

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 2018

1 January - 31 December 2018

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

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



Peter Helbo Jørgensen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Annual accounts 1 January - 31 December 2018	
Resultatopgørelse	8
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	9
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	11
<i>Statement of changes in equity</i>	
Anvendt regnskabspraksis	12
<i>Accounting policies used</i>	
Noter	16
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

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

Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Precis (1789) Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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 2018.

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

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

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

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

København V, den 24. maj 2019

København V, 24 May 2019

Direktion

Managing Director



David Stephen Waterfield

Bestyrelse

Board of directors



Klaus Bjar Rasmussen
Chairman



David Stephen Waterfield



Peter Helbo Jørgensen

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 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Opinion

We have audited the financial statements of Precis (1789) Denmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2018 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity, and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for opinion

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

The management's responsibilities for the annual accounts

The 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 24. maj 2019

Copenhagen, 24 May 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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



Lau Bønt Baun
Statsautoriseret revisor
State authorized public accountant
mne26708

Statement on the management's review

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.

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet	Precis (1789) Denmark A/S
<i>The company</i>	Vester Farimagsgade 19 1606 København V
	CVR-nr.: 32 56 69 36
	<i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 18. november 2009
	<i>Established: 18 November 2009</i>
	Hjemsted: København
	<i>Domicile: Copenhagen</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	<i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
	9. regnskabsår
	<i>9th financial year</i>
Bestyrelse	Klaus Blak Rasmussen, Formand
<i>Board of directors</i>	David Stephen Waterfield Peter Helbo Jørgensen
Direktion	David Stephen Waterfield
<i>Managing Director</i>	
Revision	KPMG P/S
<i>Auditors</i>	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28 2100 København Ø
Dattervirksomheder	House of Prince A/S, København
<i>Subsidiaries</i>	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 mellem 500 mio. kr. - 1 mia. kr. i 2019.

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 to between DKK 500 million - DKK 1 billion in 2019.

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

DKK in millions.

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>	-1	-1
Resultat før afskrivninger <i>Resultat før afskrivninger</i>	-1	-1
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from equity investments in group enterprises</i>	576	895
Nedskrivning af finansielle aktiver <i>Write-down relating to financial assets</i>	-726	0
3 Finansielle poster <i>Other financial costs</i>	-17	-28
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	-168	866
4 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	6	6
Årets resultat <i>Results for the year</i>	-162	872
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the financial year</i>	645	593
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	0	279
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	-807	0
Disponeret i alt <i>Distribution in total</i>	-162	872

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

Aktiver <i>Assets</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note		
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	<u>14.604</u>	<u>15.330</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>14.604</u>	<u>15.330</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i>	<u>14.604</u>	<u>15.330</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	26	125
Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	<u>4</u>	<u>2</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>30</u>	<u>127</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>	<u>30</u>	<u>127</u>
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	<u>14.634</u>	<u>15.457</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

DKK in millions.

Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Note		2018	2017
	Egenkapital		
	<i>Equity</i>		
6	Virksomhedskapital		
	<i>Share capital</i>	1	1
	Overført resultat		
	<i>Retained earnings</i>	10.725	11.601
	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	645	593
	Egenkapital i alt	11.371	12.195
	<i>Equity in total</i>		
	Gældsforpligtelser		
	<i>Liabilities</i>		
	Gæld til tilknyttede virksomheder		
	<i>Debt to group enterprises</i>	3.261	3.262
	Langfristede gældsforpligtelser i alt		
	<i>Long-term liabilities in total</i>	3.261	3.262
	Leverandører af varer og tjenesteydelser		
	<i>Trade creditors</i>	2	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	<i>Short-term liabilities in total</i>	2	0
	Gældsforpligtelser i alt	3.263	3.262
	<i>Liabilities in total</i>		
	Passiver i alt		
	<i>Equity and liabilities in total</i>	14.634	15.457
7	Eventualposter		
	<i>Contingencies</i>		
8	Nærtstående parter		
	<i>Related parties</i>		

Egenkapitaloppgørelse
Statement of changes in equity

DKK in thousands.

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>In total</i>
Egenkapital 1. januar 2018				
<i>Equity 1 January 2018</i>	1	11.849	345	12.195
Udloddet udbytte				
<i>Distributed dividend</i>	0	0	-345	-345
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year</i>	0	-162	0	-162
Foreslået udbytte for regnskabsåret				
<i>Proposed dividend for the financial year</i>	0	-645	645	0
Foreslået ekstraordinært udbytte i løbet af året				
<i>Proposed extraordinary dividends during the year</i>	0	-317	317	0
Udloddet ekstraordinært udbytte i løbet af året				
<i>Distributed extraordinary dividends adopted during the year</i>	0	0	-317	-317
	1	10.725	645	11.371

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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.

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.

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.

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.

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).

Balancen

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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som 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).

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).

The balance sheet

Financial fixed assets

Equity investments in group enterprises and associated enterprises

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

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

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

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 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.

Liabilities

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

Noter Notes

DKK in millions.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
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>		
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from equity investments in group enterprises</i>		
Modtaget udbytte		
<i>Received dividend</i>	<u>576</u>	<u>895</u>
	<u>576</u>	<u>895</u>
3. Finansielle poster		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	<u>17</u>	<u>28</u>
	<u>17</u>	<u>28</u>
4. 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>	-4	-6
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	<u>-2</u>	<u>0</u>
	<u>-6</u>	<u>-6</u>

Noter
Notes

DKK in millions.

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Equity investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. januar 2018		
<i>Acquisition sum, opening balance 1 January 2018</i>	<u>19.086</u>	<u>19.086</u>
Kostpris 31. december 2018		
<i>Cost 31 December 2018</i>	<u>19.086</u>	<u>19.086</u>
Akkumulerede værdireguleringer 1. januar 2018		
<i>Accumulated value adjustments 1 January 2018</i>	-3.756	-4.818
Årets op- eller nedskrivning		
<i>This years value adjustment</i>	<u>-726</u>	<u>1.062</u>
Nedskrivninger 31. december 2018		
<i>Writedown 31 December 2018</i>	<u>-4.482</u>	<u>-3.756</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		
<i>Book value 31 December 2018</i>	<u>14.604</u>	<u>15.330</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 %	1.712,0	732,0
British American Tobacco Norway AS, Oslo (NOK)	100 %	156,4	45,0
British American Tobacco Sweden Holding AB, Stockholm (SEK)	100 %	1.137,9	-1.014,9
Fiedler & Lundgren AB, Malmø (SEK)	100 %	81,4	-0,3

Noter

Notes

DKK in millions.

31/12 2018

31/12 2017

6. Virksomhedskapital

Contributed capital

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 was 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 was 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 was expanded in the financial year 2017 by nom. DKK 1.000 at rate 1,062,503,198.

7. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

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.

Noter

Notes

DKK in millions.

8. 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

Baseret på de lokale regnskabsregler, er Precis inkluderet i garantierne for koncernen på 10 mio. kr. til dækning af overtræk af beløb i Danske Bank.

Based on the local gaap, Precis is included in the back guarantees for the group 10 mil DKK coverage for overdrafts amounts siting in Danske bank