



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 243 103
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: IMPERIAL BRANDS NORWAY AS
Forretningsadresse: Ryensvingen 2-4
0680 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.10.2020 - 30.09.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Langseth Services AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.01.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 01.02.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Revenue		1 625 732 932	1 296 504 509
Other income			2 088 979
Sum inntekter	1, 2	1 625 732 932	1 298 593 489
Kostnader			
Cost of stocks		1 144 192 951	908 487 450
Employee benefits expense	3	49 096 115	56 287 617
Depreciation and amortisation expenses	4, 5	2 329 173	2 343 505
Other expenses	3, 5	47 474 647	50 277 022
Sum kostnader		1 243 092 886	1 017 395 594
Driftsresultat		382 640 046	281 197 895
Finansinntekter og finanskostnader			
Other financial income	6	13 903 916	7 600 499
Sum finansinntekter		13 903 916	7 600 499
Other financial expenses	6	1 430 840	13 066 422
Sum finanskostnader		1 430 840	13 066 422
Netto finans		12 473 076	-5 465 923
Ordinært resultat før skattekostnad		395 113 122	275 731 972
Income tax expense	7	86 903 461	60 686 002
Ordinært resultat etter skattekostnad		308 209 661	215 045 970
Årsresultat		308 209 661	215 045 970
Årsresultat etter minoritetsinteresser		308 209 661	215 045 970
Totalresultat		308 209 661	215 045 970
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	8	308 000 000	215 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Other equity	8	209 661	45 970
Sum overføringer og disponeringer		308 209 661	215 045 970



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Software	4		
Trademarks	4	12 769 918	14 840 710
Utsatt skattefordel	7	9 821 756	7 867 585
Sum immaterielle eiendeler		22 591 674	22 708 295
Varige driftsmidler			
Equipment and other movables		328 316	586 697
Sum varige driftsmidler	5	328 316	586 697
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	11		
Other long-term receivables	10		
Sum anleggsmidler		22 919 989	23 294 991
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	9	47 170 923	25 332 236
Fordringer			
Accounts receivables		47 160 958	37 624 454
Other receivables			3 086 988
Konsernfordringer		93 541	42 021 549
Sum fordringer	10, 11	47 254 499	82 732 992
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	12	821 118 500	669 139 581
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		821 118 500	669 139 581
Sum omløpsmidler		915 543 922	777 204 809
SUM EIENDELER		938 463 911	800 499 801



Balanse

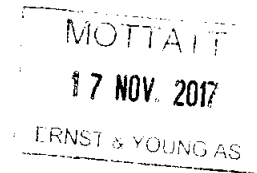
Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	8, 13	3 050 000	3 050 000
Beholdning av egne aksjer	13		
Sum innskutt egenkapital		3 050 000	3 050 000
Opptjent egenkapital			
Other equity		2 623 508	2 413 848
Sum opptjent egenkapital		2 623 508	2 413 848
Sum egenkapital		5 673 508	5 463 848
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 11		
Other non-current liabilities	10, 11		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		133 129 817	151 545 161
Tax payable	7	88 857 632	62 090 160
Public duties payable		352 175 768	348 807 751
Utbytte	11	308 000 000	215 000 000
Other current liabilities		50 627 186	17 592 881
Sum kortsiktig gjeld		932 790 403	795 035 953
Sum gjeld		932 790 403	795 035 953
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		938 463 911	800 499 801



Skattedirektoratet

Saksbehandler Torstein Kinden Helleland	Deres dato 09.11.2017	Vår dato 15.11.2017
Telefon 22078139	Deres referanse Henrik Mollerin	Vår referanse 2017/1171521

ERNST & YOUNG AS
Postboks 8015
4066 STAVANGER



Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for Imperial Tobacco Norway AS, org.nr. 916 243 103

Vi viser til deres brev av 9. november 2017 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Imperial Tobacco Norway AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Imperial Tobacco Norway AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Imperial Tobacco Norway AS er eid av et utenlandsk selskap. Selskapet driver virksomhet knyttet til handel, produksjon, eie av fast eiendom. Arbeidsspråket er engelsk. Alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 Oslo

Besøksadresse:
Se www.skatteetaten.no
Org.nr: 996250318
E-post: skatteetaten.no/sendepost

