

Precis (1789) Denmark A/S

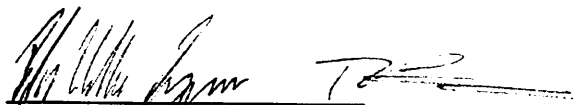
Vester Farimagsgade 19, 1606 København V

CVR-nr. 32 56 69 36
Company reg. no. 32 56 69 36

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2017
1 January - 31 December 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the



Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

| | Side |
|---|--------------------|
| | <u>Page</u> |
| Påtegninger | |
| <i>Reports</i> | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| <i>Management's report</i> | |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| <i>Independent auditor's report</i> | |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| <i>Management's review</i> | |
| Selskabsoplysninger | 7 |
| <i>Company data</i> | |
| Ledelsesberetning | 8 |
| <i>Management's review</i> | |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017 | |
| <i>Annual accounts 1 January - 31 December 2017</i> | |
| Resultatopgørelse | 9 |
| <i>Profit and loss account</i> | |
| Balance | 10 |
| <i>Balance sheet</i> | |
| Noter | 13 |
| <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 2017 for Precis (1789) Denmark A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Precis (1789) Denmark A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 as on 31 December 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2017.

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 23. april 2018

København V, 23 April 2018

Direktion

Managing Director



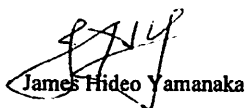
James Hideo Yamanaka

Bestyrelse

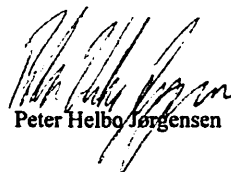
Board of directors



Thomas Philip Kirshaw Rooke
Formand



James Hideo Yamanaka



Peter Helbo Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Precis (1789) Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Precis (1789) Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Precis (1789) Denmark A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of Precis (1789) Denmark A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017, which comprise profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts 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 selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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:

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it 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 about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 udeldelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about 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 annual accounts 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

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

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, 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 believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

København, den 23. april 2018

23 April 2018


KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98
Lau Bent Daun
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant
mne26708


Henrik Kyhnauv
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant
mne40028

Selskabsoplysninger

Company data

| | |
|--|---|
| Selskabet <i>The company</i> | Precis (1789) Denmark A/S Vester Farimagsgade 19 1606 København V |
| | CVR-nr.: 32 56 69 36 <i>Company reg. no.</i> |
| | Stiftet: 1. januar 1990 <i>Established: 1 January 1990</i> |
| | Hjemsted: København V <i>Domicile:</i> |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i> |
| | 8. regnskabsår <i>8th financial year</i> |
| Bestyrelse <i>Board of directors</i> | Thomas Philip Kirshaw Rooke, Formand James Hideo Yamanaka Peter Helbo Jørgensen |
| Direktion <i>Managing Director</i> | James Hideo Yamanaka |
| Revision <i>Auditors</i> | KPMG P/S Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28 2100 København Ø |
| Dattervirksomheder <i>Subsidiaries</i> | House of Prince A/S, København British American Tobacco Norway AS, Oslo British American Tobacco Sweden Holding AB, Stockholm Fiedler & Lundgren AB, Malmø |

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Precis (1789) Denmark A/S fungerer som holdingselskab.

The principal activities of the company

Precis (1789) Denmark A/S acts as a holding company.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne hertil, når der bortses fra nedskrivninger på kapitalandele i datterselskaber.

Development in activities and financial matters

Profit for the year is considered satisfactory and in line with the expectations, aside from impairment on investments in subsidiaries.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Events subsequent to the financial year

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

Virksomhedens forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer, når der bortses fra modtagne udbytter og værdireguleringer på investeringer i datterselskaber, et resultat på samme niveau i det kommende år. Ledelsen forventer at udbytte fra selskabets datterselskaber vil udgøre 500 mio. kr. - 1 mia. kr. i 2018.

The company's expected development

The company's management expects, in the absence of dividends received and value adjustments on investments in subsidiaries, a result at the same level in the coming year. The management expects dividends from the company's subsidiaries to amount DKK 500 million - DKK 1 billion in 2018.

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

DKK in millions.

| <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>mio. kr.</u> | <u>2016</u> <u>mio. kr.</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i> | -1 | -2 |
| Resultat før afskrivninger <i>Profit before depreciation</i> | -1 | -2 |
| 3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from equity investments in group enterprises</i> | 895 | 865 |
| 4 Finansielle poster <i>Other financial costs</i> | -28 | -37 |
| Resultat før skat <i>Results before tax</i> | 866 | 826 |
| 5 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i> | 6 | 74 |
| Årets resultat <i>Results for the year</i> | 872 | 900 |
| Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i> | | |
| Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the financial year</i> | 593 | 680 |
| Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i> | 279 | 220 |
| Disponeret i alt <i>Distribution in total</i> | 872 | 900 |

