

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 2019
1 January - 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. maj 2020
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 5th May, 2020



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 commentary	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company information</i>	
Hovedtal og nøgletal	7
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management commentary</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Financial statements 1 January - 31 December 2019	
Resultatopgørelse	12
<i>Income statement</i>	
Balance	13
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	17
<i>Statement of changes in equity</i>	
Anvendt regnskabspraksis	17
<i>Accounting policies</i>	
Noter	28
<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 2019 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 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2019.

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.

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

København V, den 5. maj 2020

København V, 5 May 2020

Direktion

Managing Director



Klaus Blak Rasmussen

Bestyrelse

Board of directors



Kasper Rasmussen
Formand
Chairman



Peder Enggaard Jepsen



Lasse Valdemar-Howardsen
Medarbejdervalgt
Employee representative



David Stephen Waterfield



Klaus Blak Rasmussen



Peter Helbo Jørgensen



Palle Overgaard
Medarbejdervalgt
Employee representative

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 2019 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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019 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, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller 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.

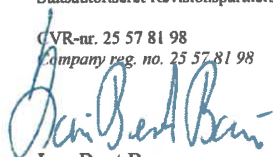
København, den 5. maj 2020

Copenhagen, 5 May 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98
Company reg. no. 25 57 81 98



Lau Bent Baun
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant
mme26708

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 information

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>
	29. regnskabsår <i>29th financial year</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Kaspar Rasmussen, Formand, <i>Chairman</i> David Stephen Waterfield Klaus Blak Rasmussen Peder Enggaard Jepsen Peter Helbo Jørgensen Palle Overgaard, Medarbejdervalgt, <i>Employee representative</i> Lasse Valdemar-Howardsen, Medarbejdervalgt, <i>Employee representative</i>
Direktion <i>Managing Director</i>	Klaus Blak Rasmussen
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>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultatopgørelse:					
<i>Profit and loss account:</i>					
Nettoomsætning					
<i>Net turnover</i>	6.919	6.463	6.712	6.737	7.210
Nettoomsætning ekskl. afgifter					
<i>Net turnover excl. fees</i>	1.968	1.677	1.716	1.725	1.926
Resultat af ordinær primær drift					
<i>Results from operating activities</i>	1.051	931	859	737	921
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	20	0	-5	-2	6
Resultat før skat					
<i>Profit before tax</i>	1.071	931	854	735	927
Årets resultat					
<i>Results for the year</i>	841	732	666	576	726
Balance:					
<i>Balance sheet:</i>					
Balancesum					
<i>Balance sheet sum</i>	3.594	2.908	2.755	2.683	2.918
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
<i>Investments in tangible fixed assets represent</i>	81	3	0	3	1
Egenkapital					
<i>Equity</i>	2.130	1.712	1.520	1.724	1.795
Nøgletal i %:					
<i>Key figures in %:</i>					
Overskudsgrad (primær drift)					
<i>Profit margin</i>	53,4	55,5	50,1	42,7	47,8
Afkastningsgrad					
<i>Return on assets</i>	29,2	32,0	31,2	27,5	31,6
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	59,3	58,9	55,2	64,3	61,5
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	43,8	45,3	41,1	32,7	41,9

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

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

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning ekskl gebyrer}}$
<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 involveret i markedsføring og salg af tobaksprodukter.

The principal activities of the company

House of Prince A/S is involved in the marketing and sale of tobacco products.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

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

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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning for 2019 har verden oplevet hidtil usete omstændigheder omkring COVID-19-udbruddet. House of Prince A/S har tilpasset sig den nye situation, og har ikke oplevet nogen betydelig negativ indflydelse på salget eller logistikdriften. Selskabets estimat i den overskuelige fremtid er, at der ikke vil være en negativ indvirkning på selskabets finansielle stilling i forbindelse med COVID-19.

Events subsequent to the financial year

After the closure of financial year 2019 the world has experienced unprecedented circumstances with the COVID-19 outbreak. House of Prince A/S has adapted to the new situation, and has not experienced significant negative impact on sales or the logistics operation. The company's estimate for the foreseeable future is that there will not be a negative impact on the financial position relating to COVID-19.