Sentralbord
800 80 000
Telefaks
22 17 08 60



forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “*informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere*”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er eid av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er begrenset. Selskapet opererer i en internasjonal bransje. Arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Jeanette Munkvold Skovholt
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer



Annual report

2020/2021

Imperial Tobacco Norway AS

Org.nr. 916 243 103



Imperial Tobacco Norway AS

Income statement 01.10 - 30.09

Operating income and operating expenses	Note	2021	2020
Revenue		1 625 732 932	1 296 504 509
Other income		0	2 088 979
Total income	1, 2	1 625 732 932	1 298 593 489
Cost of stocks		1 144 192 951	908 487 450
Employee benefits expense	3	49 096 115	56 287 617
Depreciation and amortisation expenses	4, 5	2 329 173	2 343 505
Other expenses	3, 5	47 474 647	50 277 022
Total expenses		1 243 092 886	1 017 395 594
Operating profit		382 640 046	281 197 895
Financial income and expenses			
Other financial income	6	13 903 916	7 600 499
Other financial expenses	6	1 430 840	13 066 422
Net financial items		12 473 076	-5 465 923
Net profit before tax		395 113 122	275 731 972
Income tax expense	7	86 903 461	60 686 002
Net profit or loss		308 209 661	215 045 970
Attributable to			
Ordinary dividend	8	308 000 000	215 000 000
Other equity	8	209 661	45 970
Total		308 209 661	215 045 970



Imperial Tobacco Norway AS

Balance sheet as of 30.09

Assets	Note	2021	2020
Non-current assets			
Intangible assets			
Software	4	0	0
Trademarks	4	12 769 918	14 840 710
Deferred tax assets	7	9 821 756	7 867 585
Total intangible assets		22 591 674	22 708 295
Property, plant and equipment			
Equipment and other movables		328 316	586 697
Total property, plant and equipment	5	328 316	586 697
Total non-current assets		22 919 989	23 294 991
Current assets			
Inventories	9	47 170 923	25 332 236
Debtors			
Accounts receivables		47 160 958	37 624 454
Other receivables		0	3 086 988
Receivables from group companies		93 541	42 021 549
Total receivables	10, 11	47 254 499	82 732 992
Cash and cash equivalents	12	821 118 500	669 139 581
Total current assets		915 543 922	777 204 809
Total assets		938 463 911	800 499 801



Imperial Tobacco Norway AS

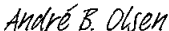
Balance sheet as of 30.09


Equity and liabilities	Note	2021	2020
Equity			
Paid-in capital			
Share capital	8, 13	3 050 000	3 050 000
Total paid-up equity		3 050 000	3 050 000
Retained earnings			
Other equity		2 623 508	2 413 848
Total retained earnings		2 623 508	2 413 848
Total equity		5 673 508	5 463 848
Liabilities			
Current liabilities			
Trade payables		133 129 817	151 545 161
Tax payable	7	88 857 632	62 090 160
Public duties payable		352 175 768	348 807 751
Dividends	11	308 000 000	215 000 000
Other current liabilities		50 627 186	17 592 881
Total current liabilities		932 790 403	795 035 953
Total liabilities		932 790 403	795 035 953
Total equity and liabilities		938 463 911	800 499 801

Oslo, 07.01.2022

The board of Imperial Tobacco Norway AS


David O'Neill (Jan 7, 2022 15:36 GMT+1)
David John O'Neill
Chairman of the board/General Manager


André B. Olsen (Jan 7, 2022 14:24 GMT+1)
André Bernhard Olsen
Member of the board


Terje Anton Bjørnsen (Jan 7, 2022 15:35 GMT+1)
Terje Anton Bjørnsen
Member of the board