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

| Aktiver <i>Assets</i> | 2017 mio. kr. | 2016 mio. kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| Note | <u> </u> | <u> </u> |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | |
| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i> | 15.330 | 14.268 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i> | <u>15.330</u> | <u>14.268</u> |
| Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i> | <u>15.330</u> | <u>14.268</u> |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i> | 125 | 1 |
| Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i> | <u>2</u> | <u>19</u> |
| Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i> | <u>127</u> | <u>20</u> |
| Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i> | <u>127</u> | <u>20</u> |
| Aktiver i alt <i>Assets in total</i> | <u>15.457</u> | <u>14.288</u> |

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

| Passiver | | | |
|-------------------------------|---|-----------------|-----------------|
| <i>Equity and liabilities</i> | | | |
| <u>Note</u> | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | | <u>mio. kr.</u> | <u>mio. kr.</u> |
| Egenkapital | | | |
| <i>Equity</i> | | | |
| 7 | Selskabskapital | | |
| | <i>Share capital</i> | 1 | 1 |
| 7 | Overført resultat | | |
| | <i>Transferred result</i> | 11.849 | 10.507 |
| 7 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| | <i>Proposed dividend for the financial year</i> | 345 | 300 |
| | Egenkapital i alt | <u>12.195</u> | <u>10.808</u> |
| | <i>Equity in total</i> | | |

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

| <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>mio. kr.</u> | <u>2016</u> <u>mio. kr.</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Passiver <i>Equity and liabilities</i> | | |
| Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i> | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i> | 3.262 | 3.270 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i> | 3.262 | 3.270 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i> | 0 | 1 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i> | 0 | 209 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i> | 0 | 210 |
| Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i> | 3.262 | 3.480 |
| Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i> | 15.457 | 14.288 |

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

8 Eventualposter

Contingencies

9 Nærtstående parter

Related parties

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Precis (1789) Denmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er 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.

Accounting policies used

The annual report for Precis (1789) Denmark A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

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.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fordelles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Fusion

Selskabet er i september 2016 fusioneret med British American Tobacco Denmark Investments ApS efter sammenlægningsmetoden. Sammenligningstal er tilrettet i resultatopgørelse, balance og noter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for British American Tobacco p.l.c., Globe House, 4 Temple Place, London, hvorfor der i henhold til Årsregnskabsloven § 112 ikke udarbejdes koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Accounting policies used (continued)

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.

Fusion

The company was merged with British American Tobacco Denmark Investments ApS in September 2016 following the merger method. Comparative figures have been adjusted in the income statement, balance sheet and notes.

Consolidated

The company is included in the consolidated financial statements of British American Tobacco p.l.c., Globe House, 4 Temple Place, London, therefore, pursuant to § 112 of the Danish Financial Statements, no consolidated financial statements are prepared.

Cash flow statement

With reference to § 86, stk. 4 of the Danish Financial Statement, cash flow statement is not prepared.

Translation of foreign currency

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

Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

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).

Accounting policies used (continued)

The profit and loss account

Other external costs

Other external costs comprise costs for administration and premises.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised currency adjustments relating to debt and foreign currency transactions, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc.

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, 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 a part of the joint taxation with a number of wholly 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).

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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 kapitalandelene kostpris.

Tilgodehavender

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

Udbytte

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

Accounting policies used (continued)

The balance sheet

Dividend and 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 with deduction for costs of sale.

Dividends from investments in associated enterprises 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.

Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. In order to meet expected losses, writedown takes place based at an individual assessment of the receivables.

Equity

Dividend

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

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser 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. Skatteforpligtelser 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 nettorealiseringsværdi.

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.

Accounting policies used (continued)

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 for 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 set off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

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.

Noter
Notes

| | | | | | |
|--|---|-----|-----|-----|-----|
| <p>1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Gældsforpligtelser</p> <p>Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.</p> <p>Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.</p> | <p>Accounting policies used (continued) Liabilities</p> <p>Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.</p> <p>Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.</p> | | | | |
| <p>2. Personaleomkostninger <i>Staff costs</i></p> <p>Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte udover den til Erhvervsstyrelsen anmeldte direktion. <i>During the financial year, the company did not have employees in addition to the Executive Board notified to the Board of Business.</i></p> | | | | | |
| <p>3. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from equity investments in group enterprises</i></p> <p>Modtaget udbytte <i>Received dividend</i></p> | <table border="0"> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">895</td> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">865</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">895</td> <td style="border-bottom: 1px solid black;">865</td> </tr> </table> | 895 | 865 | 895 | 865 |
| 895 | 865 | | | | |
| 895 | 865 | | | | |
| <p>4. Finansielle poster <i>Other financial costs</i></p> <p>Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i></p> | <table border="0"> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">28</td> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">37</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">28</td> <td style="border-bottom: 1px solid black;">37</td> </tr> </table> | 28 | 37 | 28 | 37 |
| 28 | 37 | | | | |
| 28 | 37 | | | | |
| <p>5. Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i></p> <p>Skat af årets resultat <i>Tax of the results for the year, parent company</i></p> <p>Overføres til næste side <i>Transferred to next page</i></p> | <table border="0"> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">-6</td> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;">-8</td> </tr> <tr> <td style="border-bottom: 1px solid black;">-6</td> <td style="border-bottom: 1px solid black;">-8</td> </tr> </table> | -6 | -8 | -6 | -8 |
| -6 | -8 | | | | |
| -6 | -8 | | | | |

Noter
Notes

DKK in millions.

| | 2017 mio. kr. | 2016 mio. kr. |
|--|------------------|------------------|
| 5. Skat af årets resultat (fortsat) <i>Tax on ordinary results (continued)</i> | | |
| Overført fra foregående side <i>Transferred from previous page</i> | -6 | -8 |
| Årets regulering af udskudt skat <i>Adjustment for the year of deferred tax</i> | 0 | -80 |
| Regulering af tidligere års skat <i>Adjustment of tax for previous years</i> | 0 | 14 |
| | <u>-6</u> | <u>-74</u> |

Noter
Notes

DKK in millions.

| | 31/12 2017 mio. kr. | 31/12 2016 mio. kr. |
|--|------------------------|------------------------|
| 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| <i>Equity investments in group enterprises</i> | | |
| Kostpris 1. januar 2017 | | |
| <i>Acquisition sum, opening balance 1 January 2017</i> | 19.086 | 18.808 |
| Tilgang i årets løb | | |
| <i>Additions during the year</i> | 0 | 293 |
| Afgang ved fusion | | |
| <i>Disposals by merger</i> | 0 | -15 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>19.086</u> | <u>19.086</u> |
| <i>Cost 31 December 2017</i> | | |
| Akkumulerede værdireguleringer 1. januar 2017 | | |
| <i>Accumulated value adjustments 1 January 2017</i> | -4.818 | -4.818 |
| Korrektion af tidligere opskrivning | | |
| <i>Adjustment of previous revaluations</i> | 1.062 | 0 |
| Nedskrivninger 31. december 2017 | | |
| <i>Writedown 31 December 2017</i> | <u>-3.756</u> | <u>-4.818</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | | |
| <i>Book value 31 December 2017</i> | <u>15.330</u> | <u>14.268</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> |
| House of Prince A/S, København (DKK) | 100 % | 1.520,0 | 666,0 |
| British American Tobacco Norway AS, Oslo (NOK) | 100 % | 6,6 | 28,0 |
| British American Tobacco Sweden Holding AB, Stockholm (SEK) | 100 % | 736,8 | -48,2 |
| Fiedler & Lundgren AB, Malmø (SEK) | 100 % | 81,8 | 0,0 |

Noter
Notes

DKK in millions.

7. Egenkapital
Equity

| | Selskabskapital <i>Share capital</i> mio. kr. | Overført resultat <i>Transferred result</i> mio. kr. | Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i> for the financial year mio. kr. | I alt <i>Total</i> mio. kr. |
|--|---|--|---|-----------------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity 1. January 2017</i> | 1 | 10.507 | 300 | 10.808 |
| Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i> | 0 | 0 | -400 | -400 |
| Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss of the year</i> | 0 | 872 | 0 | 872 |
| Fusion i året <i>Distributed extraordinary dividend</i> <i>adopted during the financial year</i> | 0 | 1.063 | 0 | 1.063 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial</i> <i>year</i> | 0 | -593 | 593 | 0 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret <i>Distributed extraordinary dividend</i> <i>adopted during the financial year</i> | 0 | 0 | -148 | -148 |
| Egenkapital 31. december 2017 <i>Equity 31. december 2017</i> | 1 | 11.849 | 345 | 12.195 |

Selskabets kapital er udstedt i 10.020 aktier á kr. 100.

The company's capital is issued in 10.020 shares of DKK 100.

Selskabskapitalen er udvidet i regnskabsåret 2009/10 med nom. kr. 1.000 til kurs 198.881.215.

The company capital has been expanded in the 2009/10 financial year by nom. DKK 1.000 at rate 198.881.215.

Selskabskapitalen er udvidet i regnskabsåret 2015 med nom. kr. 1.000 til kurs 117.833.282.

The company capital has been expanded in the financial year 2015 by nom. DKK 1.000 at rate 117.833.282.

Selskabskapitalen er udvidet i regnskabsåret 2017 med nom. kr. 1.000 til kurs 1.062.503.198.

The company capital has been expanded in the financial year 2017 by nom. DKK 1.000 at rate 1.062.503.198.

Noter Notes

DKK in millions.

8. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser, hæftelser mv.

Contingent liabilities

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 wholly owned subsidiary, the company holds unrestricted and solidarity with the other companies in joint taxation for Danish corporation tax and withholding tax on dividends, interest and royalties within the joint taxation.

9. Nærtstående parter

Related parties

Ejerforhold:

Ownership:

Selskabet er 100 % ejet af British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Limited.

The company is 100 % owned by British American Tobacco Western Europe Commercial Trading Limited.

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