<i>Deferred tax assets 1 January 2018</i>	<u>9</u>	<u>6</u>
	<u>9</u>	<u>6</u>
11. Anden gæld		
<i>Other debts</i>		
I beløbet indgår skyldige tobaksafgifter med kr. 614 mio. pr. 31. december 2018. Pr. 31. december 2017 udgjorde beløbet kr. 756 mio.		
<i>In the amount is included tobacco taxes of DKK 614 millions as of 31 December 2018. As of 31 December 2017 the amount was DKK 756 millions.</i>		

DKK in millions.

12. Eventualposter
Contingencies

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Produktansvarssager og andre tvister:

Product liability and other disputes:

Selskabet er part i retssager, men forventer ikke at disse vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

The company is part in legal proceedings, but does not expect that these will have a material impact on the company's financial position.

Operationel leasing og lejeforpligtigelser:

Operational leasing and lease commitments:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter for et samlet beløb på mio. kr. 8,6.

Kontrakterne udløber senest 2020.

The company has entered into operating leases for a total of DKK million. kr. 8,6.

The contracts expire by 2020.

Selskabet har indgået lejekontrakter med en lejeforpligtelse på mio. kr. 21. Kontrakten udløber tidligst i år 2020.

The company has entered into leases with a lease of DKK million. kr. 21. The contract expires no later than 2020.

Hæftelser:

Liabilities:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i British American Tobacco koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatning for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

The company is jointly taxed with other Danish companies in the British American Tobacco Group. As a fully owned subsidiary, the company holds unrestricted and solidarity with the other companies in the joint taxation for Danish corporation tax and withholding tax on dividends, interest and royalties within the joint taxation.

Noter

Notes

DKK in millions.

13. Nærtstående parter

Related parties

Ejerforhold:

Ownership:

Selskabet er 100 % ejet af det danske selskab Precis (1789) Denmark A/S, Vester Farimagsgade 19, 1606 København V.
The company is 100 % owned by the Danish company Precis (1789) Denmark A/S, Vester Farimagsgade 19, 1606 København V.

Selskabets ultimative moderselskab er British American Tobacco p.l.c., Globe House, 4 Temple Place, London WC2R 2PG

The company's ultimate parent is British American Tobacco p.l.c., Globe House, 4 Temple Place, London WC2R 2PG

Transaktioner med nærtstående parter:

Related party transactions:

Nærtstående parter omfatter selskaber i British American Tobacco koncernen samt selskabets direktion og bestyrelse.

Related parties include companies in the British American Tobacco Group as well as the Company's Executive Board and Board of Directors.

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Transactions with related parties have been conducted on market terms.