Imperial Tobacco Norway AS

Indirect cash flow

	Note	2021	2020
Cash flows from operating activities			
Profit/loss before tax		395 113 122	275 731 972
Taxation paid	7	62 090 160	45 314 059
Ordinary depreciation	4, 5	2 329 173	2 343 505
Change in inventory	9	-21 838 688	-1 226 008
Change in accounts receivable	10	-9 536 504	-17 545 012
Change in accounts payable		-18 415 344	74 604 266
Change in other accrual items		81 417 319	87 960 766
Net cash flows from operating activities		366 978 919	376 555 429
Cash flows from investment activities			
Payments to buy tangible assets	4, 5	0	140 119
Net cash flows from investment activities		0	-140 119
Cash flows from financing activities			
Payment of dividend		215 000 000	159 000 000
Net cash flows from financing activities		-215 000 000	-159 000 000
Net change in cash and cash equivalents		151 978 919	217 415 310
Cash and cash equivalents at the start of the period		669 139 581	451 724 271
Cash and cash equivalents at the end of the period		821 118 500	669 139 581



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Accounting principles

The annual accounts have been prepared in conformity with the provisions of the Accounting Act and good accounting practice.

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with the Accounting Act requires the use of estimates. The application of the company's accounting principles also require management to apply assessments. Areas which to a great extent contain such assessments, a high degree of complexity, or areas in which assumptions and estimates are significant for the financial statements, are described in the notes.

Foreign currency

Foreign currency transactions are translated at the exchange rate on the date of the transaction. Monetary foreign currency items are translated to NOK at the exchange rate on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at historical cost in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the transaction date. Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the measurement date. Exchange rate fluctuations are posted to the profit and loss account as they arise under other financial items.

Revenues

Income from sale of goods and services are recognised at fair value of the consideration, net after deduction of VAT, returns, discounts and reductions. Sales are taken to income when the company has delivered its products to the customer and there are no unsatisfied commitments which may influence the customer's acceptance of the product. Delivery is not completed until the products have been sent to the agreed place, and risks relating to loss and obsolescence have been transferred to the customer. Historical data is applied to estimate and recognise provisions for quantity rebates and returns at the sales date. Services are posted as income as they are delivered.

Tax

The tax charge in the profit and loss account consists of tax payable for the period and the change in deferred tax. Deferred tax is calculated at the tax rate at 22 % on the basis of tax-reducing and tax-increasing temporary differences that exist between accounting and tax values, and the tax loss carried forward at the end of the accounting year. Tax enhancing or tax reducing temporary differences, which are reversed or may be reversed in the same period, have been eliminated. The disclosure of deferred tax benefits on net tax reducing differences which have not been eliminated, and carryforward losses, is based on estimated future earnings. Deferred tax and tax benefits which may be shown in the balance sheet are presented net. Deferred tax is reflected at nominal value.

Classification of balance sheet items

Assets intended for long term ownership or use have been classified as fixed assets. Assets relating to the trading cycle have been classified as current assets. Other receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities. First year's instalment on long term liabilities and long term receivables are, however, not classified as short term liabilities and current assets.

Imperial Tobacco Norway AS

Page 6



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Purchase costs

The purchase cost of assets includes the cost price for the asset, adjusted for bonuses, discounts and other rebates received, and purchase costs (freight, customs fees, public fees which are non-refundable and any other direct purchase costs). Purchases in foreign currencies are reflected in the balance sheet at the exchange rate at the transaction date.

For fixed assets and intangible assets purchase cost also includes direct expenses to prepare the asset for use, such as expenses for testing of the asset.

Intangible assets

Expenses for other intangible assets are reflected in the balance sheet providing a future financial benefit relating to the development of an identifiable intangible asset can be identified and the expenses can be reliably measured. Otherwise such expenses are expensed as and when incurred. Intangible assets in the balance sheet are depreciated on a straight-line basis over the asset's expected useful life.

Fixed assets

Fixed assets are reflected in the balance sheet and depreciated to residual value over the asset's expected useful life on a straight-line basis. If changes in the depreciation plan occur the effect is distributed over the remaining depreciation period. Direct maintenance of an asset is expensed under operating expenses as and when it is incurred. Additions or improvements are added to the asset's cost price and depreciated together with the asset. The split between maintenance and additions/improvements is calculated in proportion to the asset's condition at the acquisition date.

Leased assets are reflected in the balances sheet as assets if the leasing contract is considered a financial lease.