Virksomhedens forventede udvikling

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

The company's expected development

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

Miljø

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

Environment

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

**Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar iht
Årsregnskabslovens §99a**

I henhold til ÅRL §99a skal selskabet rapportere om samfundsansvar. Selskabets ledelse er af den overbevisning, 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. Selskabet har gennemgået sin forretningsmodel og har ikke identificeret yderligere væsentlige risici, end der fremgår af koncernrapporteringen. Koncernrapporteringen vedr. samfundsansvar kan findes på 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 71% mod 72% sidste år.

I Danmark udgør forbruget af fabriksfremstillede cigaretter 5,7 milliarder cigaretter mod 5,5 milliarder sidste år. House of Prince A/S' andel af forbruget på det danske marked udgør 4,1 milliarder cigaretter.

**Statutory statement of social responsibility according to
the Danish Financial Statemets Act, §99a**

According to the Danish Financial Statemets Act §99a, the company must report on social responsibility. The company's management believes that work on the external 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. The company has reviewed its business model and has not identified any additional significant risks as shown in the consolidated financial statements. Group reporting regarding CSR can be found at http://www.bat.com/group/sites/uk__9d9kcy.nsf/vwPagesWebLive/DO9DCL3P

Market overview

House of Prince A/S is the largest cigarette company in Denmark with a 71% market share compared to 72% last year.

In Denmark, the consumption of manufactured cigarettes amounts to 5.7 billion. cigarettes against 5.5 billion. last year. House of Prince A/S' share of consumption in the Danish market amounts to 4.1 billion cigarettes.

Målet vedrørende det underrepræsenterede køn iht § 99b i Årsregnskabsloven

I 2017 satte selskabets bestyrelse sig i 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 2019 havde bestyrelsen ingen valgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer, 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 erfaringsprofil, 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 medlemmer i selskabets bestyrelse.

På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af 7 mænd, 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 udviklingssamtaler for at identificere problemer med ligestilling i virksomheden. I 2020 fortsætter virksomheden med at anbefale alle talentfulde mandlige og kvindelige medarbejdere til at forfølge en karriere i virksomheden. I 2019 har virksomheden som i året før gennemført medarbejderundersøgelser og udviklingssamtaler for at identificere ligestilling mellem mænd og kvinder i virksomheden.

Driftsmæssige, finansielle eller valutarisici

House of Prince A/S har ingen væsentlig risici, og valutaen selskabet anvender som den funktionelle valuta er DKK.

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 2019, the board had no female board members elected 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 7 males 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 progress reviews to identify problems with gender equality in the company. In 2020, the company continues to recommend all talented male and female employees to pursue a career in the company. In 2019, the company has conducted employee surveys and progress reviews to identify equality between males and females in the company.

Operating, financial or currency risks

House of Prince A/S doesn't have any significant risk, and the currency used by the company as functional currency is DKK.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

DKK in millions.

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1 Nettoomsætning		
<i>Net turnover</i>	6.919	6.463
Tobaksafgifter		
<i>Tobacco taxes</i>	-4.951	-4.785
Andre driftsindtægter		
<i>Other operating income</i>	41	39
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		
<i>Change in inventories of finished goods and work in progress</i>	-652	-575
Andre eksterne omkostninger		
<i>Other external costs</i>	-61	1
Bruttoresultat	1.296	1.143
<i>Gross results</i>		
2 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>	-226	-208
3 Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
<i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-19	-4
Driftsresultat	1.051	931
<i>Operating profit</i>		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from equity investments in group enterprises</i>	22	0
4 Finansielle poster		
<i>Other financial costs</i>	-2	0
Resultat før skat	1.071	931
<i>Results before tax</i>		
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>	-230	-199
6 Årets resultat	841	732
<i>Results for the year</i>		

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

DKK in millions.

Aktiver <i>Assets</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Note		
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		
7 Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	56	0
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings</i>	<u>21</u>	<u>15</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>77</u>	<u>15</u>
8 Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in associated enterprises</i>	<u>968</u>	<u>637</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>968</u>	<u>637</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i>	<u>1.045</u>	<u>652</u>

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

DKK in millions.

Aktiver <i>Assets</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Note</u>		
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
9 Handelsvarer <i>Inventory</i>	1.178	586
Aktiver bestemt for salg <i>Assets intended for sale</i>	<u>0</u>	<u>14</u>
Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	<u>1.178</u>	<u>600</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	446	192
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	794	1.359
10 Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	19	9
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	95	96
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>17</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>1.371</u>	<u>1.656</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>	<u>2.549</u>	<u>2.256</u>
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	<u>3.594</u>	<u>2.908</u>

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

DKK in millions.

Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
<u>Note</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
11	Selskabskapital	202	202
	<i>Share capital</i>		
	Yderligere kapitalindskud	330	0
	<i>Additional paid in capital</i>		
	Overført resultat	1.250	1.250
	<i>Results brought forward</i>		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	348	260
	<i>Proposed dividend for the financial year</i>		
	Egenkapital i alt	2.130	1.712
	<i>Equity in total</i>		

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

DKK in millions.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Note	2019	2018
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities</i>		
12 Leasingforpligtelser		
<i>Leasing liabilities</i>	51	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Long-term liabilities in total</i>	51	0
Kortfristet del af langfristet gæld		
<i>Short-term part of long-term liabilities</i>	15	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	112	86
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	105	59
Selskabsskat		
<i>Corporate tax</i>	248	108
13 Anden gæld		
<i>Other debts</i>	933	943
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Short-term liabilities in total</i>	1.413	1.196
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Liabilities in total</i>	1.464	1.196
Passiver i alt		
<i>Equity and liabilities in total</i>	3.594	2.908
14 Implementering af IFRS 16		
<i>Implementation of IFRS 16</i>		
15 Eventualposter		
<i>Contingencies</i>		
16 Nærtstående parter		
<i>Related parties</i>		
17 Efterfølgende begivenheder		
<i>Subsequent events</i>		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

DKK in millions.

	Selskabskapital	Yderligere kapitalindsud	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Additional paid in capital</i>	<i>Results brought forward</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>In total</i>
Egenkapital 1. januar 2018					
<i>Equity 1 January 2018</i>	202	0	1.250	69	1.521
Udloddet udbytte					
<i>Distributed dividend</i>	0	0	0	-69	-69
Årets resultat					
<i>Profit for the year</i>	0	0	732	0	732
Foreslået udbytte for regnskabsåret					
<i>Proposed dividend for the financial year</i>	0	0	-260	260	0
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret					
<i>Extraordinary dividend adopted during the financial year</i>	0	0	-472	472	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret					
<i>Distributed extraordinary dividend adopted during the financial year.</i>	0	0	0	-472	-472
Egenkapital 1. januar 2019					
<i>Equity 1 January 2019</i>	202	0	1.250	260	1.712
Udloddet udbytte					
<i>Distributed dividend</i>	0	0	0	-260	-260
Kontant kapitaludvidelse					
<i>Cash capital increase</i>	0	330	0	0	330
Årets resultat					
<i>Profit for the year</i>	0	0	841	0	841
Foreslået udbytte for regnskabsåret					
<i>Proposed dividend for the financial year</i>	0	0	-348	348	0
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret					
<i>Extraordinary dividend adopted during the financial year</i>	0	0	-493	493	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret					
<i>Distributed extraordinary dividend adopted during the financial year.</i>	0	0	0	-493	-493
	202	330	1.250	348	2.130

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Ændring af regnskabspraksis vedrørende IFRS 16

I 2019 har koncernen implementeret IFRS 16. Som en konsekvens heraf er årsrapporten for 2019 aflagt i overensstemmelse med IFRS 16. Dette har resulteret i en forøgelse af aktiverne før afskrivninger på 66 millioner kroner, og afskrivninger for 10 millioner kroner. House of Prince A/S har valgt ikke at tilrette sammenligningstallene ved implementeringen af IFRS 16.

Med effekt fra 1. januar 2019 har House of Prince A/S indført IFRS16 på leasingkontrakter som vedrører leasing af aktiver, og som følge heraf indregnes brugsrettighederne og leasingforpligtelserne ved påbegyndelsen af leasingaftalen. Aktiverne indgår som en del af materielle anlægsaktiver i note 7 og leasingforpligtelserne i note 12.

Ved indførelsen af IFRS 16 har House of Prince A/S anvendt den simplificerede metode uden nogen tilpasning af sammenligningstal som tilladt i standarden.

House of Prince A/S har anvendt af visse overgangsbestemmelser, der er tilladt i henhold til standarden. Derfor er tidligere indgåede leasingaftaler, ikke blevet revurderet ved datoen for gennemførelsen. Brugsretaktiver er istedet værdiansat svarende til leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalinger.