Asset impairments

Impairment tests are carried out if there is indication that the carrying amount of an asset exceeds the estimated recoverable amount. The test is performed on the lowest level of fixed assets at which independent cashflows can be identified. If the carrying amount is higher than both the fair value less cost to sell and value in use (net present value of future use/ownership), the asset is written down to the highest of fair value less cost to sell and the value in use.

Previous impairment charges are reversed in later periods if the conditions causing the write-down are no longer present.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or market value. Cost is estimated using the FIFO method.

Finished goods and work in progress are valued at full production cost. Write-downs are carried out for foreseeable obsolescence.

Receivables

Trade receivables are recognised in the balance sheet after provision for bad debts. The bad debts provision is made on basis of an individual assessment of each debtor and an additional provision is made for other debtors to cover expected losses. Significant financial problems at the customers, the likelihood that the customer will become bankrupt or experience financial restructuring and postponements and insufficient payments, are considered indicators that the debtors should be written down.

Other receivables, both current and long term, are recognised at the lower of nominal and net realisable value. Net realisable value is the present value of estimated future payments. When the effect of a writedown is insignificant for accounting purposes this is, however, not carried out. Provisions for bad debts are valued the same way as for trade receivables.



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Liabilities

Liabilities, with the exception of certain liability provisions, are recognised in the balance sheet at nominal amount.

Pensions

The company has a service pension arrangement at Storebrand. The company pays 2% of gross income in pension for employees that fulfills the demands for participation in the pension arrangement. The pension premiums for the scheme is expensed when it incurs.

Cash flow statement

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits, and other short term investments which immediately and with minimal exchange risk can be converted into known cash amounts, with due date less than three months from purchase date.



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Note 1 Sales of goods

By business area	2021	2020
Sales revenue	1 625 732 932	1 296 504 509
License revenue	0	2 088 979
Total	1 625 732 932	1 298 593 489

Geographical distribution	2021	2020
Norway	1 625 732 932	1 298 593 489
Total	1 625 732 932	1 298 593 489

Note 2 Related party transactions

	2021	2020
Sales of services (marketing)	38 162 463	54 760 400
Purchase of goods and services	0	0
License fee income	0	2 088 979
Other services	0	3 236 681
Interest income - short term placement	5 699 998	7 363 753
Interest expense	0	-62 370
Other financial expenses (factoring)	-1 422 221	-629 742
Foreign currency gain/loss	7 950 983	-12 064 224

The company has signed an agreement with the sister company Imperial Tobacco Germany Finance GmbH on the sale of accounts receivables (factoring). The agreement is limited to MEUR 25 and lasts until the contract is terminated by either party. The value of the receivables is adjusted at the time of sale to reflect the significant risks and rights related to the receivables transferred. Costs related to the agreement are classified as financial expenses. Total MNOK 236 of its outstanding receivables at 30 September 2021 was sold to Imperial Tobacco Finance Germany GmbH.

The facility runs until terminated or modified by the parties and accumulates interest at ECB +1%. Loans and deposits due when the tender terminates the facility or the parties agree on such. In addition, the company has an agreement with Imperial Tobacco Finance PLC that provides the opportunity to draw up MNOK 1.000 with Norges Bank's interest "base rate" +0.75%. Imperial Tobacco Norway AS has during the fiscal year 2021 earned interest income equivalent to MNOK 5.7 related to investment under this facility.



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Note 3 Wage costs, pensions, number of employees, remuneration, loans to employees and auditor's fee

Wage costs	2021	2020
Salaries	34 741 372	43 385 419
Social security costs	5 962 480	5 506 986
Pension costs	2 732 883	2 361 282
Other payments	5 659 379	5 033 930
Total	49 096 115	56 287 617

The average number of employees during the year

	46	50
--	----	----

Pensions:

All employees are part of a group pension scheme according to "Lov om obligatorisk tjenestepensjon". The arrangements related to the group pension scheme are covered through Storebrand. The pension contribution is charged as an expense through the fiscal year.

General manager has a bonus agreement. No remuneration was paid out to the General Manager or the Board members as a part of the BoD during the fiscal year 2021.

.

Auditor's fee	2021	2020
Statutory audit fee	299 532	290 348
Other assurance services	0	0
Tax advisory fee (incl. technical assistance with tax return)	0	0
Other assistance (incl. technical assistance with financial statements)	0	0
Total audit fees	299 532	290 348



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Note 4 Intangible assets

	Trademark	Software	Total
Acquisition cost 01.10.2020	41 415 833	4 872 241	46 288 074
Additions	0	0	0
Acquisition cost 30.09.2021	41 415 833	4 872 241	46 288 074
Acc. depreciation 01.10.2020	26 575 123	4 872 241	31 447 364
Depreciation for the year	2 070 792	0	2 070 792
Acc. depreciation 30.09.2021	28 645 915	4 872 241	33 518 155
Net carrying amount at 30.09.2021	12 769 918	0	12 769 918

Depreciation for the year 2 070 792 0 2 070 792

Useful economic life 3 years 3 - 5 years
Amortization plan Linear Linear

Trademarks consist of tradebrands acquired from Asbjørnsens Tobakk.

Note 5 Fixed assets

	Leasehold improvements	EDP	Fixtures and fittings	Total
Acquisition cost 01.10.2020	3 624 426	796 484	3 174 925	7 595 835
Additions	0	0	0	0
Acquisition cost 30.09.2021	3 624 426	796 484	3 174 925	7 595 835
Acc. depreciation 01.10.2020	3 576 770	762 632	2 669 737	7 009 138
Depreciation for the year	5 662	14 508	238 211	258 381
Acc. depreciation 30.09.2021	3 582 432	777 140	2 907 948	7 267 520
Net carrying amount at 30.09.2021	41 994	19 344	266 977	328 316

Depreciation for the year 5 662 14 508 238 211 258 381

Useful economic life 10 years 3 years 3 - 5 years
Amortization plan Linear Linear Linear

Annual rental	Rental period	Annual rent
Buildings	5 years	5 015 144
Machines and equipment	3 years	235 638



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Note 6 Specification of other financial income and other financial expenses

Other financial income	2021	2020
Interest income from companies in the same group	5 699 998	7 363 753
Other interest income	264	226 477
Agio	8 203 655	10 269
Total other financial income	13 903 916	7 600 499

Other financial expenses	2021	2020
Interest costs to companies in the same group	0	62 370
Other interest costs	8 619	3 516
Disagio	0	12 370 794
Other financial expenses	1 422 221	629 742
Total other financial expenses	1 430 840	13 066 422



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Note 7 Income taxes

Income tax expenses	2021	2020	
Tax payable on ordinary result:			
Tax payable	88 857 632	61 058 628	
Changes in deferred tax assets	-1 954 171	-372 626	
Total income tax expense	86 903 461	60 686 002	
Tax base estimation:			
Ordinary result before tax	395 113 122	275 731 972	
Permanent differences	-97 385	113 490	
Changes in temporary differences	8 882 592	1 693 755	
Tax base for the period	403 898 329	277 539 217	
Tax payable as according to the balance sheet:			
Tax payable on ordinary result (22 %)	88 857 632	61 058 628	
Not overdue taxes payable from previous years	0	1 031 532	
Tax payable as according to the balance sheet	88 857 632	62 090 160	
Effective tax rate:			
Ordinary result before tax	395 113 122	275 731 972	
Expected income taxes on ordinary result before tax	86 924 887	60 661 034	
Tax effect of permanent differences	-21 425	24 968	
Total	86 903 461	60 686 002	
Effective tax rate	22,0 %	22,0 %	
Temporary differences outlined	2021	2020	Endring
Fixed assets	-30 526 801	-28 908 166	1 618 635
Inventory	-1 718 096	-5 454 138	-3 736 042
Accruals	-1 399 443	-1 399 443	0
Andre forskjeller	-11 000 000	0	11 000 000
Total	-44 644 340	-35 761 747	8 882 592
Deferred tax assets (22 %)	-9 821 755	-7 867 584	1 954 170

Note 8 Equity

	Share capital	Other equity	Total equity
Equity 01.10.2020	3 050 000	2 413 848	5 463 848
Profit for the year	0	308 209 661	308 209 661
Dividend	0	-308 000 000	-308 000 000
Equity 30.09.2021	3 050 000	2 623 508	5 673 508



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Note 9 Inventory

	2021	2020
Inventory	48 889 019	30 786 374
Provision for obsolete stock	-1 718 096	-5 454 138
Total	47 170 923	25 332 236

Note 10 Receivables and liabilities

	2021	2020
Account receivables at nominal value	47 160 958	37 624 454
Bad debts provision	0	0
Account receivables in the balance sheet	47 160 958	37 624 454

2021 2020

Receivables with a maturity later than one year:

The company has no receivables with a maturity later than one year.