Som en del af implementeringen har House of Prince A/S derudover:

- anvendt en fælles diskonteringsrate på lignende porteføljer af leasingkontrakter med omtrent ensartede karakteristika
- individuelt vurderet om leasingkontrakterne er forpligtende, inden anvendelsen af standarden
- anvendt erfaringer i forbindelse med fastsættelse af leasingbetingelser, såfremt kontrakten indeholder optioner på at forlænge eller opsiges kontrakten

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).

Change of accounting policies regarding IFRS 16

For 2019 the group has implemented IFRS 16. As a result the annual report for the financial year of 2019 is presented in accordance with IFRS 16. This has led to an increase of assets before depreciation of 66 millions DKK and depreciations of 10 millions DKK. House of Prince A/S has chosen not to adjust the comparative figures with the implementation of IFRS 16.

With effect from 1 January 2019, House of Prince A/S has adopted IFRS 16 Leases to contractual agreements concerning lease of assets, and consequently recognises right-of-use assets and lease liabilities at the commencement of the leasing arrangement. The assets are included as part of tangible fixed assets in note 7 and the leasing liabilities in note 12.

By adopting IFRS 16, House of Prince A/S has applied the modified retrospective approach with no adjustment of the comparative figures as permitted by the Standard.

House of Prince A/S has taken advantage of certain practical approaches available according to the standard. Therefore, previously concluded leases have not been reassessed at the date of implementation. Instead, the use allowance is set equal to the lease obligation adjusted for prepayments.

In addition, as part of the implementation, House of Prince A/S has:

- applied a single discount rate to portfolios of leases with reasonably similar characteristics
- has assessed whether individual leases are onerous prior to applying the Standard
- has applied hindsight in determining the lease term if the contract contains options to extend or terminate the lease

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

- ikke anvendt standardiseringskravene i standarden på leasingkontrakter, hvor leasingperioden udløber inden for 12 måneder efter datoen for den første anvendelse.

For leasingaftaler indgået efter 1. januar 2019 har House of Prince A/S også anvendt overgangsbestemmelserne tilgængelige i henhold til standarden, herunder ikke at anvende indregnings- og målingskravene i IFRS 16 på kortfristede leasingkontrakter (leasingkontrakter med en maksimal varighed på under 12 måneder) og leasingkontrakter af aktiver med lav værdi. Bortset fra ejendomsrelaterede lejekontrakter er ikke-lejekomponenter ikke blevet adskilt fra lejekomponenter.

House of Prince A/S vil fortsætte med at vise indregnede aktiver og forpligtelser under leasing som materielle anlægsaktiver istedet for at vise disse dette som separate poster på balancen.

I årsrapporten for 2018 blev leasingforpligtelserne oplyst til 87,1 mio. Justeringen foretaget i løbet af 2019 har ikke påvirket egenkapitalen. Se note 14 for indvirkningen på balancen pr. 1. januar 2019.

Pengestrømsopgørelse

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for British American Tobacco p.l.c..

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.

- has not applied the capitalisation requirements of the Standard to leases for which the lease term ends within 12 months of the date of initial application.

For leasing arrangements entered after 1 January 2019, House of Prince A/S has also adopted several practical expedients available under the Standard including not applying the recognition and measurement requirements of IFRS 16 to short-term leases (leases of less than 12 months maximum duration) and to leases of low-value assets. Except for property-related leases, non-lease components have not been separated from lease components.

House of Prince A/S will continue to report recognised assets and liabilities under leases within tangible fixed assets rather than show these as separate items on the balance sheet.

In the annual report for 2018, the lease commitments were stated to DKK 87.1 million. The adjustment made during 2019 has not affected the equity. See note 14 for the effect on the balance sheet as of 1 January 2019.

Cash-flow statement

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement for the enterprise has been prepared, as the relevant information is included in the consolidated annual accounts of British American Tobacco p.l.c..

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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.

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.

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.

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.

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*

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.

Varer og forbrugsvarer

Varer og forbrugsvarer inkluderer forbrug af varer og forbrugsvarer, inklusive stempelafgifter, der bruges til at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Income statement

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.

Goods and consumables

Goods and consumables used 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.

Other external costs

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

Personaleomkostninger

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

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.

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).

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 shown net of reimbursements from public authorities.

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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 nettosalgprisen 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

Leasingforpligtelser indregnes med det beløb, der svarer til nutidsværdien af de estimerede kontraktlige leasingbetalinger i leasingperioden, efter at der er taget hensyn til eventuelle muligheder for at forlænge leasingperioden. Leasingforpligtelser diskonteres til nutidsværdien ved at anvende den implicitte rente i lejekontrakten, hvis dette let kan fastlægges, eller den gældende inkrementelle lånerente, hvor dette er relevant. Brugsretlige leasingaktiver indregnes til et beløb svarende til leasingforpligtelsen, justeret for de indledende direkte omkostninger i forhold til aktiverne, efterfølgende afskrives der over den korteste periode af lejeperioden og den estimerede brugstid.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af netosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Leases

Lease liabilities are initially recognised at an amount equal to the present value of estimated contractual lease payments at the inception of the lease, after taking into account any options to extend the term of the lease. Lease commitments are discounted to present value using the interest rate implicit in the lease if this can be readily determined, or the applicable incremental rate of borrowing, as appropriate. Right-of-use lease assets are initially recognized at an amount equal to the lease liability, adjusted for initial direct costs in relation to the assets, then depreciated over the shortest period of the lease term and their estimated useful lives.

Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

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

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist. Writedown relating to goodwill is not reversed.

Finansielle anlægsaktiver

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.

Varebeholdninger

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

Banderoler opgøres til kostpris.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Netto-realisationsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Financial fixed assets

Equity investments in group enterprises and associates

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

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.

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.

Accrued income and deferred expenses

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

Equity

Dividend

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

Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under the equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of approval by the general meeting (the time of declaration).

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, hvor til 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 nettorealisationsværdi.

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.

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 administrationselskabet.

Gældsforpligtelser

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

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.

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.

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.

Liabilities

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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.

	2019	2018
1. Segmentoplysninger		
<i>Segment information</i>		
Nettoomsætning		
<i>Net turnover</i>		
Indtægter i Danmark		
<i>Revenue in Denmark</i>	6.625	6.156
Indtægter udenfor Danmark		
<i>Revenue outside of Denmark</i>	294	307
	<u>6.919</u>	<u>6.463</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.

2. Personaleomkostninger

Staff costs

Lønninger og gager	198	180
<i>Salaries and wages</i>		
Pensioner	15	14
<i>Pension costs</i>		
Andre omkostninger til social sikring	2	3
<i>Other costs for social security</i>		
Personaleomkostninger i øvrigt	11	11
<i>Other staff costs</i>	<u>11</u>	<u>11</u>
	<u>226</u>	<u>208</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	205	204

I regnskabsåret består direktørens vederlag af kr. 3,6 mio. i løn, kr. 0,3 mio. i andre omkostninger til social sikring og kr. 0,6 mio. i andre personaleomkostninger.

In the financial year, Director remuneration consists of DKK 3.6m in salaries and wages, DKK 0.3m in other costs for social security and DKK 0.6m in other staff costs.

Der er i regnskabsåret ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

No remuneration has been paid to the Board during the financial year.

Noter Notes

DKK in millions.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
3. Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
<i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Depreciation on plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	4	4
Afskrivning på leasede aktiver		
<i>Depreciation on leased assets</i>	<u>15</u>	<u>0</u>
	<u>19</u>	<u>4</u>
4. Finansielle poster		
<i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>2</u>	<u>0</u>
	<u>2</u>	<u>0</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>	240	202
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	-10	-3
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>230</u>	<u>199</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of the results</i>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret		
<i>Extraordinary dividend adopted during the financial year</i>	493	472
Udbytte for regnskabsåret		
<i>Dividend for the financial year</i>	<u>348</u>	<u>260</u>
Disponeret i alt		
<i>Distribution in total</i>	<u>841</u>	<u>732</u>

Noter
Notes

DKK in millions.

7. Materielle anlægsaktiver
Tangible fixed assets

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Land and buildings</i>	<i>Other fixtures and fittings</i>
	<u> </u>	<u> </u>
Kostpris 1. januar 2019		
<i>Acquisition sum, opening balance 1 January 2019</i>	0	72
Tilgang		
<i>Additions</i>	66	15
Afgang		
<i>Disposals</i>	<u>0</u>	<u>-1</u>
Kostpris 31. december 2019	66	86
<i>Cost 31 December 2019</i>	<u>66</u>	<u>86</u>
Afskrivninger 1. januar 2019		
<i>Deprecation opening balance 1 January 2019</i>	0	57
Årets afskrivninger		
<i>Deprecation for the year</i>	<u>10</u>	<u>8</u>
Afskrivninger 31. december 2019	10	65
<i>Deprecation 31 December 2019</i>	<u>10</u>	<u>65</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	56	21
<i>Book value 31 December 2019</i>	<u>56</u>	<u>21</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		
<i>Leased assets included at accounting value of</i>	<u>65</u>	
Renteomkostninger indgår i kostprisen med		
<i>Interest costs included at cost price of</i>	<u>7</u>	

Noter Notes

DKK in millions.

	31/12 2019	31/12 2018
8. Kapitalandele i associerede virksomheder		
<i>Equity investments in associated enterprises</i>		
Kostpris 1. januar 2019		
<i>Acquisition sum, opening balance 1 January 2019</i>	637	637
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	331	0
Kostpris 31. december 2019		
<i>Cost 31 December 2019</i>	968	637
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019		
<i>Book value 31 December 2019</i>	968	637

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter (2018)

The financial highlights for the enterprises according to the latest approved annual reports (2018)

	Ejerandel	Egenkapital	Årets overskud
<i>In millions, local currency</i>	<i>Share of ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Profit for the year</i>
British American Tobacco Polska S.A. (PLN), Augustow, Polen	35 %	900,6	36,5

I løbet af 2019 har House of Prince A/S hævet sin kapital i BAT Polska med 330,5 millioner DKK. De resterende kapitalejere har tilsvarende foretaget et kapitalindskud, med det endelige formål at indfri lån og finansiere nye investeringer.

During 2019, House of Prince A/S increased its capital in BAT Polska by 330.5 millions DKK. The other shareholders have similarly made a capital injection for the purpose of paying out loans and financing capital investment.

Driftsresultatet for BAT Polska SA har været stabilt i årenes løb, hvilket tildeles Toll Operating-modellen (omkostningsdækning med 10% mark-up).

Operating Performance of BAT Polska SA has been quite stable over the years, which is granted by the Toll Operating model (cost recovery with a 10% mark up).

På grund af kapitalindsprøjtning bemærkede BAT Polska SA i 2019 et betydeligt fald i finansieringsomkostninger (tilbagebetaling af lån i 1. kvartal). Dette forbedrede overskudspositionen i forhold til 2018.

In 2019, due to capital injection, BAT Polska SA noticed a significant decrease in financing costs (repayment of loans in Q1). This improved the profit position vs 2018.

Noter Notes

DKK in millions.

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
9. Handelsvarer		
<i>Inventory</i>		
Banderoler		
Tax stamps	1.122	547
Færdigvarer		
<i>Manufactured goods, trade goods</i>	<u>56</u>	<u>39</u>
	<u>1.178</u>	<u>586</u>

10. Udskudte skatteaktiver

Deferred tax assets

Udskudte skatteaktiver 1. januar 2019

Deferred tax assets 1 January 2019

9

9

Udskudt skat af årets resultat

Deferred tax of the results for the year

10

0

19

9

11. Virksomhedskapital

Contributed capital

I årene 2015-2018 har der ikke været nogen ændringer i House of Prince A/S aktiekapital. I år 2019 blev selskabets aktiekapital forøget med nominelt DKK 1.000 fra nominelt DKK 202.000.000 til i alt nominelt DKK 202.001.000 ved tegning af 10 nye aktier på 100 DKK hver.

During the years 2015-2018 there has been no changes in House of Prince A/S Share capital. In year 2019, the share capital of the Company is increased by nominally DKK 1,000 from nominally DKK 202,000,000 to a total of nominally DKK 202,001,000 by subscription of 10 new shares of DKK 100 each.

De nye aktier er tegnet til en emissionskurs på 33.005.723.281, hvilket indebærer, at et samlet beløb på DKK 330.057.232,81 indbetales kontant til selskabet.

The new shares are subscribed for at an issue price of 33,005,723.281, entailing that a total amount of DKK 330,057,232.81 is contributed in cash to the Company.

Noter

Notes

DKK in millions.

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
12. Leasingforpligtelser		
<i>Leasing liabilities</i>		
Leasingforpligtelser i alt		
<i>Leasing liabilities in total</i>	66	0
Heraf forfalder inden for 1 år		
<i>Share of amount due within 1 year</i>	<u>-15</u>	<u>0</u>
	<u>51</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
<i>Share of liabilities due after 5 years</i>	<u>8</u>	<u>0</u>

13. Anden gæld

Other debts

I beløbet indgår skyldige tobaksafgifter med kr. 566 mio. pr. 31. december 2019. Pr. 31. december 2018 udgjorde beløbet kr. 614 mio.

In the amount is included tobacco taxes of DKK 566 millions as of 31 December 2019. As of 31 December 2018 the amount was DKK 614 millions.

Noter Notes

DKK in millions.

14. Implementering af IFRS 16

Implementation of IFRS 16

Implementeringen af IFRS 16 i House of Prince A/S har forøget selskabets aktiver og leasingforpligtigelser. Påvirkningen ved indførelsen af IFRS 16 pr. 1. januar 2019 er vist nedenfor:

The implementation of IFRS 16 in House of Prince A/S increased the company's right-to-use assets and lease liabilities. The impact on the adoption of IFRS 16 January 1, 2019 is shown below:

Leasingforpligtigelse	1. januar 2019
<i>Minimum lease commitments</i>	<i>1 January 2019</i>
Ejendomme	
Property	
Inden for 1 år	
<i>Within one year</i>	10,6
Inden for 1 og 5 år	
<i>Between one and five years</i>	42,5
Ud over 5 år	
<i>Beyond five years</i>	18,6
	<hr/>
	71,7
	<hr/>
Anlæg, udstyr og andet	
<i>Plant, equipment and other</i>	
Inden for 1 år	
<i>Within one year</i>	8,1
Inden for 1 og 5 år	
<i>Between one and five years</i>	7,3
	<hr/>
	15,4
	<hr/>
Forpligtigelse i alt	
<i>Total minimum lease commitments</i>	87,1
Leasingkontrakter og kortfristede leasingkontrakter ekskluderet	
<i>Low-value leases and short-term leases excluded</i>	-7,1
Diskonteret til nutidsværdien	
<i>Discounted to present value</i>	-6,3
	<hr/>
Aktiveret som leasingaktiver pr. 1. januar 2019	
<i>To be capitalised as right-of-use assets at 1 January 2019</i>	73,8
	<hr/>

Noter Notes

DKK in millions.

15. 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.

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.

16. 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.

I løbet af året 2019 har selskabet ikke haft nogen transaktioner med selskabets direktion og bestyrelse, mens det har haft nedenstående transaktioner med moderselskabets datterselskab og søsterselskaber.

During year 2019 the company has not had any transactions with the Company's Executive Board and Board of Directors while it has had the below transactions with the parent company associate and sister companies other than remuneration.

	2019
Balanceposter:	
<i>Balance sheet:</i>	
Skyldige beløb fra koncernvirksomheder	
<i>Amounts owed by group enterprises</i>	794
Moderselskab	
<i>Parent</i>	1
Søsterselskab	
<i>Sister</i>	43
Andre	
<i>Other</i>	750
Skyldige beløb til koncernvirksomheder	
<i>Amounts owed to group enterprises</i>	105
Andre	
<i>Other</i>	105

Noter

Notes

DKK in millions.

Transaktioner med nærtstående parter (fortsat)

Related party transactions (continued)

Resultatopgørelsen:

Income statement:

Omsætning

Revenue 224

Andre

Other 224

Varekøb

Purchases of inventory 564

Andre

Other 564

Andre omkostninger

Other expenses 388

Moderselskab

Parent 1

Søsterselskab

Sister 110

Andre

Other 277

Ordinært udbytte modtaget

Ordinary dividend income 22

Datterselskab

Associate 22

17. Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

Efter regnskabsårets afslutning for 2019 har verden oplevet hidtil usete omstændigheder omkring COVID-19-udbruddet. House of Prince A/S har tilpasset sig den nye situation, og har ikke oplevet nogen betydelig negativ indflydelse på salget eller logistikdriften. Selskabets estimat i den overskuelige fremtid er, at der ikke vil være en negativ indvirkning på selskabets finansielle stilling i forbindelse med COVID-19.

After the closure of financial year 2019 the world has experienced unprecedented circumstances with the COVID-19 outbreak. House of Prince A/S has adapted to the new situation, and has not experienced significant negative impact on sales or the logistics operation. The company's estimate for the foreseeable future is that there will not be a negative impact on the financial position relating to COVID-19.