Long-term debt with a maturity later than 5 years:

The company has no debt with a maturity later than 5 years.

Note 11 Intercompany balances

	2021	2020
Receivables		
Trade receivables	0	0
Other receivables	93 541	42 021 549
Total	93 541	42 021 549

Payables

Trade creditors	88 909 131	128 389 639
Dividends	308 000 000	215 000 000
Other payables	0	0
Total	396 909 131	343 389 639

Note 12 Bank deposit

	2021	2020
Restricted bank deposit (withheld employee taxes)	1 027 485	1 066 689

Imperial Tobacco Norway AS

Page 14



Imperial Tobacco Norway AS

Notes to the accounts for 2020/2021

Note 13 Share capital, shareholders etc.

The share capital in Imperial Tobacco Norway AS as at 30.09 consists of:

	Number	Par value	Posted
Ordinary shares	610	5 000	3 050 000
Total	610	5 000	3 050 000

All shares are owned by Millennium Tobacco Ltd.

The parent company Millennium Tobacco Ltd, a company owned by Imperial Brands Plc has it's registered office at 21 Beckett Way, Park West, Nangor Road, Dublin 12, Ireland, where the consolidated financial statements which include the company can be obtained.



Annual Report 2021

Imperial Tobacco Norway AS

Operations

Imperial Tobacco Norway AS (ITN) office located at Ryensvingen 2-4, 0680 Oslo, Norway. ITN is a Norwegian daughter company (100% owned) of Millennium Tobacco Ltd. (Ireland). The ultimate owner is Imperial Brands Plc based in Bristol, United Kingdom.

ITN sells and distributes snus, cigarettes, rolling tobacco, cigarette paper and lighters. The company sells its products to wholesalers, some direct customers, and online stores in the Norwegian market. ITN is responsible for the distribution of the whole Imperial Tobacco portfolio, and in addition lighters from a 3rd party.

FY21 was a new record year for us the net turnover reaching MNOK 1.626 (+25% from last year). Travel restrictions due to covid-19 has pushed sales volumes from the border trade and duty free channels into the domestic Norwegian market.

The company has a significant market share for its products. For snus the market share declined from 35,6% to 34,0% (MAT Nielsen Vol.) due to the shift to Modern OND (Super White products). ITN is lagging behind the competition when it comes to innovation, and lack of launching of new products in this segment. Our sales volumes have increased year-on-year 6,3 mill. cans in FY21 vs. 4,0 mill. cans in FY20.

ITN's cigarettes market share development went up from 16,4% to 19,8% (MAT Nielsen Vol.) in FY21. This is due to Paramount being the dominant value-for-money cigarette brand in Norway with a market share of +90% within its segment.

ITN is the dominant supplier in the Norwegian market with approx. 70% market share for lighters, and approx. 80% market share for cigarette paper.

The covid-19 situation has been a challenge for ITN with lockdowns, travel restrictions and social distancing. Our organization has successfully dealt with the changes in ways of working. We quickly changed our ways of working in March 2020 doing all we could to safeguard our employees, and ensuring the flow of goods in and out of our warehouse. This have continued through the whole of FY21.

We have successfully completed a Group initiative to change and modernize our ways of working during FY21, and we expect to see the full benefit during FY22.

Outlook

The total markets for snus and value-for-money cigarettes are increasing in Norway. ITN expects to retain a significant position in the Norwegian market going forward. Our aim is to stop the market share decline in snus by being successful in the Modern OND segment. This is reflected in our future forecasting and planning.



The current ban on launching new nicotine products was replaced with an application process mid FY 21. ITN has as the 1st manufacturer in Norway filed an application for selling tobacco free OND (nic pouches), and are awaiting a governmental feedback within Q2, FY 22.

In addition it is expected that the European Tobacco Products Directive (EUTPD II) will be effective within end of FY 2. EUTPDII opens up for selling e- cigarettes in Norway, which will be considered according to the new corporate strategy for Next Generation Products (NGP)

The covid-19 situation is expected to last into FY22, and we continue to focus on safeguarding our employees, and meeting the volume demands from consumers.

In accordance with the Accounting Act § 3-3, we confirm that our annual accounts are prepared based on continued operations. ITN has a long-term strategy for growth and profit. The company has a solid financial position.

Financial statement

Our financial year goes from 1 October to 30 September.

ITN had an annual turnover of MNOK 1.626 in 2021 vs. MNOK 1.299 in 2020. The annual result after tax was MNOK 308 in 2021 against MNOK 215 the year before. Our sales revenues have increased over the last two years due to the Covid-19 situation where travel restrictions have limited cross border, and duty free sales.

The net cash flow went from MNOK 377 in 2020 to MNOK 367 in 2021. The decrease is mainly due to changes to inventory, and accounts payable.

The liquidity for the company was per 30 September 2021 MNOK 821, which is an increase from last year's MNOK 669. ITN has a good financial position to meet short and long-term commitments.

The company assets 2021 are MNOK 938 vs. MNOK 800 last year. The Board of Directors have decided to payout dividend as previous years, in the amount of MNOK 308. The equity ratio is for 2021 is 0,6% against 0,7% for 2020.

The Board of Directors deem that the annual report show a correct picture of the operations for ITN.

Financial risks

Market risk – Most supplier agreements are in NOK with the exception of lighters, which is in EUR. ITN does not do any hedging to minimize potential negative currency effects, but the Group's finance department can assist if the risk becomes high. The company does not have the risk of increased interest costs, since ITN does not have and interest bearing loans.

Credit risk – The credit risk is low, since most customers are solid wholesalers. The company has not had any bad debt losses of significance. ITN has a factoring agreement with its sister company Imperial Tobacco Finance Germany GmbH, since 2013.

Liquidity risk – The liquidity for ITN is good, and no steps are taken to reduce any potential risk for reduced liquidity.



Work environment

The total sick leave was 8,9% in 2021, which is an increase from 6,0% in 2020. The absence is mainly due to some long-term sick leave relating to a few employees. There has been no incidents or work related accidents during 2021.

Sustainability

The Imperial Brands Group has a strong focus on sustainability, and it is a corner stone in our business strategy. The strategy focuses on three pillars identified as having the greatest significance to us and our stakeholders: a sustainable tobacco supply, Next Generation Products (NGP) and responsible people and operations.

The three pillars of our strategy, designed to enable growth and create value, define the approach we take to addressing our environmental, social and governance (ESG) responsibilities.

ITN fully aligns itself with the Group's ESG strategy.

ITN does not pollute the environment more than what is common for the industry. We are looking in to making our packaging/NTMs more environmental friendly. Steps are taken to introduce fuel-efficient cars for the field force, such as hybrids and electrical cars to reduce harmful emissions.

Equality

The company has a clear goal to be a work place that offers equal opportunities for all its employees. ITN had 45 employees at year-end of which 30 were men, and 15 were women. The average salary are almost identical for men and women. Responsibility and workload are the focus, not gender.

Balance sheet

There are no events after the balance sheet date that is relevant to the accounting year 2021.

Distribution of the year-end result

The Board of Directors recommends that the year-end result be paid out as dividend.

<u>Earnings After Tax</u>	<u>NOK 308.209.661</u>
Dividend	NOK 308.000.000
Transferred to other equity	NOK 209.991

Oslo, 07.01.2022


David O'Neill (Jan 7, 2022 15:38 GMT+1)

David O'Neill
Chairman of the Board/MD


Terje A. Bjørnsen (Jan 7, 2022 15:36 GMT+1)

Terje A. Bjørnsen
Board Member


André B. Olsen (Jan 7, 2022 15:53 GMT+1)

André B. Olsen
Board Member



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Imperial Tobacco Norway AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Imperial Tobacco Norway AS som består av balanse per 30. september 2021, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 30. september 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forslaget til disponering av resultatet konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 12. januar 2022
ERNST & YOUNG AS

Andreas Lie
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Imperial Tobacco Norway AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited