

VÝROČNÍ ANNUAL
ZPRÁVA REPORT
2016



PHILIP MORRIS ČR

Obsah

Contents

10	Zpráva představenstva	10	Report of the board of directors
18	Zpráva dozorčí rady	18	Report of the supervisory board
22	Konsolidovaná účetní závěrka	22	Consolidated Financial Statements
62	Samostatná účetní závěrka	62	Separate Financial Statements
98	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	98	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
102	Zpráva nezávislého auditora	102	Independent Auditor's Report
109	Ostatní informace pro akcionáře	109	Other Information for Shareholders
114	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.	114	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
117	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti	117	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
121	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	121	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee



Konsolidované údaje

(v milionech Kč)

Období končící 31. prosince	2016	2015	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	11 453	10 866	5,4
Provozní zisk	3 473	3 204	8,4
Zisk před zdaněním	3 464	3 203	8,1
Čistý zisk	2 767	2 570	7,7
Zisk na akcii (Kč)	1 008	936	

Odbyt podle segmentu

(v milionech ekvivalentních jednotek)¹

Období končící 31. prosince	2016	2015	Změna v %
Česká republika	9 180	8 838	3,9
Slovensko	4 021	3 995	0,7
Celkem	13 201	12 833	2,9

¹ Odbyt včetně ostatních tabákových produktů, jako jsou cigarillos, tabák pro ruční výrobu cigaret (0,73 g je ekvivalentem jedné cigarety) a více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret (0,60 g je ekvivalentem jedné cigarety).

Consolidated Highlights

(in CZK million)

Period ended December 31	2016	2015	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	11 453	10 866	5.4
Profit from operations	3 473	3 204	8.4
Pre-tax income	3 464	3 203	8.1
Net income	2 767	2 570	7.7
Earnings per share (CZK)	1 008	936	

Shipments per Segment

(in million units¹ equivalent)¹

Period ended December 31	2016	2015	Change in %
Czech Republic	9 180	8 838	3.9
Slovakia	4 021	3 995	0.7
Total	13 201	12 833	2.9

¹ Shipments include other tobacco products such as cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette) and volume tobacco for make-your-own cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette).

2

Marketing Marketing

MARLBORO – STÁLE NA VRCHOLU

Naše vlajková loď *Marlboro* pokračovala v posilování své pozice na trhu v České republice a rovněž v posilování vlastností značky.

V roce 2016 byla značka podpořena limitovanou edicí v podobě krabičky o počtu 21 cigaret. Tato aktivita byla dospělým kuřákům představena prostřednictvím kampaně *Hlavou nebo srdcem*, která vycházela z globální komunikační platformy značky *Marlboro* nazvané *Rozhoduješ ty*.

S cílem dále posilovat prémiové vnímání značky byla v České a Slovenské republice spuštěna nová *Marlboro* platforma pro aktivní zapojení cílových skupin dospělých kuřáků.

MARLBORO – STILL LEADING THE WAY

Our flagship brand *Marlboro* continued its momentum and strengthened its market position and brand image attributes in the Czech Republic.

In 2016, the brand was supported by a 21-cigarette limited edition pack, which was communicated to adult smokers through the *Head or Heart* campaign, strongly rooted in *Marlboro's* global communication platform, *You Decide*.

Aiming to further improve the premium image perception of the brand, the brand was supported by *Marlboro's* new engagement platform for adult smokers, launched both in the Czech Republic and in Slovakia.



VÝROBKY MIMO PRÉMIOVÝ SEGMENT - POSILOVÁNÍ POZIC

Značka L&M dosáhla dobrých výsledků v České republice a udržela si vedoucí pozici na Slovensku, a to převážně díky uvedení variant cigaret v užším formátu L&M LOFT.

Chesterfield, naše druhá největší značka v České republice, uvedla novou image pomocí kampaně *Duality*. Představení nového prvku na krabičce pod názvem *Click lok*, jehož rolí je udržet čerstvost výrobku, posílilo odlišnost značky a přidalo výhodu v podobě specifického uzávěru krabičky. Vedle toho byla v roce 2016 představena nová ekonomická balení (s počtem 23, respektive 27 cigaret).



Konečně, s cílem dalšího posilování naší konkurenceschopnosti v levném tržním segmentu byla značka *Philip Morris* rozšířena o variantu *Original (Silver)*, která reaguje na poptávku po výrobku vysoké kvality s jemnou chutí za rozumnou cenu. To přispělo k významnému nárůstu tržního podílu ve srovnání s předchozím rokem. Na Slovensku značka *Philip Morris* rozšířila své portfolio o varianty *Superslims*, které zahrnují i cigaretu s kapslí uvnitř filtru. S přispěním přechodu dřívějších kuřáků *Petra Superslim* zaznamenala nová řada vysoký tržní podíl.



BELOW PREMIUM PORTFOLIO – STRENGTHENING POSITIONS

L&M delivered solid results in the Czech Republic and maintained its leadership in Slovakia, primarily with the launch of the L&M LOFT slim diameter line-up.

Our second largest brand in the Czech Republic, *Chesterfield*, started to establish its new image through the *Duality* campaign. The introduction of a new pack feature – *Click lok* – which preserves product freshness, enhanced the brand's differentiation and added convenience with its distinctive pack closure. Additionally, new value packs (featuring 23 and 27 cigarettes) were introduced in 2016.



Finally, aiming to further increase our competitiveness in the low-price segment of the market, the *Philip Morris* brand has been expanded by the *Original (Silver)* line-up, addressing the demand for a high quality, smooth tasting product at a reasonable price. It contributed to a considerable increase in the brand's share of the market compared to the previous. In Slovakia, *Philip Morris* enlarged its portfolio with the new *Superslims* line-up, also offering a capsulated product. With the transition of adult smokers who previously smoked the *Petra Superslim* brand, the new line up achieved a strong share of the market.

Philip Morris ČR a.s. patří k nejlepším zaměstnavatelům Philip Morris ČR a.s. – a “Top Employer”

Philip Morris ČR a.s. získal prestižní certifikaci

Společnosti Philip Morris ČR a.s. byla již potřetí za sebou udělena certifikace Top Employer v České republice. Je to důkaz, že naše společnost patří k nejlepším zaměstnavatelům, kteří dokážou pro své zaměstnance vytvořit příjemné a produktivní pracovní prostředí. Společnost Philip Morris Slovakia, s.r.o. obdržela toto ocenění za Slovenskou republiku rovněž potřetí za sebou.

Každoroční mezinárodní průzkum prováděný organizací Top Employers Institute oceňuje nejlepší zaměstnavatele z celého světa, kteří poskytují vynikající zaměstnanecké podmínky, pečují o talentované pracovníky a jejich růst na všech stupních organizace a usilují o neustálý rozvoj praxe procesu zaměstnání.

Aby získaly pečeť Top Employers, musejí všechny zúčastněné společnosti podstoupit náročný proces zkoumání a vyhovět vysoké úrovni standardů. Hodnoceny jsou tyto oblasti: řízení talentů, plánování pracovních sil, přijímání a adaptace nových zaměstnanců, školení a rozvoj, řízení výkonu, rozvoj leadershipu, řízení kariéry a nástupnictví, odměňování a zaměstnanecké výhody a kultura pracovního prostředí.



Philip Morris ČR a.s. received a prestigious certification

Philip Morris ČR a.s. was certified a „Top Employer“ in the Czech Republic for the third consecutive year. This recognizes our company as among the best when it comes to creating a successful and productive working environment for our employees. Philip Morris Slovakia, s.r.o. received the same certification in the Slovak republic for the third time also.

The annual international research undertaken by the Top Employers Institute recognizes those leading employers around the world that provide excellent employee conditions, nurture and develop talent throughout all levels of the organization, and which strive to continuously develop employment practices.

In order to qualify for the Certification Seal, all participating companies must undergo a thorough assessment and meet the required high standards, recognizing excellence in Talent Strategy, Workforce Planning, On-boarding, Learning & Development, Performance Management, Leadership Development, Career & Succession Management, Compensation & Benefits and Culture.



Philip Morris ČR a.s. a životní prostředí Philip Morris ČR a.s. and the Environment

Ve světě s měnícím se podnebím je respekt k životnímu prostředí naší hlavní prioritou. Soustavně pracujeme na poklesu dopadu našich výrobních činností na životní prostředí. Činíme tak prostřednictvím snižování uhlíkové stopy, spotřeby vody a množství odpadu, dále účinného nakládání s energiemi a optimalizací logistiky. Rovněž se zaměřujeme na pochopení a přizpůsobení se možným dopadům hrozeb životního prostředí, jako například změna klimatu a nedostatek vody, na podnikání.

In a world with a changing climate, respecting the environment is a top priority for us. We continuously work to minimize the impact of our operations on the environment through carbon-footprint and water-use reduction, waste minimization, energy efficiency, and logistics optimization. We also focus on understanding and adapting to the potential business impact of environmental threats, such as climate change and water scarcity.



Energetická účinnost

O 29 procent* se za posledních šest let podařilo snížit relativní spotřebu energie naší továrny v Kutné Hoře při zvyšování objemu zdejší výroby za stejné období o zhruba 20 procent. Tohoto významného úspěchu v oblasti snižování spotřeby energie coby klíčového elementu udržitelnosti bylo dosaženo díky realizaci řady strategických projektů. Jmenujme například celkové zvyšování efektivity výrobních procesů, optimalizaci provozu přípravný či rostoucí míru využívání odpadního tepla například prostřednictvím rekuperace.

V zájmu dalšího snižování spotřeby energie pravidelně provádíme důkladné energetické audity a kontroly a současně pravidelně monitorujeme a optimalizujeme spotřebu vybraných výrobních zařízení.

Energy Efficiency

Over the last six years, we were able to reduce relative energy consumption by 29%* in our factory in Kutná Hora, while our production volume during the same period increased by approximately 20%. This significant success in reducing energy consumption was achieved through the implementation of various strategic projects, such as the increase in the overall efficiency of our manufacturing processes, the optimization of the Primary Operation, and the new thermal efficiency unit using an exhaust heat recovery system.

In order to further reduce energy consumption, we have carried out several energy audits and controls, while we also regularly monitor and optimize the consumption of selected production equipment.

V průběhu posledních šesti let

jsme snížili relativní spotřebu energie o **29%***

Over the last six years,

we were able to reduce relative energy consumption by



* Dle interních měření. Zaokrouhлено.
According to internal validation. Rounded.



V průběhu posledních šesti let
jsme snížili relativní spotřebu
vody o **20%***
Over the last
six years,
we have reduced relative
water consumption by

Snížení spotřeby vody

Za posledních šest let jsme relativní spotřebu vody v naší kutnohorské továrně snížili o zhruba 20 procent*. Tohoto úspěchu v oblasti udržitelnosti bylo dosaženo především díky úsilí našich zaměstnanců a průběžnému monitoringu spotřeby vody ve všech částech kutnohorského závodu. Získané poznatky a údaje jsou pravidelně vyhodnocovány a využívány pro navrhování nových aktivit, které mají za cíl další snižování spotřeby vody.

Water-use Reduction

Over the last six years, we have reduced relative water consumption by 20%* in our factory in Kutná Hora. This was made possible thanks to the dedication of our employees, and to the continuous monitoring of water consumption in all areas of the manufacturing facility. The observations and data thus acquired are regularly evaluated and used to generate new ideas with the objective of further reducing water consumption.

* Dle interních měření. Zaokrouhлено.
According to internal validation. Rounded.

Uhlíková stopa

Produkcí emisí oxidu uhličitého se povedlo v naší kutnohorské továrně za posledních šest let snížit o 82 procent*. Těchto pozitivních výsledků jsme dosáhli hlavně díky nákupu elektřiny z obnovitelných zdrojů a dále díky celkovému zefektivnění logistických procesů nebo úsporám ve spotřebě energie. Také jsme uskutečnili řadu komplexních vnitropodnikových iniciativ s ohledem na udržitelnost, které rovněž hrály klíčovou roli při dosažení výsledku.

Emise oxidu uhličitého
v naší továrně
v Kutné Hoře jsme

za posledních
šest let snížili o

82%*

Carbon dioxide emissions
produced by our factory
in Kutná Hora have been
**reduced over the
past six years by**



Zapojení každého zaměstnance

Úspěšná realizace projektů týkající se udržitelnosti by nebyla myslitelná bez aktivního každodenního zapojení všech zaměstnanců ve výrobním závodě v Kutné Hoře. Vytváříme prostředí a příležitosti, aby kterýkoliv zaměstnanec mohl předkládat vlastní návrhy. Desítky takových podnětů, které každý rok obdržíme, jsou důkazem jejich zodpovědnosti vůči životnému prostředí a aktivního zájmu o oblast udržitelnosti.

Involvement of each employee

The successful implementation of sustainability projects would not have been possible without the active involvement and daily engagement of all employees in the Kutná Hora factory. We create an environment of opportunities, where each employee can submit his or her own proposals. The dozens of proposals we receive each year are a proof of our employees' responsible attitude on environmental issues and their active interest on sustainability.

* Dle interních měření. Zaokrouhleno.
According to internal validation. Rounded.



Zpráva představenstva

Report of the board of directors

Společnost Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice. Dospělým zákazníkům nabízí oblíbené mezinárodní a domácí značky cigaret, jako jsou *Marlboro*, *L&M*, *Philip Morris*, *Chesterfield*, *Petra Klasik* a *Sparta*, ve více než 50 variantách v různých cenových úrovních.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl v dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., která je registrována na Slovensku.

Tato zpráva vychází zejména z konsolidované účetní závěrky společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o., která byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 11,5 miliardy Kč se zvýšily o 5,4% v porovnání s předchozím rokem, a to zejména v důsledku příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku a zároveň příznivým vývojem cen v České republice. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 5,6% v porovnání s předchozím rokem.

Zisk z provozní činnosti ve výši 3,5 miliardy Kč vzrostl o 8,4% v porovnání s předchozím rokem, a to zejména v důsledku příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku a zároveň příznivým vývojem cen v České republice. Tento nárůst byl částečně eliminován nižšími kurzovými zisky. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 8,0%.

Zisk před zdaněním ve výši 3,5 miliardy Kč vzrostl o 8,1% v porovnání s předchozím rokem, a to z důvodů uvedených výše.

Čistý zisk ve výši 2,8 miliardy Kč vzrostl o 7,7% v porovnání s předchozím rokem z důvodů zmíněných výše.

Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and marketer of tobacco products in the Czech Republic, providing adult smokers with popular international and local brands such as *Marlboro*, *L&M*, *Philip Morris*, *Chesterfield*, *Petra Klasik* and *Sparta* in more than 50 variants across different price segments.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). Philip Morris ČR a.s. holds a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in Slovakia.

The report of the Board of Directors is based on the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 11.5 billion increased by 5.4% versus the prior year, mainly driven by favorable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, as well as favorable pricing in the Czech Republic. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 5.6% versus the prior year.

Profit from operations of CZK 3.5 billion increased by 8.4% versus the prior year, primarily reflecting favorable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, as well as favorable pricing in the Czech Republic, partially offset by lower exchange rate gains. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 8.0% versus the prior year.

Pre-tax income of CZK 3.5 billion increased by 8.1% versus the prior year reflecting the items noted above.

Net income of CZK 2.8 billion increased by 7.7% versus the prior year primarily reflecting the items noted above.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 5,7% v roce 2016 v porovnání s předchozím rokem na 6,0 miliard Kč, zejména vlivem příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 186 milionů Kč a zároveň v důsledku příznivého vývoje cen ve výši 137 milionů Kč, odrážejícího zvýšení spotřební daně, které bylo zohledněno v prodejních cenách Philip Morris ČR a.s. v roce 2016.

Celkový trh cigaret v České republice vzrostl o odhadovaných 0,1% v roce 2016 v porovnání s předchozím rokem na 20,5 miliardy kusů cigaret.

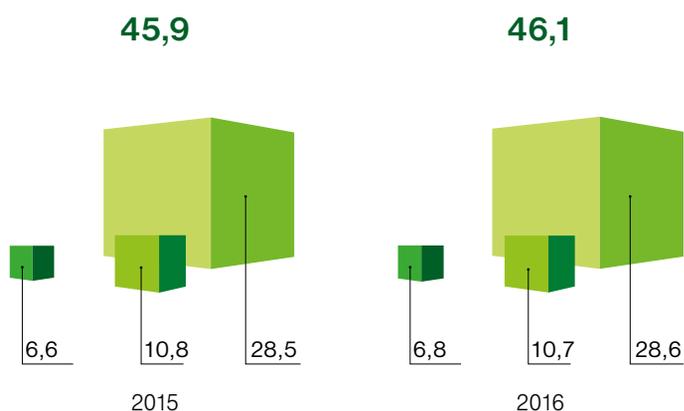
Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl se tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. zvýšil o 0,2 procentního bodu v roce 2016 v porovnání s přechodným rokem z 45,9% na 46,1%². Toto zvýšení odráželo nárůst tržního podílu značek *Marlboro*, *L&M* a *Philip Morris*. Značka *Marlboro* těžila ze změny designu krabiček červené a zlaté varianty uvedené v roce 2015. Pokračující růst značky *L&M* byl zejména podpořen úspěšným uvedením varianty *L&M Double Forward Purple*, cigarety s ochucenou kapslí, v rostoucí kategorii cigaret s kapslí uvnitř filtru, uvedených na trh v listopadu 2015. Růst značky *Philip Morris* byl zejména podpořen pokračujícím úspěchem varianty *Philip Morris Original*, uvedené na trh v říjnu 2015.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 5.7% in 2016 versus the prior year to CZK 6.0 billion, primarily driven by favorable volume/mix of CZK 186 million and as well as favorable pricing of CZK 137 million mainly reflecting the impact of the excise tax driven price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2016.

The total cigarette market in the Czech Republic increased by an estimated 0.1% in 2016 versus the prior year to 20.5 billion units.

According to retail audit research conducted by Nielsen Company (Europe) Sàrl, the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. increased by 0.2 share points in 2016 versus the prior year from 45.9% to 46.1%², mainly reflecting the strong performance of *Marlboro*, *L&M* and *Philip Morris*. *Marlboro* performance benefited from the new Red and Gold pack design introduced in 2015. *L&M*'s continued growth was mainly driven by the strong performance of *L&M Double Forward Purple* flavor capsule proposition in the expanding capsule segment, launched in November 2015. *Philip Morris*' growth was primarily driven by the continued success of *Philip Morris Original*, launched in October 2015.



Tržní podíl dle cenových segmentů v České republice (%)² Market Share by Price Segment in the Czech Republic (%)²



Zdroj: Nielsen Company (Europe) Sàrl, Philip Morris ČR a.s. (cenová segmentace)
Source: Nielsen Company (Europe) Sàrl, Philip Morris ČR a.s. (price segmentation)

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se zvýšil o 3,9% v roce 2016 v porovnání s předchozím rokem na 9,2 miliardy kusů cigaret. Toto zvýšení bylo způsobeno zejména růstem tržního podílu u cigaret, jak je popsáno výše, spolu s růstem tržního podílu u jemně řezaného tabáku.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. increased by 3.9% in 2016 versus the prior year to 9.2 billion units, mainly driven by a higher cigarette market share, as described above and a higher fine cut market share.

² Podíl jednotlivých cenových segmentů za rok 2015 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sàrl provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretočných značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2016.

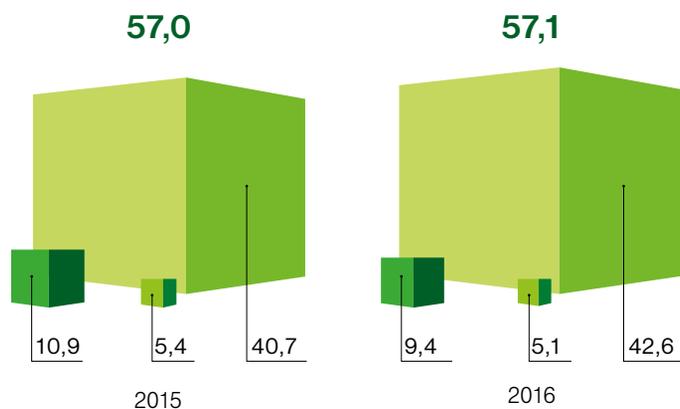
² 2015 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sàrl's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2016.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH vzrostly v místní měně o 1,1 % na 102,0 milionů eur v porovnání s předchozím rokem především v důsledku příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 2,8 milionu eur.

Celkový trh cigaret na Slovensku poklesl o odhadovaných 0,3% v roce 2016 v porovnání s předchozím rokem na 7,1 miliardy kusů.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sárl se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu zvýšil o 0,1 procentního bodu v roce 2016 v porovnání s předchozím rokem z 57,0% na 57,1%³. Toto zvýšení bylo zejména podpořeno nárůstem podílu značek *L&M* a *Philip Morris*, což bylo částečně eliminováno nižším tržním podílem místních značek. Růst značky *L&M* byl podpořen úspěšným uvedením dvou inovací v rostoucí kategorii cigaret v užším formátu *L&M Loft 2 in 1* a *L&M Loft Blue*, uvedených na trh v únoru 2016. Značka *Philip Morris* těžila zejména z migrace varianty *Petra SSL* do značky *Philip Morris* na konci roku 2015 spolu s úspěšným uvedením varianty *Philip Morris Pearl Cap*, v kategorii cigaret v užším formátu, uvedených na trhu v prosinci 2015.



Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 1.1% versus the prior year to EUR 102.0 million in local currency terms, primarily driven by favorable volume/mix of EUR 2.8 million.

The total cigarette market in Slovakia decreased by an estimated 0.3% in 2016 versus the prior year to 7.1 billion units.

According to retail audit research conducted by Nielsen Company (Europe) Sárl, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.1 share points in 2016 versus the prior year from 57.0% to 57.1%³, primarily driven by the strong performance of *L&M* and *Philip Morris*, partially offset by share declines of local brands. *L&M*'s growth was driven by successful launch of two innovations in the segment of slimmer diameter cigarettes, *L&M Loft 2 in 1* and *L&M Loft Blue* in February 2016. *Philip Morris* benefited from the migration of *Petra SSL* to *Philip Morris* at the end of 2015, coupled with successful launch of *Philip Morris Pearl Cap* in the segment of super slim diameter cigarettes, introduced in December 2015.

Tržní podíl dle cenových segmentů na Slovensku (%)³ Market Share by Price Segment in Slovakia (%)³



Zdroj: Nielsen Company (Europe) Sárl, Philip Morris Slovakia s.r.o. (cenová segmentace)
Source: Nielsen Company (Europe) Sárl, Philip Morris Slovakia s.r.o. (price segmentation)

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 0,7% v roce 2016 v porovnání s předchozím rokem na 4,0 miliard kusů cigaret. Toto zvýšení bylo způsobeno vyšším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.7% in 2016 versus the prior year to 4.0 billion units, reflecting higher market share as described above.

³ Podíly jednotlivých cenových segmentů za rok 2015 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sárl provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2016.

³ 2015 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sárl's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2016.

Výrobní služby

V roce 2016 tržby za výrobní služby dosáhly 2,7 miliardy Kč.

Výhled

Zákon č. 315/2015 Sb.⁴, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních zavedl tříletý plán spotřebních daní pro tabákové výrobky pro roky 2016 až 2018.

Od 1. ledna 2017 byla pevná (specifická) část spotřební daně zvýšena o 30 Kč na 1 420 Kč na 1 000 cigaret a od 1. ledna 2018 bude zvýšena o dalších 40 Kč na 1 460 Kč na 1 000 cigaret. Minimální spotřební daň na cigarety vzrostla o 50 Kč na 2 570 Kč na 1 000 cigaret v roce 2017 a bude zvýšena o dalších 60 Kč na 2 630 Kč na 1 000 cigaret v roce 2018. Valorická složka se v porovnání s rokem 2016 (v současnosti na úrovni 27 %) v letech 2017 a 2018 nezmění. Zvýšení spotřební daně v letech 2017 a 2018 se týká též doutníků, cigarillo a jemně řezaného tabáku. Spotřební daň z jemně řezaného tabáku vzrostla na 2 185 Kč za 1 kg v roce 2017 a bude dále zvýšena na 2 236 Kč za 1 kg v roce 2018. Výše uvedená zvýšení spotřební daně jsou doplněna stanovením pevného data doprodeje cigaret konečnému spotřebiteli, a to tři měsíce od nabytí účinnosti nové sazby daně.

Dnem 31. května 2017 vstoupí v účinnost nový zákon č. 65/2017 Sb., o ochraně zdraví před škodlivými účinky návykových látek. Zákon reguluje prodej tabákových výrobků, kuřáckých pomůcek, bylinných výrobků určených ke kouření a elektronických cigaret a také zahrnuje rozsáhlý zákaz kouření.

Na Slovensku byl schválen tříletý daňový plán od roku 2017 do roku 2019, a to prostřednictvím novely zákona č. 106/2004 Sb., o spotřebních dani z tabákových výrobků, publikované jako zákon č. 296/2016 Sb.⁵. Od 1. února 2017 pevná sazba daně na cigarety vzroste z 59,50 EUR na 61,80 EUR za tisíc cigaret; sazba minimální daně z cigaret se zvýší z 91,00 EUR na 96,50 EUR za tisíc kusů; zatímco procentní sazba zůstane nezměněna; sazba daně za tabák ke kouření vzroste ze 71,11 EUR na 73,90 EUR za 1 kilogram. Další zvyšování sazeb je schváleno s účinností od 1. února 2019, kdy je pevná sazba daně z cigaret stanovena na úroveň 64,10 EUR za tisíc cigaret, minimální sazba daně z cigaret na 100,10 EUR za tisíc kusů a sazba z tabáku ke kouření na 76,70 EUR za 1 kilogram. Výše uvedené změny sazeb jsou doprovázeny jednoměsíčním termínem pro doprodej cigaret a osmiměsíčním termínem pro doprodej tabáku ke kouření jako opatření proti předzásobení.

Manufacturing Services

In 2016 the revenues from manufacturing services reached CZK 2.7 billion.

Outlook

Act no. 315/2015 Coll.⁴ amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes introduced a three-year excise tax roadmap for 2016-2018.

As of January 1, 2017 the specific component for cigarettes increased by CZK 30 to CZK 1 420 per 1 000 cigarettes and as of January 1, 2018 it will further increase by an additional CZK 40 to CZK 1 460 per 1 000 cigarettes. The minimum tax for cigarettes increased by CZK 50 to CZK 2 570 per 1 000 cigarettes in 2017 and will further increase by additional CZK 60 to CZK 2 630 per 1 000 cigarettes in 2018. The ad-valorem component remains flat versus 2016 (at the current level of 27% of the retail selling price) in 2017 and 2018. The excise tax increases in 2017 and 2018 were also adopted for cigars, cigarillos and for fine cut tobacco. The fine cut tobacco excise tax rate increased to CZK 2 185 per 1 kg in 2017 and will further increase to CZK 2 236 per 1 kg in 2018. The above mentioned excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable to cigarettes only.

New Act no. 65/2017 Coll. on the protection of health from harmful effects of addictive substances enters into effect on May 31, 2017. The Act regulates sales of tobacco products, smoking accessories, herbal products for smoking and electronic cigarettes and also introduces a comprehensive smoking ban.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.⁵ introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019.

As of February 1, 2017, specific excise rate for cigarettes increases from 59.50 EUR to 61.80 EUR per 1 000 cigarettes; minimum excise rate for cigarettes increases from 91.00 EUR to 96.50 EUR per 1 000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged; fine cut tobacco excise tax rate increases from 71.11 EUR to 73.90 EUR per 1 kg. Additional increase has been legislated for February 1, 2019, when specific component for cigarettes is set at the level of 64.10 EUR per 1 000 cigarettes, minimum excise tax rate for cigarettes at the level of 100.10 EUR per 1 000 cigarettes and fine cut tobacco excise tax rate at 76.70 EUR per 1 kg. The above mentioned excise tax increases are accompanied by a one-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation for cigarettes and eight-month for fine cut tobacco.

⁴ Zákon č. 315/2015 Sb. ze dne 11. listopadu 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

⁵ Zákon č. 296/2016 Sb. z 12. října 2016 pozměňující zákon č. 106/2004 Sb., o spotřebních dani z tabákových výrobků.

⁴ Act no. 315/2015 of November 11, 2015 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

⁵ Act no. 296/2016 Coll. of 12 October 2016 amending Act no. 106/2004 Coll. on excise taxes on tobacco products.

Dále s účinností od 1. května 2017 novelizovaný zákon zavádí daňovou kategorii pro bezdýmové tabákové výrobky, které se nespotřebovávají spalováním (s výjimkou šňupavého a žvýkacího tabáku). Daňovou bázi pro jejich zdanění je hmotnost tabáku ve výrobku a sazba odpovídá dani na tabák ke kouření (tj. 73,90 EUR za 1 kilogram od 1. února 2017 a 76,70 EUR za 1 kilogram od 1. února 2019).

Nejistoty v ekonomickém prostředí EU, zejména s dopady na zaměstnanost a disponibilní příjmy, ztěžují předpověditelnost potenciálního vystavení se přetrvávajícímu přechodu spotřebitelů na levnější značky či jiné tabákové alternativy nebo zvýšené míře nelegálních prodejů. Postupně a mírné zvyšování spotřebních daní zmírňuje některé nejistoty, které mohou ovlivnit naši obchodní činnost. Pokračujeme v implementaci plánovaných iniciativ zaměřených na zvýšení produktivity s cílem udržet náklady na stejné úrovni. Také naše trvalé zaměření na inovaci portfolia značek, které je vedeno předjímáním nových trendů u dospělých kuřáků, včetně výrobků s potenciálem snížené škodlivosti, nám umožní účinně konkurovat jak v České republice, tak na Slovensku.

Regulace tabákových výrobků

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní a účinnou regulaci tabákových výrobků založenou na principu snižování škodlivosti.

Uznáváme a podporujeme pravomoc vlád regulovat tabákové výrobky ve veřejném zájmu. Podporujeme řadu forem regulace tabákových výrobků, jakou jsou omezení reklamy, postihy za prodej tabákových výrobků nezletilým a jasná zdravotní varování na obalech cigaret. Efektivní politika kontroly tabáku vyžaduje promyšlené rozhodování postavené na důkazech. Věříme, že vedení dialogu mezi všemi zainteresovanými stranami – vládami, regulačními orgány a průmyslem – je základem pro přijímání rozhodnutí, která mohou snížit výskyt kouření, aniž by došlo k nezamýšleným dopadům.

Přestože podporujeme komplexní, účinnou regulaci tabákových výrobků, nepodporujeme regulaci znemožňující dospělým kuřákům koupit si a používat tabákové výrobky, ani regulaci kladoucí fungování legitimního trhu s tabákovými výrobky zbytečné překážky. V tomto ohledu se bráníme opatřením, jako jsou jednotné balení, zákaz vystavení v místě prodeje, zákaz komunikace s dospělými kuřáky či zákaz používání přísad v tabákových výrobcích. Oproti tomu podporujeme regulaci, která umožňuje vývoj, marketing a prodej výrobků s potenciálem snížené škodlivosti. Takové výrobky mohou u dospělých osob, které by jinak nepřestaly kouřit, nahradit cigarety.

Additionally, effective as of May 1, 2017, the amended Act introduces excise tax for smokeless tobacco products not consumed through a process of combustion (excluding nasal and chewing tobacco). The taxable base for smokeless tobacco products will be the weight of tobacco in the smokeless tobacco product and the excise tax rate will correspond to the excise tax rate for fine cut tobacco (i.e. 73.90 EUR per 1 kg as of February 1, 2017, and 76.70 EUR per 1 kg as of February 1, 2019).

The uncertainties in the economic environment across the EU, particularly impacting employment and disposable income, make it difficult to predict any potential exposure to consumer down-trading to cheaper cigarettes and other tobacco alternatives, or to an increase in illicit trade. Gradual and moderate excise tax increases tend to mitigate some uncertainties that could affect our business. We remain committed to continuing to implement our planned productivity initiatives to manage our cost base. Moreover, our continued focus on brand portfolio innovation, driven by anticipation of emerging adult smoker trends, including reduced-risk products, will allow us to compete effectively in both the Czech Republic and Slovakia.

Strong and Effective Regulation

Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. support comprehensive regulation of tobacco products based on the principle of harm reduction.

We respect and support a government's authority to regulate tobacco products in the public interest. We support a variety of tobacco regulations including advertising restrictions, penalties for selling tobacco products to minors and clear health warnings on cigarette packaging. Effective tobacco control policy requires evidence based and sound decision making. We believe that informed dialogue among all stakeholders – governments, regulators, industry - is essential to policy decisions that can reduce smoking rates, while avoiding unintended consequences.

While we support comprehensive, effective tobacco regulation, we do not support regulation that prevents adult smokers from purchasing and using tobacco products or that imposes unnecessary impediments to the operation of the legitimate tobacco market. In this regard, we oppose plain packaging, point of sale display bans, bans on communication to adult smokers and bans on the use of ingredients in tobacco products. On the other hand we support regulation, which allows the development, marketing and sale of products that have the potential to reduce the health risks associated with smoking, enabling those products to replace cigarettes for adults who would otherwise continue to smoke.

Směrnice o tabákových výrobcích

Směrnice o tabákových výrobcích vstoupila v platnost dne 19. května 2014 napříč zeměmi Evropské unie. V České republice byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována prostřednictvím zákona č. 180/2016 Sb., který novelizuje zákon č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích, a dalších souvisejících zákonů a také prováděcí vyhlášky č. 261/2016 Sb. Oba právní předpisy nabyly účinnosti dnem 7. září 2016. U některých změn směrnice dovoluje delší přechodné období pro dosažení souladu s novou regulací. Cigarety a jemně řezaný tabák, které nejsou v souladu s novou legislativou, mohly být prodávány do 7. prosince 2016, zatímco cigarillos, doutníky a elektronické cigarety mohou být prodávány do 20. května 2017. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohou být v České republice prodávány do 20. května 2020.

Nová právní úprava zavedla pravidla týkající se, mimo jiné, výroby a prodeje tabákových výrobků, jakož i regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků. Kromě toho nová legislativa obsahuje další opatření, jako jsou zvětšená zdravotní varování pokrývající 65% hlavních stran cigaretových krabiček, povinné hlášení o obsažených přísadách, zákaz používání charakteristických příchutí při výrobě tabákových výrobků jiných než mentol, stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků s cílem zvýšit účinnost prevence nelegálního obchodu. Evropská směrnice o tabákových výrobcích dále reguluje elektronické cigarety jako spotřební zboží spíše než jako léčivé přípravky. Pokud elektronické cigarety splňují definici léčivých přípravků, vztahují se na ně jiné předpisy EU.

Na Slovensku byla Směrnice EU o tabákových výrobcích transponována do místního právního řádu s účinností od 20. května 2016 zákonem č. 89/2016 Sb.⁶, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů. Cigarety se zdravotním varováním odpovídajícím zákonu účinnému před 20. květnem 2016 mohly být prodávány do 31. srpna 2016 a tabák a ostatní tabákové výrobky mohou být prodávány do 20. května 2017. Mentolované cigarety včetně cigaret s mentolovými kapslemi mohou být prodávány do 20. května 2020.

Tobacco Products Directive

Across the EU, the Tobacco Product Directive entered into force on May 19, 2014. In the Czech Republic, Act no. 180/2016 Coll. amending Act no. 110/1997 Coll. on foodstuffs and tobacco products and other related laws together with Decree no. 261/2016 Coll., which transpose the EU Tobacco Product Directive, entered into effect on September 7, 2016. For certain changes, the Directive allowed longer transitional periods to comply with the new regulation. Cigarettes and fine cut products not compliant with the new legislation were allowed to be sold until December 7, 2016. Cigarillos, cigars and electronic cigarettes can be sold until May 20, 2017. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, are allowed to be marketed until May 20, 2020.

The new legislation introduced new rules on – among others – manufacturing and sales of tobacco products, as well as a regulatory framework for the commercialization of e-cigarettes and novel tobacco products. In addition, the new legislation includes other measures such as enlarged health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs, mandatory reporting on ingredients, a ban on the use of characterizing flavors in manufacturing of tobacco products, other than menthol cigarettes, as well as a new set of requirements related to the tracking and tracing of tobacco products in order to enhance the effectiveness of illicit trade prevention. Furthermore, the EU Tobacco Products Directive regulates e-cigarettes as consumer goods rather than as medicinal products. If e-cigarettes qualify as medicinal products, other EU rules continue to apply.

In Slovakia, the EU Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.⁶ on manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws adopted by the Slovak Parliament on November 25, 2015. The cigarettes with health warnings compliant with the legislation effective before May 20, 2016 could be sold until August 31, 2016 and fine cut tobacco and other tobacco products can be sold until May 20, 2017. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, can be marketed until May 20, 2020.

⁶ Zákon č. 89/2016 Sb. z 25. listopadu 2015, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů.

⁶ Act no. 89/2016 Coll. of 25 November 2015 on manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws.

Společenská odpovědnost

Jedním z našich zásadních cílů je být sociálně odpovědnou společností. Zavázali jsme se komunikovat o skutečných zdravotních rizicích spojených s kouřením a podporujeme účinnou a na důkazech založenou regulaci tabákových výrobků, která vychází z principu snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky.

Kromě toho podporujeme přijímání a vymáhání dodržování právních předpisů, které stanovují minimální věk pro prodej tabákových výrobků, a úzce spolupracujeme s maloobchodníky a ostatními partnery při realizaci programů zaměřených na prevenci kouření mladistvých.

V roce 2016 Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v podpoře programu na prevenci kouření mladistvých „Na věku záleží“, poprvé uvedeného v roce 1998. Cílem tohoto programu je zabránit mladistvým v přístupu k tabákovým výrobkům prostřednictvím podpory prodejců v dodržování právního požadavku na minimální věk nakupujícího. V roce 2016 Philip Morris Slovakia s.r.o. vyškolila více než 13 000 prodejců s cílem zajistit, aby tabákové výrobky nebyly prodávány osobám mladším 18 let.

Charitativní programy

V uplynulých 25 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI a které definují charitativní programy na celém světě. V roce 2016 jsme pokračovali ve spolupráci se Slovensko-českým ženským fondem, který se spolu s partnerskými organizacemi věnuje podpoře prevence domácího násilí a obchodu s lidmi. Pokračovali jsme v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako jsou Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast přístupu ke vzdělání a posilování role žen. V roce 2016 Philip Morris Slovakia s.r.o. uspořádala sbírku šatstva proznevýhodněné spoluobčany z celého Slovenska. Společnost také na celém území podpořila několik organizací, které bojují proti domácímu násilí, rozvíjejí mládež z etnických menšin a z dalších znevýhodněných oblastí. Philip Morris Slovakia s.r.o. také pokračovala v podpoře komunit, zejména handicapovaných a lidí bez domova.

Social Responsibility

One of our principal goals is to be a socially responsible company. We are committed to communicating the serious health effects of smoking and we advocate for effective, evidence-based tobacco regulation founded on the principle of harm reduction.

Furthermore, we support the enactment and strict enforcement of laws that set a minimum age to purchase tobacco products and work closely with retailers and other partners to implement youth smoking prevention programs.

In 2016, Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support the youth smoking prevention program “Age Matters”, launched in 1998. The objective of this program is to prevent the access of minors to tobacco products by encouraging retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2016, Philip Morris Slovakia s.r.o. educated more than 13 000 retailers to ensure tobacco products are not sold to minors.

Charitable Giving

Over the past 25 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. Our projects are fully aligned with the key giving areas that have been identified by our parent company, PMI, which guide the company's giving programs around the world. In 2016, we continued our cooperation with the Slovak-Czech Women's fund, which works with partner organizations to support prevention of domestic violence and human trafficking. We continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic such as “Sun for All” and “Business for Society.”

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of access to education and empowering women. In 2016, Philip Morris Slovakia s.r.o. organized a collection of clothes for disadvantaged people across Slovakia. The company also supported a number of organizations across the country that fight against domestic violence, develop programs supporting youth from minorities and other disadvantaged areas. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially handicapped and homeless people.

Výhledová sdělení a jiná upozornění

Je možné, že nejrůznější dokumenty vyhotovené Philip Morris ČR a.s., jako jsou například dokumenty předložené České národní bance či jiným státním orgánům nebo zprávy akcionářům, tiskové zprávy a zprávy pro investory na internetu, obsahují ústní či písemná vyjádření týkající se očekávání do budoucna. Tato vyjádření lze charakterizovat slovy „strategie“, „očekávání“, „vývoj“, „plány“, „předpovědi“, „domněnky“, „postoje“, „odhady“, „úmysly“, „projekty“, „cíle“, „záměry“ nebo jinými slovy podobného významu. Pro tato vyjádření je rovněž charakteristické, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

Philip Morris ČR a.s. nemůže zaručit, že jakékoli vyjádření týkající se očekávání do budoucna se skutečně naplní, ačkoliv jsme přesvědčeni, že všechny plány a předpovědi vyhotovujeme na základě pečlivého uvážení. Dosažení budoucích výsledků může být ovlivněno riziky, nejistotami a nepřesnými předpoklady. Skutečné výsledky se proto mohou lišit od odhadovaných, předpovídaných nebo plánovaných výsledků, pokud nastanou známá nebo v současnosti neznámá rizika a nejistoty nebo pokud se výchozí předpoklady ukážou jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli vzít v úvahu při posuzování výhledových sdělení a investic do cenných papírů společnosti Philip Morris ČR a.s.

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Kutné Hoře dne 27. března 2017

Forward-Looking and Cautionary Statements

Philip Morris ČR a.s. may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech National Bank or other authorities, in reports to shareholders and in press releases and investor webcasts. You can identify these forward-looking statements by use of words such as “strategy,” “expects,” “continues,” “plans,” “anticipates,” “believes,” “will,” “estimates,” “intends,” “projects,” “goals,” “targets” and other words of similar meaning. You can also identify them by the fact that they do not relate strictly to historical or current facts.

Philip Morris ČR a.s. cannot guarantee that any forward-looking statement will be realized, although we believe we have been prudent in our plans and assumptions. Achievement of future results is subject to risks, uncertainties and inaccurate assumptions. Should any known or unknown risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove inaccurate, actual results could vary materially from those anticipated, estimated or projected. Investors should bear this in mind as they consider forward-looking statements and whether to invest in or remain invested in Philip Morris ČR a.s. securities.

We confirm that to the best of our knowledge the annual report and the consolidated annual report gives a true and fair view of the financial situation, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the last accounting period, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

In Kutná Hora on March 27, 2017



Árpád Könye
předseda představenstva
Philip Morris ČR a.s.

Stanislava Juríková
člen představenstva
Philip Morris ČR a.s.

Zpráva dozorčí rady

Report of the supervisory board

Zpráva dozorčí rady Philip Morris ČR a.s. o výsledcích její kontrolní činnosti za účetní období kalendářního roku 2016

Dozorčí rada společnosti Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) vyvíjela svou činnost v souladu s článkem 16 stanov Společnosti, jakož i s příslušnými právními předpisy.

V průběhu celého roku 2016 dozorčí rada Společnosti sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti Společnosti a zvláště pozornost věnovala její finanční situaci. Dozorčí rada Společnosti byla během roku plně informována o přijímaných finančních opatřeních a rovněž kontrolovala investiční výdaje v souvislosti s rozpočtem a harmonogramem jejich uskutečňování. V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada rovněž úzce spolupracovala s výborem pro audit Společnosti, a to ve všech záležitostech spadajících do působnosti obou těchto orgánů, včetně jmenování statutárního auditora.

Dozorčí rada Společnosti potvrzuje, že veškeré projekty Společnosti byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby Společnosti. Dozorčí rada Společnosti souhlasí s obchodními aktivitami Společnosti v roce 2016 a její ekonomické výsledky za uvedený rok považuje za dobré.

Vzhledem k tomu, že dozorčí rada Společnosti nezjistila v podnikatelské činnosti ani ve fungování Společnosti žádné nedostatky, dovoluje si tímto odkázat akcionáře na výroční zprávu Společnosti za účetní období kalendářního roku 2016, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2016 a zprávu představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období kalendářního roku 2016, s nimiž se plně ztotožňuje.

Report of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. on the results of its supervisory activities in the 2016 calendar year accounting period

The Supervisory Board of the company Philip Morris ČR a.s. (the „Company“) conducted its activities in accordance with Article 16 of the Company's Articles of Association and the relevant legal regulations.

Throughout 2016, the Company's Supervisory Board monitored and reviewed the progress and management of the Company's activities while paying special attention to its financial state. During the year, the Company's Supervisory Board was fully advised of the financial measures passed and also reviewed the capital expenditures against the budgets and the timetables for their implementation. Within its supervisory activities, the Supervisory Board also closely cooperated with the Audit Committee of the Company in all matters falling within the scope of these two bodies of the Company, including the appointment of statutory auditor.

The Company's Supervisory Board confirms that all the Company's projects were fully justified in terms of the Company's current and future needs. The Company's Supervisory Board agrees with the Company's business activities in 2016 and considers its economic results for the said year satisfactory.

As the Company's Supervisory Board found no shortcomings in the Company's business activities or operations, it hereby refers the shareholders to the Company's Annual Report for the 2016 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2016 and the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity for the 2016 calendar year accounting period, with which it fully agrees.

Stanovisko dozorčí rady Společnosti ke zprávě představenstva Společnosti o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („Zpráva o vztazích“) za účetní období kalendářního roku 2016

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala ve smyslu § 83 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, („zákon o obchodních korporacích“) Zprávu o vztazích za účetní období kalendářního roku 2016, považuje údaje v ní obsažené za správné a nemá k ní výhrad.

Dozorčí rada Společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla Společnosti v důsledku uzavření smluv mezi Společností a ostatními osobami ze skupiny, jejíž součástí je i Společnost, jiných jednání či opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob uskutečněna Společností, ani plnění či protiplnění ze strany Společnosti, uvedených ve Zprávě o vztazích za účetní období kalendářního roku 2016, žádná újma. Vzhledem k těmto skutečnostem nebylo nutné posouzení vyrovnání újmy podle ust. § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

Vyjádření dozorčí rady Společnosti k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2016, řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2016 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2016, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2016 a na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend

Dozorčí radě Společnosti byla představenstvem Společnosti předložena řádná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2016 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2016 („účetní závěrky“) a návrh představenstva Společnosti na schválení účetních závěrek a na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend („návrh představenstva“).

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala účetní závěrky a došla k závěru, že účetní postupy používané Společností jsou správné a účetní záznamy Společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami Společnosti.

Statement of the Company's Supervisory Board regarding the report of the Company's Board of Directors on relations between controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity (the „Report on Relations“) for the 2016 calendar year accounting period

The Company's Supervisory Board reviewed the Report on Relations for the 2016 calendar year accounting period within the meaning of Section 83 (1) of the Act no. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives (the „Business Corporations Act“) and finds all the data contained therein accurate and has no reservations about it.

The Company's Supervisory Board agrees with the conclusion of the Company's Board of Directors that, in the relevant period, the Company suffered no detriment as a result of the execution of agreements between the Company and other entities from the group into which the Company belongs, other acts or measures carried out by the Company in the interest of these entities or on their inducement, or any performance or counter-performance by the Company, as stated in the Report on Relations. Consequently, no assessment of the settlement of any detriment pursuant to Sections 71 and 72 of the Business Corporations Act was necessary.

Statement of the Company's Supervisory Board to the Company's 2016 ordinary financial statements, the Company's 2016 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2016 ordinary financial statements and the 2016 ordinary consolidated financial statements and distribute the profit, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends

The Company's Board of Directors presented to the Company's Supervisory Board the Company's ordinary financial statements for the 2016 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2016 calendar year accounting period (the „Financial Statements“) and the proposal by the Company's Board of Directors to approve the Financial Statements and to distribute the profit for the 2016 calendar year accounting period, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends (the „Proposal by the Board of Directors“).

The Company's Supervisory Board reviewed the Financial Statements and concluded that the accounting procedures used by the Company are appropriate and that the Company's accounting records are kept properly, both in accordance with the relevant legal and accounting regulations, and with the Company's Articles of Association.

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala i návrh představenstva Společnosti, shledala jej v souladu s hospodářskou situací Společnosti a plně s ním souhlasí.

S ohledem na výše uvedené dozorčí rada Společnosti doporučuje řádné valné hromadě Společnosti účetní závěrky i návrh představenstva Společnosti schválit.

V Praze dne 27. března 2017

The Company's Supervisory Board also reviewed the Proposal by the Board of Directors, found it to be fully compliant with the Company's economic condition and fully agrees with it.

In view of the above, the Company's Supervisory Board recommends that the Company's Ordinary General Meeting approves the Financial Statements as well as the Proposal by the Board of Directors.

In Prague on March 27, 2017



Johannes Franciscus Gerardus Vroemen
předseda dozorčí rady
Chairman of the Supervisory Board

Finanční část

Financial part

22	Konsolidovaná účetní závěrka	22	Consolidated Financial Statements
22	Konsolidovaný výkaz finanční pozice	23	Consolidated Statement of Financial Position
24	Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	25	Consolidated Statement of Comprehensive Income
26	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	27	Consolidated Statement of Changes in Equity
28	Konsolidovaný výkaz peněžních toků	29	Consolidated Cash Flow Statement
30	Příloha ke konsolidované účetní závěrce	30	Notes to the Consolidated Financial Statements
62	Samostatná účetní závěrka	62	Separate Financial Statements
62	Samostatný výkaz finanční pozice	63	Separate Statement of Financial Position
64	Samostatný výkaz úplného výsledku	65	Separate Statement of Comprehensive Income
64	Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	65	Separate Statement of Changes in Equity
66	Samostatný výkaz peněžních toků	67	Separate Statement of Cash Flow
68	Příloha k samostatné účetní závěrce	68	Notes to the Financial Statements
98	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	98	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
102	Zpráva nezávislého auditora	102	Independent Auditor's Report
109	Ostatní informace pro akcionáře	109	Other Information for Shareholders
114	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.	114	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
117	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti	117	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
121	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	121	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2016
(v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pozemky, budovy a zařízení	5	4 250	3 763
Nehmotná aktiva		20	22
Odložená daňová pohledávka	14	22	29
Ostatní finanční aktiva		102	101
Dlouhodobá aktiva		4 394	3 915
Zásoby	7	343	423
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	435	399
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 220	2 847
Daň z příjmů splatná		14	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	8 164	7 470
Krátkodobá aktiva		11 176	11 139
Aktiva celkem		15 570	15 054
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 387	2 393
Nerozdělený zisk		3 057	2 813
Ostatní fondy	10	4	4
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		8 193	7 955
Menšinový vlastní kapitál		1	1
Vlastní kapitál celkem		8 194	7 956
Odložený daňový závazek	14	173	182
Dlouhodobé závazky		173	182
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 846	1 756
Ostatní nefinanční závazky	11	211	213
Daň z příjmů splatná		131	86
Ostatní daňové závazky	13	4 920	4 775
Rezervy na krátkodobé závazky	17	39	81
Přijaté půjčky	9	56	5
Krátkodobé závazky		7 203	6 916
Závazky celkem		7 376	7 098
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 570	15 054

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2016 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2016	December 31, 2015
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	4 250	3 763
Intangible assets		20	22
Deferred tax assets	14	22	29
Other financial assets		102	101
Non-current assets		4 394	3 915
Inventories	7	343	423
Trade and other financial receivables	8	435	399
Other non-financial assets	8	2 220	2 847
Prepaid income tax		14	-
Cash and cash equivalents	9	8 164	7 470
Current assets		11 176	11 139
Total assets		15 570	15 054
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 387	2 393
Retained earnings		3 057	2 813
Other reserves	10	4	4
Equity attributable to the shareholders of the Company		8 193	7 955
Non-controlling interest		1	1
Total equity		8 194	7 956
Deferred tax liability	14	173	182
Non-current liabilities		173	182
Trade and other financial liabilities	11	1 846	1 756
Other non-financial liabilities	11	211	213
Current income tax liabilities		131	86
Other tax liabilities	13	4 920	4 775
Provisions for current liabilities	17	39	81
Borrowings	9	56	5
Current liabilities		7 203	6 916
Total liabilities		7 376	7 098
Total equity & liabilities		15 570	15 054

The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2016
(v milionech Kč)

	Bod	2016	2015
Tržby	4	11 453	10 866
Náklady na prodané výrobky a zboží	15	-6 006	-5 740
Hrubý zisk		5 447	5 126
Odbytové náklady	15	-1 146	-1 223
Administrativní náklady	15	-792	-754
Ostatní provozní výnosy	18	41	131
Ostatní provozní náklady	19	-77	-76
Provozní zisk		3 473	3 204
Finanční výnosy		0	1
Finanční náklady	20	-9	-2
Zisk před zdaněním		3 464	3 203
Daň z příjmů	21	-697	-633
Čistý zisk		2 767	2 570
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 766	2 569
Menšinový podíl		1	1
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	-1
Úplný výsledek za rok celkem		2 767	2 569
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 766	2 568
Menšinový podíl		1	1
Zisk na akciích základní a zředitelné (Kč/akcie)	22	1 008	936

Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti jsou následně reklasifikovatelné do zisku nebo ztráty.

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2016 (in CZK million)

	Note	2016	2015
Revenues	4	11 453	10 866
Cost of goods sold	15	(6 006)	(5 740)
Gross profit		5 447	5 126
Distribution expenses	15	(1 146)	(1 223)
Administrative expenses	15	(792)	(754)
Other operating income	18	41	131
Other operating expense	19	(77)	(76)
Profit from operations		3 473	3 204
Financial income		-	1
Financial expense	20	(9)	(2)
Profit before income tax		3 464	3 203
Income tax expense	21	(697)	(633)
Net profit for the year		2 767	2 570
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 766	2 569
Non-controlling interest		1	1
Other comprehensive income			
Currency translation adjustments		-	(1)
Total comprehensive income for the year		2 767	2 569
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 766	2 568
Non-controlling interest		1	1
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	22	1 008	936

The Currency translation adjustments will be reclassified subsequently to profit or loss when specific conditions are met.

The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2016
(v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu							Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
Stav k 1. 1. 2015		2 745	2 403	2	3	2 657	1	7 811
Čistý zisk	23	0	0	0	0	2 569	1	2 570
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-1	0	0	-1
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	-1	2 569	1	2 569
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 416	-1	-2 417
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Stav k 31. 12. 2015		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956
Čistý zisk	23	0	0	0	0	2 766	1	2 767
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	0	0	0	0
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	0	2 766	1	2 767
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 526	-1	-2 527
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	0	0	0	-6
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Ostatní		0	0	0	0	1	0	1
Stav k 31. 12. 2016		2 745	2 387	2	2	3 057	1	8 194

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2016 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2015		2 745	2 403	2	3	2 657	1	7 811
Net profit for the year	23	-	-	-	-	2 569	1	2 570
Currency translation adjustments		-	-	-	(1)	-	-	(1)
Total comprehensive income for the year			-	-	(1)	2 569	1	2 569
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 416)	(1)	(2 417)
Share based payments		-	(10)	-	-	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Balance as at December 31, 2015		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956
Net profit for the year	23	-	-	-	-	2 766	1	2 767
Currency translation adjustments		-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the year			-	-	-	2 766	1	2 767
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 526)	(1)	(2 527)
Share based payments		-	(6)	-	-	-	-	(6)
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Other		-	-	-	-	1	-	1
Balance as at December 31, 2016		2 745	2 387	2	2	3 057	1	8 194

The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	2016	2015
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		3 464	3 203
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	15	547	481
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	5,15	141	11
Čisté úrokové náklady		9	1
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-14	-12
Změna stavu rezerv		-42	55
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-1	-7
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		4 104	3 732
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		591	1 006
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		233	2 299
Zásob		80	-95
Peněžní toky z provozu		5 008	6 942
Zaplacené úroky		-9	-2
Zaplacená daň z příjmů		-667	-530
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		4 332	6 410
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-1 168	-1 055
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		16	21
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-10	-10
Přijaté úroky		0	1
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 162	-1 043
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	23	-2 526	-2 416
Vyplacené dividendy vlastníkově menšinového podílu	23	-1	-1
Čistý peněžní tok z financování		-2 527	-2 417
Čisté zvýšení peněžních prostředků		643	2 950
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		7 465	4 524
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		0	-9
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	9	8 108	7 465

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2016 (in CZK million)

	Note	2016	2015
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		3 464	3 203
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	15	547	481
Impairment and disposal of PPE	5,15	141	11
Net interest expense		9	1
Gain on disposal of PP&E		(14)	(12)
Change in provisions		(42)	55
Other non-cash transactions, net		(1)	(7)
Operating cash flows before working capital changes		4 104	3 732
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		591	1 006
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		233	2 299
Inventories		80	(95)
Cash generated from operations		5 008	6 942
Interest paid		(9)	(2)
Income tax paid		(667)	(530)
Net cash generated from operating activities		4 332	6 410
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(1 168)	(1 055)
Proceeds from sale of PP&E		16	21
Purchase of intangible assets		(10)	(10)
Interest received		-	1
Net cash used by investing activities		(1 162)	(1 043)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	23	(2 526)	(2 416)
Dividends paid to Non-controlling interest	23	(1)	(1)
Net cash used by financing activities		(2 527)	(2 417)
Net increase in cash and cash equivalents		643	2 950
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		7 465	4 524
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		-	(9)
Cash and cash equivalents as at the end of the year	9	8 108	7 465

The accompanying notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2016

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2016

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis Skupiny

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a její dceřiná společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. („Dceřiná společnost“), (souhrnně jen „Skupina“), se zabývají zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Společnost vlastní 99% podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. je akciová společnost registrovaná v České republice. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závod se nachází v Kutné Hoře.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 31. 12. 2016 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2016 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2016 byli:

Představenstvo

Árpád Kőnye – předseda nahradil Andrase Tövishiho k 29. 4. 2016	István Borus nahradil Igora Potočára k 18. 1. 2016
Petr Karla Stanislava Juríková	Tomáš Korkoš

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - předseda	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalaris Van Lieshout	Václav Beránek

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2015 byli:

Představenstvo

András Tövise – předseda Petr Karla nahradil Andraese Gronemanna k 30. 4. 2015	Igor Potočár Tomáš Korkoš nahradil Martina Hlaváčka k 9. 2. 2015
Stanislava Juríková	

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - předseda	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalaris Van Lieshout nahradil Vasileiose Nomikose k 30. 4. 2015	Václav Beránek nahradil Petra Bubeníčka k 30. 4. 2015

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Group description

Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (the “Subsidiary”) (together the “Group”) produces, sells, distributes and markets tobacco products. The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. is a joint-stock company registered in the Czech Republic. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at December 31, 2016, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2016, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (the “Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2016 were:

Board of Directors

Árpád Kőnye – Chairman Replaced Andras Tövise as of April 29, 2016	István Borus Replaced Igor Potočár as of January 18, 2016
Petr Karla Stanislava Juríková	Tomáš Korkoš

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - Chairman	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalaris Van Lieshout	Václav Beránek

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2015 were:

Board of Directors

András Tövise – Chairman Petr Karla Replaced Andraese Gronemann as of April 30, 2015	Igor Potočár Tomáš Korkoš Replaced Martin Hlaváček as of February 9, 2015
Stanislava Juríková	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - Chairman	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalaris Van Lieshout Replaced Vasileios Nomikos as of April 30, 2015	Václav Beránek Replaced Petr Bubeníček as of April 30, 2015

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a.s., od 13. 7. 1993.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 27. 3. 2017.

2. SHRNUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně přečteny v souladu s IAS 39, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení konsolidované účetní závěrky.

Sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Skupiny. Skupina činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady ze samé povahy své definice pouze zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly přijaty Evropskou komisí v době sestavení této konsolidované účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení konsolidované účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této konsolidované účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

a) *Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2016*

Nové standardy, novely, interpretace platné pro účetní období začínající 1. 1. 2016, které Skupina aplikovala:

- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později). Dodatek vysvětluje koncept významnosti a dále upřesňuje, že není nutné uvádět specifická zveřejnění, která nemají významný dopad, přestože IFRS obsahuje výčet specifických zveřejnění nebo je IFRS považují za minimální zveřejnění. Standard dále nově upravuje dílčí součty ve finančních výkazech. Dílčí součty by měly obsahovat pouze součty a) částek, které jsou vykázány a oceněny v souladu s IFRS, b) součty by měly být zobrazeny a pojmenovány tak, aby řádky, které tvoří dílčí součet, byly zřejmé a srozumitelné, c) součty jsou konzistentní mezi obdobími a d) součty nejsou zobrazeny výrazněji než dílčí součty a celkové součty požadované IFRS standardy. Skupina zvažila srozumitelnost a užitečnost informací poskytovaných v účetní závěrce. Na základě výsledku analýzy odstranila vybraná zveřejnění, která nemají významný dopad pro ekonomická rozhodování uživatelů.

Ostatní standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2016 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Skupiny.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s), trading from July 13, 1993.

These consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 27, 2017.

1.2 Translation note

This annual report and the consolidated financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these consolidated financial statements takes precedence over the English version.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation of consolidated financial statements

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Group’s accounting policies. The Group is responsible for estimates and assumption relating to the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The consolidated financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of IFRS standards and IFRIC interpretations issued and effective, to the extent that they have been endorsed by the European Commission by the time of preparing this report. The principal accounting policies applied in the preparation of the consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

2.2 Changes in accounting policies and procedures

a) *New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2016*

New standards, amendments and interpretations that are effective for the financial year beginning on 1 January 2016 adopted by the Group:

- IAS 1 – Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements. The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2016

Standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Skupina náplň, ale předčasně je neaplikovala:

- IFRS 9 – Finanční nástroje (ještě nebyl přijat Evropskou unií a podle ISAB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). Nový standard IFRS 9 má v konečné fázi zcela nahradit standard IAS 39 a některé požadavky pro zveřejnění finančních nástrojů dle IFRS 7. Projekt nahrazení IAS 39 se realizuje ve třech fázích:
Fáze 1: Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva, která v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do tří skupin: na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření. Klasifikace musí být provedena v době pořízení a prvotního vykázání finančního aktiva a závisí na obchodním modelu účetní jednotky a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního nástroje. Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je shromáždit smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny (tj. finanční nástroj má jen „základní úvěrové rysy“), se obecně oceňuje zůstatkovou účetní hodnotou. Dluhový nástroj se přeceňuje na reálnou hodnotu do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud splňuje obě následující podmínky: (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je obojí – shromáždit smluvní peněžní toky a prodej finančního aktiva, (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Veškeré další dluhové nástroje by měly být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou v rámci zisků a ztrát. Kapitálové investice v působnosti standardu IFRS 9 se následně oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty plynoucí z kapitálové investice jsou vždy zahrnuty do výkazu zisku a ztráty, s výjimkou kapitálových investic, které nejsou určené k obchodování. U těchto investic si při jejich prvotním začítování může účetní jednotka nezvratně zvolit, že realizované a nerealizované zisky a ztráty plynoucí z investice bude vykazovat v ostatním úplném výsledku. Dividendy jsou součástí zisků a ztrát pouze tehdy, pokud představují výnos z investice. Toto rozhodnutí bude možné uskutečnit samostatně pro každou kapitálovou investici.
Fáze 2: Metodologie snížení hodnoty
Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39.
Fáze 3: Zajišťovací účetnictví
Požadavky zajišťovacího způsobu účtování byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makrohedgingu. Skupina předpokládá, že nový standard IFRS 9 bude mít vliv na klasifikaci, ocenění a zveřejnění finančních nástrojů v příloze. Další dopady Skupina předpokládá u metodiky stanovení ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů. Nový IFRS 9 může mít dopad i na způsob prokazování ekonomického vztahu mezi zajišťovanou položkou a zajišťovacím nástrojem. Bez podrobné analýzy však není možné k datu závěrky provést přiměřený odhad všech výše uvedených dopadů. Skupina neplánuje předčasnou adaptaci standardu. Zveřejnění informací v oblasti finančních nástrojů se bude řídit IFRS 7 odst. 44S–44W.

clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards. The Group considered the understandability and the relevance of information provided in the Financial Statements. Based on the results of the analysis the Group eliminated the selected disclosures which do not have the significant impact on the economic decision of the users.

There are no other new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2016 which have a material impact on the standalone financial statements of the Group.

b) New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2016

The following standards, amendments and interpretations to existing standards will be relevant for the Group but have not been early adopted by the Group:

- IFRS 9 - Financial instruments (the standard has not yet been endorsed by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). New standard IFRS 9 "Financial instruments" should ultimately replace IAS 39 and some financial instruments disclosure requirements based on IFRS 7. The project to replace IAS 39 is implemented in three phases:
Phase 1: Classification and measurement of financial assets and financial liabilities
IFRS 9 classifies all financial assets currently under the scope of IAS 39 into three categories: assets subsequently carried at amortized costs using effective interest rate method, assets subsequently measured at fair value through other comprehensive income and assets subsequently measured at fair value through profit or loss. The classification must be performed at the time of acquisition and on initial recognition of financial assets and depends on entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial instrument. Debt instrument that (i) is held within a business model which objective is to collect contractual cash flows, and (ii) that has contractual cash flows represented only by payments of principal and interest on the outstanding principal amount (i.e. financial instrument has only "basic loan features") are generally measured at amortized costs. Debt instrument shall be measured at fair value through other comprehensive income if both of the following conditions are met: (i) the financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets and (ii) the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. All other debt instruments should be measured at fair value recognised in profit and loss. Equity instruments under the scope of IFRS 9 are subsequently measured at fair value. Gains or losses arising from equity instruments are always included in profit and loss except for equity instruments that are not held for trading. An entity may irrevocably elect for these instruments on initial recognition that realized and unrealized gains and losses arising from the investment will be recognized in other comprehensive income. Dividends are included in profit and loss only if they represent a return on investment. This decision may be done separately for each equity instrument.
Phase 2: Impairment methodology
New IFRS 9 has introduced more progressive loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses compared to incurred-loss model under IAS 39.

- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip, a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové částce, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musejí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy. Skupina plánuje přijmout nový standard IFRS 15 k 1. 1. 2018. Jeho posouzení probíhá a může mít vliv na vykázání některých transakcí s propojenými osobami, při prodeji a zpětném nákupu. Nicméně Skupina neočekává, že by přijetí mělo mít významný vliv na její finanční pozici nebo na výsledek hospodaření.
- IFRS 16 – Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum – právo na užívání aktiva na rozvaze – a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17. Skupina předpokládá, že nový standard IFRS 16 bude mít dopad zejména na výši vykazovaných dlouhodobých aktiv, dlouhodobých závazků, výši odpisů, úrokových nákladů a nákladů na nájem. Bez podrobné analýzy však není možné k datu závěrky provést přiměřený odhad takového dopadu.

Ostatní nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období začínající 1. 1. 2016, nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Skupiny.

Phase 3: Hedge accounting

Hedge accounting requirements were amended to ensure a better link with risk management activity. The standard enables a choice between applying IFRS 9 and continuing with the application of IAS 39 to all hedging relationships as the current standard does not deal with macro hedging. The Group expects that the new IFRS 9 will have impact on classification, measurement and disclosure of financial instruments in the notes to the financial statements. The Group expects further impact of impairment methodology of financial instruments. New IFRS 9 may also influence method of proving the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument. However, without detailed analysis it is not possible to perform a reliable estimate of all impacts above as at the date of the financial statements. The Group does not expect early adoption of this standard. The disclosure of information in the area of financial instruments will be set by IFRS 7 para. 44S to 44W.

- IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed. The Group plans to adopt the new standard IFRS 15 on January 1, 2018. The assessment by the Group is in progress and may have impact on the presentation of certain transactions with related parties, sale and buy-back transactions. However the Group does not expect the adoption to have a material impact on its financial position or results of operations.
- IFRS 16 – Leases (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17. The Group expects that the new IFRS 16 will have especially impact on the reported amounts of non-current assets, long-term liabilities, depreciation, interest expense and rental expense. However, without detailed analysis it is not possible to perform a reliable estimate of such an impact as at the date of the financial statements.

Other new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are not effective for the financial year beginning on 1 January 2016 have no material impact on the separate financial statements of the Group.

2.3 Konsolidace

Dceřiné společnosti, v nichž má Společnost přímo či nepřímo podíl s rozhodujícím vlivem nebo má nad nimi jiným způsobem kontrolu, jsou konsolidovány. Společnosti jsou konsolidovány ode dne, kdy nad nimi Skupina získala kontrolu, a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbyetí této kontroly.

Všechny transakce, zůstatky a nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi společnostmi ve Skupině byly eliminovány, pokud transakce neposkytla důvod snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní postupy Dceřiné společnosti upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Společnosti.

2.4 Vykazování podle segmentů

Provozní segmenty jsou vykazovány v souladu s interními výkazy poskytovanými subjektům s rozhodovací pravomocí. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí, který je zodpovědný za alokaci zdrojů a posuzování výkonnosti, byl identifikován management tým Skupiny provádějící strategická rozhodnutí.

2.5 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí konsolidované účetní závěrky Skupiny, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém každá společnost Skupiny působí („funkční měna“). Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Společnost jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se účtují do zisku nebo ztráty.

c) Dceřiná společnost

Výsledky a finanční pozice Dceřiné společnosti, která má funkční měnu odlišnou od měny vykazování, se převádějí na měnu vykazování následujícím způsobem:

- (i) aktiva a závazky jsou pro každý prezentovaný samostatný výkaz finanční pozice přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;
- (ii) výnosy a náklady jsou přepočítávány aritmetickým průměrem směnných kurzů (kromě případů, kdy tento průměr není přiměřenou přibližnou hodnotou kumulativního efektu kurzů platných ke dni transakce, v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočítávány kurzem ke dni transakce);
- (iii) veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatná složka ostatního úplného výsledku.

2.3 Consolidation

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Company, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, are consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date when the Group ceases to have control.

Intra-group transactions, balances and unrealised gains/losses on transactions between Group companies are eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. The accounting policies for the subsidiary are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

2.4 Segment reporting

Operating segments are reported in the manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Group management team that makes strategic decisions.

2.5 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the consolidated financial statements of the Group are measured using the currency of the primary economic environment in which each entity of the Group operates (the “functional currency”). The consolidated financial statements are presented in Czech crowns, which is the Company’s functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing as at the date of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

c) Subsidiary

The results and financial position of the Subsidiary that has a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- (i) assets and liabilities for each separate statement of financial position presented are translated at the exchange rate as at the closing date;
- (ii) income and expenses are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated as at the dates of the transactions);
- (iii) all resulting exchange differences are recognised as a separate component of other comprehensive income.

2.6 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázány v pořizovací ceně a jsou, s výjimkou pozemků, odepisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázány v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Výpůjční náklady vztahující se přímo k pořízení, výstavbě nebo produkci daného aktiva jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva. Takové výpůjční náklady jsou aktivovány do účetní hodnoty aktiva, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná.

Následně výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržby jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této konsolidované účetní závěrce jsou následující:

Budovy a stavby	15–40
Stroje, přístroje a zařízení	8–15
Zařízení pro zpracování dat	3–5
Dopravní prostředky	3–8
Inventář a vybavení	5–10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou posuzovány a v případě potřeby upraveny ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší, než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.8).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se z konsolidovaného výkazu finanční pozice vyřadí spolu s opravkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

2.7 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licenze pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do užívání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů a jsou kontrolovány Skupinou, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

2.6 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are included in the cost of that asset. Such borrowing costs are capitalised as part of the cost of the asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial year in which they are incurred.

Property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Estimated useful lives (in years) adopted in these consolidated financial statements are as follows:

Buildings and constructions	15–40
Machinery and equipment	8–15
IT equipment	3–5
Vehicles	3–8
Furniture and fixtures	5–10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.8).

Property, plant and equipment that is retired, or otherwise disposed of, is eliminated from the consolidated statement of financial position, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

2.7 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licenses are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring the specific software to use. These costs are amortised over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Group, and that will probably generate economic benefits exceeding costs for more than one year, are recognised as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognised as assets are amortised over their estimated useful lives (three to five years).

2.8 Snížení hodnoty aktiv

Pozemky, budovy a zařízení a ostatní nefinanční aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (penězotvorné jednotky).

2.9 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentovaný zejména náhradními díly, je oceněn ve vážených průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje.

2.10 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo přepokládanými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv, s výjimkou těch, která mají dobu splatnosti delší než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu finanční pozice v obchodních a ostatních finančních pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu PMI se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Skupina nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodloužení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z finančních aktiv vypršelo nebo bylo převedeno a Společnost převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

2.11 Spotřební daň

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v kategorii „Ostatní nefinanční aktiva“ a odpovídající závazek v kategorii „Ostatní daňové závazky“. Aktivum zaniká a stává se součástí obchodních pohledávek v okamžiku prodeje hotových výrobků a zboží, které jsou předmětem spotřební daně. Konzistentně s tímto účtováním nezahrnují zásoby a náklady na prodané výrobky a zboží spotřební daň.

2.8 Impairment of assets

Property, plant and equipment and other non-financial assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units).

2.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). The carrying amount of merchandise is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of materials, mainly represented by spare parts, is determined on the basis of weighted average costs.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

2.10 Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the consolidated statement of financial position.

Trade receivables are recognised initially at fair values and subsequently measured at amortised costs using the effective interest method, less a provision for impairment. Such a provision for impairment of domestic and foreign third party trade receivables is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 14 - 30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment loss is recognised in profit or loss.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial asset have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

2.11 Excise tax

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognised in the category "Other non-financial assets" and a corresponding liability is recognised in the category "Other tax liabilities". The asset is derecognised and reclassified to trade receivables upon sale of finished goods and merchandise subject to excise tax. Correspondingly, inventories and cost of goods sold do not include excise tax.

Spotřební daň má určité charakteristiky daně z prodeje, zatímco určité aspekty daňového systému v České republice jsou spíše povahy daně výrobní. Vedení analyzovalo všechny znaky systému spotřební daně v České republice a dospělo k závěru, že vlastnosti daně z prodeje převažují. Z tohoto důvodu není spotřební daň vykázána v tržbách a provozních nákladech v konsolidovaném výkazu úplného výsledku Skupiny.

2.12 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně, debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) nebo jiné půjčky splatné na požádání. V konsolidovaném výkazu finanční pozice jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) a jiné půjčky splatné na požádání vykázány v položce „Přijaté půjčky“ v krátkodobých závazcích.

2.13 Obchodní a finanční závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupiny splněny, zrušeny nebo když skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné, je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

2.14 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v konsolidované účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných, než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní, ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmů vyrovnán. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou vykázány v období, ve kterém jsou změny uzákoněny nebo uzákoněny z větší části.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do zisku nebo ztráty, s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

2.15 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou od Skupiny vyžadovány žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou účtovány do zisku nebo ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Skupina také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného příspěvkové definovaného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do zisku nebo ztráty v roce, se kterým časově souvisejí. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou od Skupiny vyžadovány žádné jiné dodatečné odvody.

Excise tax in the Czech Republic has certain characteristics of sales tax while certain aspects of the taxation system are more of a production tax nature. Management has analysed all the features of the excise tax system in the Czech Republic and came to the conclusion that the characteristics of the sale tax prevail. As a result the excise tax is excluded from revenues and operating expenses in the Group's consolidated statement of comprehensive income.

2.12 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months and less, bank overdrafts or other on-demand payable liabilities. Bank overdrafts and other on-demand payable liabilities are shown on the consolidated statement of financial position within Borrowings in current liabilities.

2.13 Trade payables and financial liabilities

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

The Group derecognises financial liabilities only when the contractual liabilities of the Group are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of a derecognised financial liability and the consideration paid is recognised in profit or loss.

2.14 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither the accounting nor taxable profit nor loss, it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the changes in tax rates are recognised in the period in which the changes are enacted or substantially enacted.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred tax is charged or credited to profit or loss, except when it relates to items charged or credited to other comprehensive income, in which case the deferred tax also affects other comprehensive income.

2.15 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the year and are based on gross salary payments. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to profit or loss in the same period as the related salary expense.

The Group also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to profit or loss in the year to which the contributions relate. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid.

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Skupina vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI a představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2016 a 2015 byla nevýznamná.

2.16 Rezervy

Skupina tvoří rezervy, pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni.

2.17 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokováné protihodnoty za prodej zboží, výrobků a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

a) Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, pokud Skupina převedla na kupujícího významná rizika a užitky z vlastnictví výrobků nebo zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaných výrobků nebo zboží, ani skutečnou kontrolu nad těmito výrobky nebo zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užitky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do Skupiny, a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění jak v případě domácích prodejí, tak exportu.

b) Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby a k akceptaci zákazníkem.

b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Group recognises redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2016 and 2015 were immaterial.

2.16 Provisions

Provisions are recognised when: the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation as at the balance sheet date.

2.17 Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts. Revenues and expenses are recognised as follows:

a) Sales of products and goods

Revenue from the sales of products and goods is recognised when the Group has transferred the significant risks and rewards of ownership of the products or goods to the buyer; the Group retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the products or goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably. Revenue is recognised at the moment of delivery despatch to the customer for both export and domestic sales.

b) Sales of services

Sales of services are recognised when the services are rendered and accepted by customer.

c) Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vykazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové sazby a zohledněním výše nesplacené jistiny.

d) Náklady na prodané výrobky a zboží

Součástí nákladů na prodané výrobky a zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané výrobky.

e) Odbytové náklady

Odbytové náklady vyplývají z odbytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

f) Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

2.18 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitek vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do zisku nebo ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na nájemce přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Skupina nepořizuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

2.19 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v konsolidované účetní závěrce Skupiny jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity jsou řízené centrálním oddělením Treasury skupiny PMI v Lausanne. Úvěrové riziko je řízeno primárně Skupinou. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Skupinou. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Skupiny, která vycházejí z PMI politik pro řízení finančního rizika.

a) Tržní riziko

Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích derivátech. V letech 2016 a 2015 Skupina neměla žádné měnové opce.

c) Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

d) Costs of goods sold

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the products sold.

e) Distribution expenses

Distribution expenses include personnel costs and overheads, depreciation and amortisation applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

f) Administrative expenses

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortisation applicable to the administrative functions.

2.18 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment, where the lessee has substantially all the risks and rewards of ownership, are classified as finance leases. The Group does not acquire its operating assets via finance leases.

2.19 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the Group's consolidated financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

3.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. Market and liquidity risks are managed under approved policies by the central Treasury department of PMI group in Lausanne. Credit risk is managed primarily by the Group. PMI Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group's operating units. Risk management is performed by the central Treasury department of PMI group in line with the written principles provided by the Board of Directors for overall risk management, which are based on PMI financial risk management policies.

a) Market risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognised in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Group occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. No currency options were used by the Group in 2016 and 2015.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	281	126	0	0	0	407
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	2	24	2	0	0	28
Účty v bance	6 213	24	0	0	0	6 237
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	1 704	223	0	0	0	1 927
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	102	0	0	0	0	102
Celkem	8 302	397	2	0	0	8 701

Účetní hodnota k 31. 12. 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	132	0	0	0	384
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	10	0	0	0	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1	4	0	0	0	5
Účty v bance	3 864	40	0	0	0	3 904
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 188	378	0	0	0	3 566
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	0	0	0	101
Celkem	7 416	554	0	0	0	7 970

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	458	80	0	0	0	538
Závazky třetím stranám – zahraniční	93	342	3	6	3	447
Závazky společností skupiny PMI	74	707	5	56	19	861
Půjčky	56	0	0	0	0	56
Celkem	681	1 129	8	62	22	1 902

Účetní hodnota k 31. 12. 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	460	115	0	0	0	575
Závazky třetím stranám – zahraniční	65	288	6	7	1	367
Závazky společností skupiny PMI	99	590	76	45	4	814
Půjčky	5	0	0	0	0	5
Celkem	629	993	82	52	5	1 761

The split of financial assets by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	281	126	-	-	-	407
Receivables from PMI entities	2	24	2	-	-	28
Cash at banks	6 213	24	-	-	-	6 237
On-demand deposits with related parties	1 704	223	-	-	-	1 927
Other long term financial assets	102	-	-	-	-	102
Total	8 302	397	2	-	-	8 701

Carrying amount as at December 31, 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	252	132	-	-	-	384
Receivables from third parties – foreign	10	-	-	-	-	10
Receivables from PMI entities	1	4	-	-	-	5
Cash at banks	3 864	40	-	-	-	3 904
On-demand deposits with related parties	3 188	378	-	-	-	3 566
Other long term financial assets	101	-	-	-	-	101
Total	7 416	554	-	-	-	7 970

The split of financial liabilities by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	458	80	-	-	-	538
Payables to third parties – foreign	93	342	3	6	3	447
Payables to PMI entities	74	707	5	56	19	861
Borrowings	56	-	-	-	-	56
Total	681	1 129	8	62	22	1 902

Carrying amount as at December 31, 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	460	115	-	-	-	575
Payables to third parties – foreign	65	288	6	7	1	367
Payables to PMI entities	99	590	76	45	4	814
Borrowings	5	-	-	-	-	5
Total	629	993	82	52	5	1 761

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Skupina je vystavena měnovému riziku vyplývajícím zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami Skupiny jsou euro, americký dolar a švýcarský frank. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k funkční měně Skupiny (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2016. Skupina považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +15% (zhodnocení české koruny) a -15% (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny.

Následující tabulka představuje dopad na zisk před zdaněním při očekávaném posílení +15% nebo oslabení -15% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2016		-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-110	-1	-9	
		+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	110	1	9	

2015		-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-66	-12	-8	
		+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	66	12	8	

Citlivost na změny úrokové sazby

Skupina je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společnostem ve skupině PMI a Skupina je také vystavena úrokovému riziku v souvislosti s faktoringovými transakcemi s pohledávkami. Skupina předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +100/-25 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společnostem ve skupině PMI je dopad na zisk před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové sazby, která by nastala na začátku účetního období a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových sazeb v průběhu celého účetního období. Ostatní finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

The Group is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union and companies within PMI group with the registered seat in Switzerland. The common currencies used by the Group are EUR, USD and CHF. The foreign currency risk is measured against the functional currency of the Group (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2016.

The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +15% (appreciation of CZK) and -15% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared for individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies.

The following table presents the impact on profit before tax of an appreciation +15% or depreciation -15% of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2016		CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(110)	(1)	(9)	
		CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	110	1	9	

2015		CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(66)	(12)	(8)	
		CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	66	12	8	

Sensitivity to interest rates

The Group is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies, and as well the Group is exposed to interest rate risk in relation to factoring transactions with receivables. The Group assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-25 basis points.

For short-term loans receivable and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on profit or loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

Následující tabulka představuje možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-25 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2016	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	28	-7

2015	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	43	-11

b) Úvěrové riziko

Skupina má stanovená pravidla, která zajišťují, že prodej výrobků a zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Skupině odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Skupina využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Skupiny. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným kontrolám a postupům příslušných oddělení Skupiny. Angažovanost Skupiny vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika jsou aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky a platby předem a postoupení pohledávek prostřednictvím bezregresního faktoringu.

Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli, zahraničními odběrateli a společnostmi skupiny PMI.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad. Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele včetně využití externího hodnocení ratingových agentur.

Pohledávky z obchodních vztahů se zahraničními odběrateli jsou částečně zajištěny bankovními zárukami.

Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupiny PMI jsou považovány za málo rizikové, a proto nejsou zajištěné.

The following table presents the possible impact on profit or loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-25 basis points) of interest rates (in CZK million):

2016	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	28	(7)

2015	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	43	(11)

b) Credit risk

The Group has policies in place to ensure that sales of products and merchandise on credit are made to customers who meet the Group's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Group also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

The financial insolvency of counterparty may result in immediate losses to the Group with an adverse impact on the Group's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Group. The Group's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees, advance payments and transfers of receivables through factoring without recourse are used to reduce the risks.

Receivables security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers, foreign customers and PMI entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payments is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships. Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer including usage of external rating agencies.

Trade receivables from third party foreign customers are partially secured by bank guarantees.

Trade receivables from PMI entities are considered as low-risk receivables by the Group, and are therefore unsecured.

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	407	0	407
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	16	12	28
Účty v bance	6 237	0	6 237
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	1 927	0	1 927
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	102	0	102
Celkem	8 689	12	8 701

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	384	0	384
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	10	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	5	0	5
Účty v bance	3 904	0	3 904
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 566	0	3 566
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	101
Celkem	7 970	0	7 970

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	281	126	0	407
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	28	28
Celkem	281	126	28	435

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	132	0	384
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	10	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	5	5
Celkem	252	132	15	399

Carrying amount as at December 31, 2016 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	407	-	407
Receivables from PMI entities	16	12	28
Cash at banks	6 237	-	6 237
On-demand deposits with related parties	1 927	-	1 927
Other long-term financial assets	102	-	102
Total	8 689	12	8 701

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	384	-	384
Receivables from third parties – foreign	10	-	10
Receivables from PMI entities	5	-	5
Cash at banks	3 904	-	3 904
On-demand deposits with related parties	3 566	-	3 566
Other long-term financial assets	101	-	101
Total	7 970	-	7 970

Credit risk concentration of trade receivables

The Group monitors the concentration of credit risk of trade receivables by distribution regions.

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2016 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	281	126	-	407
Receivables from PMI entities	-	-	28	28
Total	281	126	28	435

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	252	132	-	384
Receivables from third parties – foreign	-	-	10	10
Receivables from PMI entities	-	-	5	5
Total	252	132	15	399

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena, používá Skupina následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2016 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2015: A-1).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením Baa1 nebo více (2015: Baa2).

Stav k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A-1)		Moody's rating dlouhodobých depozit (min Baa1)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	402	5	0	407
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	28	28
Účty v bance	0	0	6 237	6 237
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	1 927	1 927
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	102	0	0	102
Celkem	504	5	1 955	6 237

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A-1)		Moody's rating dlouhodobých depozit (min Baa2)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	380	4	0	384
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	10	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	5	5
Účty v bance	0	0	3 904	3 904
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	3 566	3 566
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	0	101
Celkem	481	14	3 571	7 970

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	12	0	0
Celkem	0	12	0	0

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

The Group uses the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment, receivables which will be subject to factoring without recourse, and other long-term deposits.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2016, the S&P rating was A-1 (2015: A-1).
- Cash at banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only parties with a minimum rating of Baa1 (2015: Baa2) are accepted.

Balance as at December 31, 2016 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min. Baa1)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties – domestic	402	5	-	-	407
Receivables from PMI entities	-	-	28	-	28
Cash at banks	-	-	-	6 237	6 237
On-demand deposits with related parties	-	-	1 927	-	1 927
Other long-term financial assets	102	-	-	-	102
Total	504	5	1 955	6 237	8 701

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min. Baa2)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties – domestic	380	4	-	-	384
Receivables from third parties – foreign	-	10	-	-	10
Receivables from PMI entities	-	-	5	-	5
Cash at banks	-	-	-	3 904	3 904
On-demand deposits with related parties	-	-	3 566	-	3 566
Other long-term financial assets	101	-	-	-	101
Total	481	14	3 571	3 904	7 970

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2016 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from PMI entities	-	12	-	-
Total	-	12	-	-

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Skupina týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžního toku na následujících 12 měsících.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 764
Nevyplacené dividendy	8
Ostatní finanční závazky	74
Přijaté půjčky	56

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 696
Nevyplacené dividendy	10
Ostatní finanční závazky	50
Přijaté půjčky	5

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Skupina odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2016. Ze všech těchto transakcí pro Skupinu nevyplyvá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

3.2 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení kapitálu je zajištění nepřetržitě činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Skupina může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

Kapitálem Společnosti a její Dceřiné společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál Skupiny vykázaný v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kotovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě. Reálné hodnoty krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv splňují podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

Zůstatková hodnota ostatních dlouhodobých finančních aktiv se také blíží jejich reálné hodnotě, která byla stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků na základě tržních úrokových sazeb k rozvahovému dni a která splňuje podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from PMI entities	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central Treasury department of PMI group via domestic and international cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Group prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

Contractual maturity analysis (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2016 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 764
Dividend payable	8
Other financial liabilities	74
Borrowings	56

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 696
Dividend payable	10
Other financial liabilities	50
Borrowings	5

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Group sold a portion of its trade receivables to a financial institution in 2016. In all those transactions, the Group retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

3.2 Capital management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Equity as presented in these consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary is considered as capital of the Group for the capital management purposes.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values. The fair values of current financial assets and current financial liabilities qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

The carrying amounts of other non-current financial assets are also assumed to approximate their fair values, which were determined as the present value of future cash flows based on market interest rates at the balance sheet date, and which qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

4. INFORMACE O SEGMENTECH

Provozním segmentem je složka Skupiny, která generuje výnosy a které vznikají náklady a jejíž finanční výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení výkonnosti. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí byl identifikován management tým Skupiny.

Management tým Skupiny sledoval výkonnost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činností Skupiny. Po změně provozního modelu ve výrobě od 1. 1. 2015 management tým Skupiny začal sledovat výkonnost na základě typů provozní činnosti v kombinaci s geografickou oblastí. Od roku 2015 jsou v souladu s touto změnou samostatně vykazované činnosti spojené s výrobní službou a samostatně činnosti spojené s distribucí tabákových výrobků na domácích trzích, a to v České republice a ve Slovenské republice.

Pro účely rozhodování a alokace zdrojů management tým Skupiny analyzuje manažerský provozní zisk. Manažerský provozní zisk v informacích o segmentech nezahrnuje ostatní nealokovatelné výnosy/náklady, úrokový výnos/náklad ani daň z příjmů, jelikož jsou řízené centrálně na úrovni PMI, tudíž tyto položky nejsou vykazovány podle segmentů, protože v této struktuře nejsou pravidelně poskytovány management týmu Skupiny.

Informace o celkových aktivech po segmentech nejsou uvedeny, jelikož s těmito informacemi management tým Skupiny nepracuje a ani mu nejsou předkládány.

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2016 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	8 022	2 760	0	10 782
Mezi-segmentové tržby	-2 063	0	0	-2 063
Poskytované služby	35	0	2 699	2 734
Externí tržby	5 994	2 760	2 699	11 453
Manažerský hrubý zisk	3 674	1 715	1 957	7 346
Manažerský provozní zisk	1 978	990	541	3 509

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2015 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	7 636	2 752	0	10 388
Mezi-segmentové tržby	-2 000	0	0	-2 000
Poskytované služby	30	0	2 448	2 478
Externí tržby	5 666	2 752	2 448	10 866
Manažerský hrubý zisk	3 339	1 702	1 719	6 760
Manažerský provozní zisk	1 681	979	489	3 149

4. SEGMENT REPORTING

An operating segment is a component of an entity that earns revenues and incurs expenses and whose financial results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker to make decisions about the allocation of resources and assessment of performance. The chief operating decision-maker has been identified as the Group's management team.

The Group's management team monitored performance of the Group with reference to the geographical areas covered by the Group's operations. Following the operating model change in Production as of January 1, 2015 the Group's management started to monitor performance with reference to the type of business activity in combination with the geographical area. In line with this change the Group's reportable segments as of 2015 are the Manufacturing Service related activities and the Distribution related activities further allocated by markets to Czech Republic and Slovak Republic.

For the decision making and resource allocation purposes the Group's management team reviews management profit from operations. Management profit from operations in segment reporting excludes other non-allocated operating income/expense, interest income/expense and provision for income taxes, as these are centrally managed and accordingly such items are not presented by segment since they are not regularly provided by segment to the Group's management team.

Information about total assets by segment is not disclosed because such information is not reported to or used by the Group's management team.

The segment results for the period ended December 31, 2016 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Total gross segment revenues	8 022	2 760	-	10 782
Inter-segment revenues	(2 063)	-	-	(2 063)
Services provided	35	-	2 699	2 734
External revenues	5 994	2 760	2 699	11 453
Management gross profit	3 674	1 715	1 957	7 346
Management profit from operations	1 978	990	541	3 509

The segment results for the period ended December 31, 2015 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Total gross segment revenues	7 636	2 752	-	10 388
Inter-segment revenues	(2 000)	-	-	(2 000)
Services provided	30	-	2 448	2 478
External revenues	5 666	2 752	2 448	10 866
Management gross profit	3 339	1 702	1 719	6 760
Management profit from operations	1 681	979	489	3 149

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Manažerský hrubý zisk	7 346	6 760
Licenční poplatky	-663	-599
Fixní výrobní náklady	-1 236	-1 035
Hrubý zisk	5 447	5 126

Licenční poplatky a fixní výrobní náklady jsou pro účely analýzy management týmem Skupiny vyjmuty z manažerského hrubého zisku a jsou obsaženy v manažerském provozním zisku.

Odsouhlasení manažerského provozního zisku na celkový zisk před zdaněním (upraveno) je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Manažerský provozní zisk	3 509	3 149
Ostatní výnosy (+)/náklady (-), čisté	-36	55
Úrokové náklady	-9	-1
Zisk před zdaněním	3 464	3 203

Odpisy, amortizaci a snížení hodnoty zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2016 a 2015 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2016	22	13	653	688
2015	26	15	451	492

Tržby vznikají z prodeje tabákových výrobků a služeb. Analýza tržeb je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Prodej výrobků a zboží	8 719	8 388
Prodej služeb	2 734	2 478
Celkem	11 453	10 866

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 2 656 milionů Kč (2015: 2 317 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 2 699 milionů Kč (2015: 2 448 milionů Kč) z prodeje společností ve skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby.

Hodnota dlouhodobých aktiv, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice je 4 252 milionů Kč, z čehož částka 4 213 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2015: 3 699 milionů Kč) a 39 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2015: 59 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží, umístěných ve Slovenské republice, je 18 milionů Kč (k 31. 12. 2015: 27 milionů Kč).

A reconciliation of management gross profit to gross profit is provided as follows:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Management gross profit	7 346	6 760
Royalties	(663)	(599)
Fixed manufacturing expenses	(1 236)	(1 035)
Gross profit	5 447	5 126

Royalties and fixed manufacturing expenses are for the purpose of Group's management team review excluded from management gross profit, but these amounts are deducted when determining management profit from operations.

A reconciliation of management profit from operations to profit before income tax is provided as follows:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Management profit from operation	3 509	3 149
Other operating income / (expense), net	(36)	55
Interest expense	(9)	(1)
Profit before tax	3 464	3 203

Depreciation, amortisation and impairment charge included in management profit from operations allocated to individual segments in 2016 and 2015 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2016	22	13	653	688
2015	26	15	451	492

Revenues are derived from sales of tobacco products and services. Breakdown of the revenues is as follows:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Sales of finished goods and merchandise	8 719	8 388
Rendering of services	2 734	2 478
Total	11 453	10 866

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 2 656 million (2015: CZK 2 317 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 2 699 million (2015: CZK 2 448 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 4 252 million from which CZK 4 213 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2015: CZK 3 699 million) and CZK 39 million to support Distribution related activities (at December 31, 2015: CZK 59 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 18 million (at December 31, 2015: CZK 27 million).

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2015					
Pořizovací cena	1 923	5 779	58	256	8 016
Oprávký a snížení hodnoty	-1 361	-3 412	-50	0	-4 823
Zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
Rok končící 31. 12. 2015					
Počáteční zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
Přirůstky v pořizovací ceně	26	457	1	571	1 055
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-16	0	0	-16
Odpisy	-71	-396	-2	0	-469
Konečná zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
K 31. 12. 2015					
Pořizovací cena	1 943	5 931	57	827	8 758
Oprávký a snížení hodnoty	-1 426	-3 519	-50	0	-4 995
Zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
Rok končící 31. 12. 2016					
Počáteční zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
Přirůstky v pořizovací ceně	140	531	3	494	1 168
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-85	0	0	-85
Snížení hodnoty majetku	0	-62	0	0	-62
Odpisy	-77	-455	-2	0	-534
Konečná zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
K 31. 12. 2016					
Pořizovací cena	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Oprávký a snížení hodnoty	-1 499	-3 642	-48	0	-5 189
Zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250

Během sledovaného období Skupina vyradila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 79 milionů Kč (2015: 11 milionů Kč).

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2015					
Cost	1 923	5 779	58	256	8 016
Accumulated depreciation and impairment	(1 361)	(3 412)	(50)	-	(4 823)
Net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
Year ended December 31, 2015					
Opening net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
Additions cost	26	457	1	571	1 055
Disposal net carrying amount	-	(16)	-	-	(16)
Depreciation charge	(71)	(396)	(2)	-	(469)
Closing net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763
As at December 31, 2015					
Cost	1 943	5 931	57	827	8 758
Accumulated depreciation and impairment	(1 426)	(3 519)	(50)	-	(4 995)
Net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763
Year ended December 31, 2016					
Opening net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763
Additions cost	140	531	3	494	1 168
Disposal net carrying amount	-	(85)	-	-	(85)
Impairment	-	(62)	-	-	(62)
Depreciation charge	(77)	(455)	(2)	-	(534)
Closing net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250
As at December 31, 2016					
Cost	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Accumulated depreciation and impairment	(1 499)	(3 642)	(48)	-	(5 189)
Net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250

During the period the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 79 million (2015: CZK 11 million).

Nájemné v hodnotě 146 milionů Kč v roce 2016 (2015: 135 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je vykázáno v konsolidovaném výkazu úplného výsledku.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv byly financovány z vlastních zdrojů Skupiny.

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2016 Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize bylo vykázáno snížení hodnoty dlouhodobých aktiv o 62 milionů Kč. V roce 2015 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Materiál	101	94
Zboží	242	329
Celkem	343	423

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2016 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 052 milionů Kč (2015: 3 965 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	407	394
Sprízněné strany	28	5
Celkem	435	399
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 195	2 821
Placené zálohy	25	26
Celkem	2 220	2 847
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	102	101
Total	102	101

Lease rentals during 2016 amounting to CZK 146 million (2015: CZK 135 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in consolidated statement of comprehensive income.

All investments in property, plant and equipment were financed by the Group's own resources.

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

In 2016 Group revised the net book value of equipment. As a result of this revision, the impairment loss was recognised in the amount of CZK 62 million. There was no impairment loss recognised in 2015.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Materials	101	94
Merchandise	242	329
Total	343	423

The cost of inventories recognised as an expense in consolidated statement of comprehensive income in 2016 and included in costs of goods sold amounted to CZK 4 052 million (2015: CZK 3 956 million).

8. TRADE AND OTHER FINANCIAL RECEIVABLES AND OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Trade and other financial receivables		
Third parties	407	394
Related parties	28	5
Total	435	399
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	2 195	2 821
Prepayments	25	26
Total	2 220	2 847
Other non-current financial assets		
Other financial assets	102	101
Total	102	101

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Účty v bance	6 237	3 904
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz bod 26)	1 927	3 566
Celkem	8 164	7 470

Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 26.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a debetní zůstatky na bankovních účtech pro účely sestavení konsolidovaného výkazu peněžních toků jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8 164	7 470
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-56	-5
Celkem	8 108	7 465

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování je ISIN je CS0008418869.

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo podílet se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení ohledně záležitostí týkajících se Společnosti i záležitostí týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinavrhy.

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Cash at banks	6 237	3 904
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	1 927	3 566
Total	8 164	7 470

On-demand deposits with related parties are interest bearing short-term loans - see Note 26 for the analysis of short-term receivables from related parties.

Cash and cash equivalents and bank overdrafts for the purposes of the consolidated cash flow statement include the following:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Cash and cash equivalents	8 164	7 470
Bank overdrafts	(56)	(5)
Total	8 108	7 465

10. REGISTERED CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialised	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shares	2 745 386	2 745 386 000

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system ISIN is CS0008418869.

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations attached to all shares.

The authorised owners of the shares are entitled to participate in the Company's management. This right is exercised by the shareholders at General Meetings, at which they have a right to participate. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company, and to submit proposals and counterproposals.

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may be limited or excluded only where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Skupiny (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné výše.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2016 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	275	221
Ostatní spřízněné strany	861	814
Dohadné účty pasivní	628	661
Nevyplacené dividendy	8	10
Ostatní finanční závazky	74	50
Celkem	1 846	1 756
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	130	125
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	53	53
Výnosy příštích období	23	27
Ostatní závazky	5	8
Celkem	211	213

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 26.

The shareholders are further entitled to a share of the Group's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on the liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares he/she has subscribed.

The Company has not issued any securities with special rights excluding ordinary shares described above.

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2016, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

11. TRADE AND OTHER FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Trade and other financial liabilities		
Third parties	275	221
Other related parties	861	814
Accrued expenses	628	661
Dividends payable	8	10
Other financial liabilities	74	50
Total	1 846	1 756
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	130	125
Social security and health insurance	53	53
Deferred revenues	23	27
Other liabilities	5	8
Total	211	213

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

12. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	796	2 207
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-361	-361
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	435	1 846
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	435	1 846

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	720	2 077
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-321	-321
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	399	1 756
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	399	1 756

13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Daň z přidané hodnoty	152	182
Spotřební daň	4 750	4 577
Ostatní daně	18	16
Celkem	4 920	4 775

12. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2016 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	796	2 207
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(361)	(361)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	435	1 846
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	435	1 846

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	720	2 077
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(321)	(321)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	399	1 756
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	399	1 756

13. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
VAT	152	182
Excise tax	4 750	4 577
Other taxes	18	16
Total	4 920	4 775

14. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odložená daňová pohledávka – nekompensovaná	22	29
Odložená daňová pohledávka	22	29
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	72	65
Odložený daňový závazek	-245	-247
Odložený daňový závazek – kompenzovaný	-173	-182
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	75	87
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	19	7
Odložená daňová pohledávka celkem	94	94
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	0
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-245	-247
Odložený daňový závazek celkem	-245	-247

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2016	2015
K 1. 1. – Odložený čistý daňový závazek	-153	-146
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2	-7
K 31. 12. – Odložený čistý daňový závazek	-151	-153

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2015	-235
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-12
K 31. 12. 2015	-247
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2
K 31. 12. 2016	-245

14. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Deferred tax assets not offset	22	29
Deferred tax assets	22	29
Deferred tax assets offset	72	65
Deferred tax liabilities	(245)	(247)
Deferred tax liability net	(173)	(182)
Deferred tax assets		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	75	87
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	19	7
Total deferred tax assets	94	94
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	-	-
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(245)	(247)
Total deferred tax liabilities	(245)	(247)

The gross movement in the deferred income tax is as follows:

(in CZK million)	2016	2015
January 1 - Deferred tax liability net	(153)	(146)
Charge to profit or loss	2	(7)
December 31 - Deferred tax liability net	(151)	(153)

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdiction, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2015	(235)
Charge to profit or loss	(12)
As at December 31, 2015	(247)
Charge to profit or loss	2
As at December 31, 2016	(245)

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akcemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2015	16	14	14	45	89
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	11	-2	-7	3	5
K 31. 12. 2015	27	12	7	48	94
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2	-2	-2	2	0
K 31. 12. 2016	29	10	5	50	94

S účinností od 1. 1. 2010 platí v České republice sazba 19 % pro stanovení splatné i odložené daně.

S účinností od 1. 1. 2014 platí ve Slovenské republice sazba 22 % pro stanovení splatné i odložené daně.

15. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2016	2015
Změny stavu zásob hotových výrobků	9	88
Aktivace	-2	-4
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 766	3 674
Služby	1 531	1 422
Licenční poplatky	663	599
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 106	1 165
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	688	492
Ostatní	183	281
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 944	7 717

16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2016	2015
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 28 milionů Kč (2015: 94 milionů Kč)	782	847
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	101	102
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	164	163
Úhrady vázané na akcie	16	17
Ostatní sociální náklady	43	36
Celkem	1 106	1 165

K 31. 12. 2016 měla Skupina 1 148 zaměstnanců, z toho 124 zaměstnanců pracujících ve Philip Morris Slovakia s.r.o. ve Slovenské republice (2015: 1 226, v Philip Morris Slovakia s.r.o. 123).

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2016 činily 34 % (2015: 34 %) z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Skupina dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Skupiny.

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2015	16	14	14	45	89
Credit to profit or loss	11	(2)	(7)	3	5
As at December 31, 2015	27	12	7	48	94
Credit to profit or loss	2	(2)	(2)	2	-
As at December 31, 2016	29	10	5	50	94

Effective from January 1, 2010, the rate of 19% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax in the Czech Republic.

Effective from January 1, 2014, the rate of 22% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax in the Slovak Republic.

15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2016	2015
Changes in inventories of FG	9	88
Own work capitalised	(2)	(4)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 766	3 674
Services	1 531	1 422
Royalties	663	599
Employee benefits expense	1 106	1 165
Depreciation, amortisation and impairment charge	688	492
Other	183	281
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 944	7 717

16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2016	2015
Wages and salaries, including termination benefits CZK 28 million (2015: CZK 94 million)	782	847
Social security and health insurance	101	102
Pension costs – defined contribution plans	164	163
Share-based payments	16	17
Other employee-related costs	43	36
Total	1 106	1 165

As at December 31, 2016, the Group employed 1 148 employees, out of which 124 were employed by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Slovak Republic (2015: 1 226, in Philip Morris Slovakia s.r.o. 123).

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2016, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2015: 34%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Group has a voluntary pension plan for employees under which the Group makes contributions on behalf of the Group's employees to independent pension plan providers, under approved contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovních právních předpisů ve Společnosti.

17. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2016 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 22 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2015: 65 milionů Kč). Odhady pro roky 2016 a 2015 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2016 a 2015, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2016 Skupina vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 17 milionů Kč (2015: 16 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2016	2015
Kurzové zisky	22	117
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	14	12
Ostatní výnosy	5	2
Celkem	41	131

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2016	2015
Kurzové ztráty	18	65
Bankovní poplatky	21	10
Ostatní náklady	38	1
Celkem	77	76

20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2016 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	5	1	16	22
Úrokový výnos	0	0	0	0
Kurzové ztráty	-1	-3	-14	-18
Úrokový náklad	0	-9	0	-9
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	4	-11	2	-5

2015 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	43	15	59	117
Úrokový výnos	0	1	0	1
Kurzové ztráty	-13	-10	-42	-65
Úrokový náklad	0	-2	0	-2
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	30	4	17	51

17. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

Management of the Group approved several plans related to the organizational restructuring. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 22 million as at December 31, 2016 (2015: CZK 65 million). For 2016 and 2015, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2016 and 2015, which specified the calculation method of termination payments.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Group created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of CZK 17 million as at December 31, 2016 (2015: CZK 16 million).

18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2016	2015
Foreign exchange rate gains	22	117
Gains on sale of PP&E	14	12
Other income	5	2
Total	41	131

19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2016	2015
Foreign exchange rate losses	18	65
Bank charges	21	10
Other expense	38	1
Total	77	76

20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2016 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	5	1	16	22
Interest income	-	-	-	-
Foreign exchange losses	(1)	(3)	(14)	(18)
Interest expense	-	(9)	-	(9)
Net gain / (loss)	4	(11)	2	(5)

2015 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	43	15	59	117
Interest income	-	1	-	1
Foreign exchange losses	(13)	(10)	(42)	(65)
Interest expense	-	(2)	-	(2)
Net gain / (loss)	30	4	17	51

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2016	2015
Splatná daň	-699	-626
Odložená daň (viz bod 14)	2	-7
Celkem	-697	-633

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2016 a 2015 byla zákonem stanovena ve výši 19%.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2016 a 2015 byla zákonem stanovena ve výši 22%.

Daň ze zisku Skupiny před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Skupiny, takto:

(v milionech Kč)	2016	2015
Účetní zisk před zdaněním	3 464	3 203
Platná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-658	-609
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-36	-20
Ostatní	-3	-4
Daň z příjmů celkem	-697	-633

22. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2016	2015
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 766	2 569
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	1 008	936

23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost tak v roce 2016 vyplatila akcionářům částku v celkové výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii). Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2015 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníkově menšinového podílu dividendu ve výši 0,6 milionu Kč (2015: 0,6 milionu Kč).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividendy za účetní období 2016, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 28. 4. 2017.

21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2016	2015
Current tax	(699)	(626)
Deferred tax (Note 14)	2	(7)
Total	(697)	(633)

The statutory income tax rate was 19% stipulated by law for the 2016 and 2015 assessment periods in the Czech Republic.

The statutory income tax rate was 22% stipulated by law for the 2016 and 2015 assessment periods in the Slovak Republic.

The tax on the Group's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Group as follows:

(in CZK million)	2016	2015
Profit before tax	3 464	3 203
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(658)	(609)
Expenses not deductible for tax purposes	(36)	(20)
Other	(3)	(4)
Tax charge	(697)	(633)

22. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the number of ordinary shares in issue during the year.

	2016	2015
Income attributable to shareholders (in CZK million)	2 766	2 569
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	1 008	936

23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2016 and April 2015 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share) and CZK 2 416 million (CZK 880 per share), respectively.

Besides dividends paid by Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. paid dividends to Non-controlling interest in the amount of CZK 0.6 million (2015: CZK 0.6 million).

Disbursement of dividends from the 2016 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 28, 2017.

24. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Skupina není účastna žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Skupiny.

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně v České republice a až do roku 2005 včetně ve Slovenské republice. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období v České republice a do pěti let ve Slovenské republice a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Skupiny.

25. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Skupina si také pronajímá sklady a výpočetní techniku na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Skupina smlouvu ukončit, musí podat tři až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do zisku nebo ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 5.

Souhrn budoucích minimálních plateb z titulu nezrušitelných operativních leasingů je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Do 1 roku	121	119
1 až 5 let	129	178
Nad 5 let	0	2
Celkem	250	299

24. CONTINGENT LIABILITIES

The Group does not have any pending legal, administrative or arbitration proceedings that had or might have a substantial effect on the financial situation of the Group.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits of the Group up to the year 2008 in the Czech Republic and up to the year 2005 in the Slovak Republic. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 3 years subsequent to the reported tax year in the Czech Republic and within 5 years in the Slovak Republic, and may impose additional tax assessments and penalties. The Group's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

25. CONTRACTUAL AND OTHER COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Group leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Group also leases various warehouses and IT equipment under cancellable operating lease agreements. The Group is required to give from three to twelve months' notice for the termination of those agreements. Lease expenditures charged to profit or loss during the year are disclosed in Note 5.

The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
No later than 1 year	121	119
Later than 1 year and not later than 5 years	129	178
Later than 5 years	-	2
Total	250	299

26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí Mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI („Ostatní spřízněné strany“), členové představenstva, členové dozorčí rady a osoby blízké těmto členům.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečnány následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2016	2015
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	1
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	9	11
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 735	2 477
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	15	66
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	1
Celkem	2 763	2 556

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2016	2015
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 243	3 374
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	521	188
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	502	550
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	663	599
Celkem	4 929	4 711

c) Dividendy

Společnost v roce 2016 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 1 960 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2015 činily 1 875 milionů Kč.

Kromě vyplacených dividend Skupina neměla v průběhu předchozích dvou let žádné jiné transakce s Mateřskou společností.

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Group considers Parent company and other companies of the PMI group of companies (“Other related parties”), members of its Board of Directors, Supervisory Board and parties close to such members of management to be related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of goods, merchandise and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	2016	2015
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	4	1
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	9	11
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	2 735	2 477
<i>Recharges</i>		
Other related parties	15	66
<i>Interest income</i>		
Other related parties	-	1
Total	2 763	2 556

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2016	2015
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 243	3 374
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	521	188
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	502	550
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	663	599
Total	4 929	4 711

c) Dividends

In 2016 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 960 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2015 amounted to CZK 1 875 million.

Except for dividends there were no other transactions with the Parent company during the last two years.

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	28	5
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	861	814
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 927	3 566

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 1 927 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2015: 3 566 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 vykazány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobé půjčky je stanovena jako týdenní PRIBOR plus/minus marže odpovídající tržním podmínkám u půjček s obdobnou délkou vkladu a likviditou, běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání je stanovena jako noční PRIMEAN - 0,25 %, tj. PRIMEAN ((noční PRIBOR + noční PRIBID)/2) plus/minus marže odpovídající tržním podmínkám u půjček s obdobnou délkou vkladu a likviditou.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček v roce 2016 činí 0,01 % p. a. (2015: 0,01 % p. a.) v České republice a 0,01 % p. a. (2015: 0,01 % p. a.) ve Slovenské republice.

e) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady.

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních nepeněžitých příjmů, jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru, jak je uvedeno níže. Součástí nepeněžitých příjmů členů představenstva, respektive dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

Požítky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákonníku práce nebo s kterými byl rozvázán pracovní poměr dohodou z týchž důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných společnostmi skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	28	5
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	861	814
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	1 927	3 566

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 1 927 million with Philip Morris Finance S.A. (2015: CZK 3 566 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's consolidated statement of financial position as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015.

The interest rate for short-term loan is calculated as week PRIBOR plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity, the interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits in 2016 was 0.01% p.a. (2015: 0.01% p.a.) in the Czech Republic and 0.01% p.a. (2015: 0.01% p.a.) in the Slovak Republic.

e) Key management compensation

Key management compensation includes the remuneration of members of the Board of Directors and Supervisory Board for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors, Supervisory Board respectively.

The compensation of the members of management who are employees of the Company or an entity within the PMI group comprises the remuneration for the performance of the office of a member of the Board of Directors, Supervisory Board respectively, as mentioned above, an annual base salary, bonuses based on individual performance, share-based payments and other income in-kind such as cars for use, lunch allowances, pension contributions, life and accident insurance and termination benefits as described below. In addition to this, the members of the Board of Directors, Supervisory Board respectively, who are employees of Philip Morris Services S.A. or other PMI entities also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

Termination benefits of the members of management who are employees of the Company, whose employment agreement was terminated by notice on the basis of the reason pursuant to §52, letters a) to e) of the Labour Code or by an agreement on the same grounds, include an increased severance pay in accordance with the Employment Redundancy Program specified in the Collective Labour Agreement. Termination benefits of the members of management who are employees of an entity within the PMI Group are paid according to the employment agreement with their respective employer and the provisions of the PMI International Assignment principles and practices.

(v milionech Kč)	2016	2015
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	40	30
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	1	0
Úhrady vázané na akcie	14	14
Nepeněžní příjmy	8	6
Celkem	63	50

V roce 2016 a 2015 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevladnili k 31. 12. 2016 ani k 31. 12. 2015 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovaná v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění vlastnila 1 akcii Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajícími z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykázány v konsolidovaných účetních výkazech, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 31. 12. 2016 Skupina neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 147 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2015: 91 milionů Kč).

Skupina v minulosti uzavřela několik závazných smluv o nákupu služeb, u kterých ještě nebylo vypořádáno povinné plnění. Tyto smlouvy mají většinou dvou až šestiměsíční výpovědní lhůtu. Celková odhadovaná hodnota vypořádání služeb dle těchto závazných smluv je zveřejněna výše.

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Skupina platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za rok 2016 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 663 milionů Kč (2015: 599 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2017 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2016.

(in CZK million)	2016	2015
Salaries, other short-term employee benefits	40	30
Pension costs – defined contribution plans	1	-
Share-based payments	14	14
Income in-kind	8	6
Total	63	50

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognised in 2016 and 2015.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is three years.

f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015. One person with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned 1 share of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015.

g) Contractual and other commitments to related parties

Contractual and other commitments to related parties that are not recorded in the consolidated financial statements are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at December 31, 2016, the Group had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 147 million (commitment value as at December 31, 2015: CZK 91 million).

The Group entered in the past into a number of binding service agreements, under which some performance obligations are yet to be delivered. Those agreements mostly have two or six month termination notice. The total estimated value of services to be purchased under these agreements during their respective termination terms is disclosed above.

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Group has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the 2016, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 663 million (2015: CZK 599 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2017 to be at approximately similar level as in 2016.

27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2016.

Schválení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Konsolidovaná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být konsolidovaná účetní závěrka pozměněna.

V Kutné Hoře dne 27. března 2017



Árpád Könye
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva

27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the balance sheet date that would have a material impact on these consolidated financial statements at December 31, 2016.

Authorisation of the financial statements

The consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The consolidated financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the consolidated financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 27, 2017



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pozemky, budovy a zařízení	4	4 237	3 742
Nehmotná aktiva		15	16
Investice v dceřině společnosti	1	19	19
Ostatní finanční aktiva		102	101
Dlouhodobá aktiva		4 373	3 878
Zásoby	6	308	376
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	416	426
Ostatní nefinanční aktiva	7	2 208	2 835
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	7 917	7 051
Krátkodobá aktiva		10 849	10 688
Aktiva celkem		15 222	14 566
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 379	2 382
Nerozdělený zisk		3 040	2 797
Vlastní kapitál celkem		8 164	7 924
Odložený daňový závazek	13	173	182
Dlouhodobé závazky		173	182
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 724	1 577
Ostatní nefinanční závazky	10	172	173
Daň z příjmů splatná		131	70
Ostatní daňové závazky	12	4 764	4 567
Rezervy na krátkodobé závazky	16	38	68
Přijaté půjčky	8	56	5
Krátkodobé závazky		6 885	6 460
Závazky celkem		7 058	6 642
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 222	14 566

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Financial Position at December 31, 2016 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2016	December 31, 2015
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	4 237	3 742
Intangible assets		15	16
Investments in subsidiary	1	19	19
Other financial assets		102	101
Non-current assets		4 373	3 878
Inventories	6	308	376
Trade and other financial receivables	7	416	426
Other non-financial assets	7	2 208	2 835
Cash and cash equivalents	8	7 917	7 051
Current assets		10 849	10 688
Total assets		15 222	14 566
EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2016	December 31, 2015
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 379	2 382
Retained earnings		3 040	2 797
Equity		8 164	7 924
Deferred tax liability	13	173	182
Non-current liabilities		173	182
Trade and other financial liabilities	10	1 724	1 577
Other non-financial liabilities	10	172	173
Current income tax liabilities		131	70
Other tax liabilities	12	4 764	4 567
Provisions for current liabilities	16	38	68
Borrowings	8	56	5
Current liabilities		6 885	6 460
Total liabilities		7 058	6 642
Total equity & liabilities		15 222	14 566

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	2016	2015
Tržby	17	10 797	10 148
Náklady na prodané zboží	14	-5 982	-5 688
Hrubý zisk		4 815	4 460
Odbytové náklady	14	-792	-835
Administrativní náklady	14	-602	-593
Ostatní výnosy		59	56
Ostatní provozní výnosy	18	37	124
Ostatní provozní náklady	19	-74	-71
Provozní zisk		3 443	3 141
Finanční výnosy		0	1
Finanční náklady	20	-9	-2
Zisk před zdaněním		3 434	3 140
Daň z příjmů	21	-668	-600
Čistý zisk		2 766	2 540
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za rok celkem		2 766	2 540
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	22	1 007	925

Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu			Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Nerozdělený zisk	
Stav k 1. 1. 2015		2 745	2 392	2 670	7 807
Úplný výsledek celkem	22	0	0	2 540	2 540
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	23	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	3	3
Stav k 31. 12. 2015		2 745	2 382	2 797	7 924
Úplný výsledek celkem	22	0	0	2 766	2 766
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	23	0	0	-2 526	-2 526
Zaměstnanecké akcie		0	-3	0	-3
Nevybrané dividendy		0	0	3	3
Stav k 31. 12. 2016		2 745	2 379	3 040	8 164

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2016 (in CZK million)

	Note	2016	2015
Revenues	17	10 797	10 148
Cost of goods sold	14	(5 982)	(5 688)
Gross profit		4 815	4 460
Distribution expenses	14	(792)	(835)
Administrative expenses	14	(602)	(593)
Other income		59	56
Other operating income	18	37	124
Other operating expense	19	(74)	(71)
Profit from operations		3 443	3 141
Financial income		-	1
Financial expense	20	(9)	(2)
Profit before income tax		3 434	3 140
Income tax expense	21	(668)	(600)
Net profit for the year		2 766	2 540
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		2 766	2 540
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	22	1 007	925

Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2016 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company			Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2015		2 745	2 392	2 670	7 807
Total comprehensive income	22	-	-	2 540	2 540
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	23	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments		-	(10)	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	3	3
Balance as at December 31, 2015		2 745	2 382	2 797	7 924
Total comprehensive income	22	-	-	2 766	2 766
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	23	-	-	(2 526)	(2 526)
Share based payments		-	(3)	-	(3)
Forfeited dividends		-	-	3	3
Balance as at December 31, 2016		2 745	2 379	3 040	8 164

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2016
(v milionech Kč)

	Bod	2016	2015
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		3 434	3 140
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	14	534	466
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	4,14	141	11
Čisté úrokové náklady		9	1
Přijaté dividendy	26	-59	-56
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	18	-12	-10
Změna stavu rezerv		-30	42
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		2	-13
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		4 019	3 581
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		636	1 017
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		343	2 265
Zásob		68	-98
Peněžní toky z provozu		5 066	6 765
Zaplacené úroky		-9	-2
Zaplacená daň z příjmů		-615	-506
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		4 442	6 257
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-1 167	-1 050
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		14	20
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-7	-7
Přijaté úroky		0	1
Přijaté dividendy	26	59	56
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 101	-980
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	23	-2 526	-2 416
Čistý peněžní tok z financování		-2 526	-2 416
Čisté zvýšení peněžních prostředků		815	2 861
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		7 046	4 185
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	8	7 861	7 046

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2016 (in CZK million)

	Note	2016	2015
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		3 434	3 140
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	534	466
Impairment and disposal of PPE	4,14	141	11
Net interest expense		9	1
Dividend income	26	(59)	(56)
Gain on disposal of PP&E	18	(12)	(10)
Change in provisions		(30)	42
Other non-cash transactions, net		2	(13)
Operating cash flows before working capital changes		4 019	3 581
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		636	1 017
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		343	2 265
Inventories		68	(98)
Cash generated from operations		5 066	6 765
Interest paid		(9)	(2)
Income tax paid		(615)	(506)
Net cash generated from operating activities		4 442	6 257
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(1 167)	(1 050)
Proceeds from sale of PP&E		14	20
Purchase of intangible assets		(7)	(7)
Interest received		-	1
Dividends received	26	59	56
Net cash used by investing activities		(1 101)	(980)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(2 526)	(2 416)
Net cash used by financing activities		(2 526)	(2 416)
Net increase in cash and cash equivalents		815	2 861
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		7 046	4 185
Cash and cash equivalents as at the end of the year	8	7 861	7 046

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2016

Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2016

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis společnosti

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice. Zabývá se zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závod se nachází v Kutné Hoře.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 31. 12. 2016 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2016 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2016 byli:

Představenstvo

Árpád Könye – předseda nahradil Andrase Tövishiho k 29. 4. 2016	István Borus nahradil Igora Potočára k 18. 1. 2016
Petr Karla	Tomáš Korkoš
Stanislava Juriková	

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - předseda	Alena Zemplerinová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2015 byli:

Představenstvo

András Tövise – předseda	Igor Potočár
Petr Karla nahradil Andrease Gronemanna k 30. 4. 2015	Tomáš Korkoš nahradil Martina Hlaváčka k 9. 2. 2015
Stanislava Juriková	

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - předseda	Alena Zemplerinová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout nahradil Vasileiose Nomikose k 30. 4. 2015	Václav Beránek nahradil Petra Bubeníčka k 30. 4. 2015

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Company description

Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) is a joint-stock company registered in the Czech Republic and its main business is the production, sale, distribution and marketing of tobacco products. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at December 31, 2016, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2016, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. (the “Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2016 were:

Board of Directors

Árpád Könye – Chairman Replaced Andras Tövise as of April 29, 2016	István Borus Replaced Igor Potočár as of January 18, 2016
Petr Karla	Tomáš Korkoš
Stanislava Juriková	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - Chairman	Alena Zemplerinová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2015 were:

Board of Directors

András Tövise – Chairman	Igor Potočár
Petr Karla Replaced Andreas Gronemann as of April 30, 2015	Tomáš Korkoš Replaced Martin Hlaváček as of February 9, 2015
Stanislava Juriková	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - Chairman	Alena Zemplerinová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout Replaced Vasileios Nomikos as of April 30, 2015	Václav Beránek Replaced Petr Bubeníček as of April 30, 2015

Společnost vlastní 99% podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč v historické hodnotě.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2016 činil 2,1 milionu eur, ekvivalent 58 milionů Kč (2015: 2,2 milionu eur, ekvivalent 61 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2016 činil 2,6 milionu eur, ekvivalent 71 milionů Kč (2015: 2,8 milionu eur, ekvivalent 76 milionů Kč).

Společnost neuzavřela ovládací smlouvu nebo smlouvu o převodu zisku se společností Philip Morris Slovakia s.r.o.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a.s., od 13. 7. 1993.

Tato samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 27. 3. 2017.

2. SHRNU TÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2016 je samostatnou účetní závěrkou Společnosti, která se vztahuje ke konsolidované účetní závěrce Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (souhrnně jen „Skupina“) za rok končící 31. 12. 2016. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

Tato samostatná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Samostatná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně přečeňovány v souladu s IAS 39, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení samostatné účetní závěrky.

Sestavení samostatné účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Společnosti. Společnost činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady ze samé povahy své definice pouze zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Samostatná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly přijaty Evropskou komisí v době sestavení této účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million at historical cost).

In 2016, the profit after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.1 million, equivalent of CZK 58 million (2015: EUR 2.2 million, equivalent of CZK 61 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.6 million as at December 31, 2016, equivalent of CZK 71 million (2015: EUR 2.8 million, equivalent of CZK 76 million).

The Company did not conclude a controlling agreement or agreement on profit transfer with Philip Morris Slovakia s.r.o.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.), trading from July 13, 1993.

The Company's separate financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 27, 2017.

1.2 Translation note

The separate financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these separate financial statements takes precedence over the English version.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation of separate financial statements

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2016 and for the year then ended are the separate financial statements of the Company. They relate to the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (together the "Group") for the year ended December 31, 2016. These separate financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements to obtain a complete understanding of the Group's results and financial position.

These separate financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

The separate financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of separate financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The Company makes assumptions and estimates related to the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The separate financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of IFRS standards and IFRIC interpretations issued and effective, to the extent that they have been endorsed by the European Commission by the time of preparing this report. The principal accounting policies applied in the preparation of the financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnících**a) Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2016**

Nové standardy, novely a interpretace platné pro účetní období začínající 1. 1. 2016, které Společnost aplikovala:

- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později). Dodatek vysvětluje koncept významnosti a dále upřesňuje, že není nutné uvádět specifická zveřejnění, která nemají významný dopad, přestože IFRS obsahuje výčet specifických zveřejnění nebo je IFRS považují za minimální zveřejnění. Standard dále nově upravuje dílčí součty ve finančních výkazech. Dílčí součty by měly obsahovat pouze součty a) částek, které jsou vykázané a oceněné v souladu s IFRS, b) součty by měly být zobrazeny a pojmenovány tak, aby řádky, které tvoří dílčí součet, byly zřejmé a srozumitelné, c) součty jsou konzistentní mezi obdobími a d) součty nejsou zobrazeny výrazněji než dílčí součty a celkové součty požadované IFRS standardy. Společnost zvážila srozumitelnost a užitečnost informací poskytovaných v účetní závěrce. Na základě výsledku analýzy odstranila vybraná zveřejnění, která nemají významný dopad pro ekonomická rozhodování uživatelů.

Ostatní standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2016 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2016

Standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Společnost náplň, ale předčasně je neaplikovala:

- IFRS 9 – Finanční nástroje (standard ještě nebyl přijat Evropskou unií a podle ISAB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). Nový standard IFRS 9 má v konečné fázi zcela nahradit standard IAS 39 a některé požadavky pro zveřejnění finančních nástrojů dle IFRS 7. Projekt nahrazení IAS 39 se realizuje ve třech fázích: Fáze 1: Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva, která v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do tří skupin: na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření. Klasifikace musí být provedena v době pořízení a prvotního vykázaní finančního aktiva a závisí na obchodním modelu účetní jednotky a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního nástroje. Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je shromáždit smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny (tj. finanční nástroj má jen „základní úvěrové rysy“), se obecně oceňuje zůstatkovou účetní hodnotou. Dluhový nástroj se přeceňuje na reálnou hodnotu do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud splňuje obě následující podmínky: (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je obojí – shromáždit smluvní peněžní toky a prodej finančního aktiva, (ii) má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Veškeré další dluhové nástroje by měly být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou v rámci zisků a ztrát. Kapitálové investice v působnosti standardu IFRS 9 se následně oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty plynoucí z kapitálové investice jsou vždy zahrnuty do výkazu zisku a ztráty,

2.2 Changes in accounting policies and procedures**a) New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2016**

New standards, amendments and interpretations that are effective for the financial year beginning on 1 January 2016 adopted by the Company:

- IAS 1 – Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements. The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards. The Company considered the understandability and the relevance of information provided in the Financial Statements. Based on the results of the analysis the Company eliminated the selected disclosures which do not have the significant impact on the economic decision of the users.

There are no other new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2016 which have a material impact on the standalone financial statements of the Company.

b) New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2016

The following standards, amendments and interpretations to existing standards will be relevant for the Company but have not been early adopted by the Company:

- IFRS 9 – Financial instruments (the standard has not yet been endorsed by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). New standard IFRS 9 "Financial instruments" should ultimately replace IAS 39 and some financial instruments disclosure requirements based on IFRS 7. The project to replace IAS 39 is implemented in three phases: Phase 1: Classification and measurement of financial assets and financial liabilities IFRS 9 classifies all financial assets currently under the scope of IAS 39 into three categories: assets subsequently carried at amortized costs using effective interest rate method, assets subsequently measured at fair value through other comprehensive income and assets subsequently measured at fair value through profit or loss. The classification must be performed at the time of acquisition and on initial recognition of financial assets and depends on entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial instrument. Debt instrument that (i) is held within a business model which objective is to collect contractual cash flows, and (ii) that has contractual cash flows represented only by payments of principal and interest on the outstanding principal amount

s výjimkou kapitálových investic, které nejsou určené k obchodování. U těchto investic si při jejich prvotním zaúčtování může účetní jednotka nezvratně zvolit, že realizované a nerealizované zisky a ztráty plynoucí z investice bude vykazovat v ostatním úplném výsledku. Dividendy jsou součástí zisků a ztrát pouze tehdy, pokud představují výnos z investice. Toto rozhodnutí bude možné uskutečnit samostatně pro každou kapitálovou investici.

Fáze 2: Metodologie snížení hodnoty

Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39.

Fáze 3: Zajišťovací účetnictví

Požadavky zajišťovacího způsobu účtování byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makrohedgingu.

Společnost předpokládá, že nový standard IFRS 9 bude mít vliv na klasifikaci, ocenění a zveřejnění finančních nástrojů v příloze. Další dopady Společnost předpokládá u metodiky stanovení ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů. Nový IFRS 9 může mít dopad i na způsob prokazování ekonomického vztahu mezi zajišťovanou položkou a zajišťovacím nástrojem. Bez podrobné analýzy však není možné k datu závěrky provést přiměřený odhad všech výše uvedených dopadů. Společnost neplánuje předčasnou adaptaci standardu.

Zveřejnění informací v oblasti finančních nástrojů se bude řídit IFRS 7 odst. 44S– 44W.

- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip, a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musejí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové části, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy. Společnost plánuje přijmout nový standard IFRS 15 k 1. 1. 2018. Jeho posouzení probíhá a může mít vliv na vykázání některých transakcí s propojenými osobami, při prodeji a zpětném nákupu. Nicméně Společnost neočekává, že by přijetí mělo mít významný vliv na její finanční pozici nebo na výsledek hospodaření.
- IFRS 16 – Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum – právo na užívání aktiva na rozvaze – a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17. Společnost předpokládá, že nový standard IFRS 16 bude mít dopad zejména na výši vykazovaných dlouhodobých aktiv, dlouhodobých závazků, výši odpisů, úrokových nákladů a nákladů na nájem. Bez podrobné analýzy však není možné k datu závěrky provést přiměřený odhad takového dopadu.

Ostatní nové standardy, novelty, interpretace a zdokonalení existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období začínající 1. 1. 2016, nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.

(i.e. financial instrument has only "basic loan features") are generally measured at amortized costs. Debt instrument shall be measured at fair value through other comprehensive income if both of the following conditions are met: (i) the financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets and (ii) the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. All other debt instruments should be measured at fair value recognised in profit and loss. Equity instruments under the scope of IFRS 9 are subsequently measured at fair value. Gains or losses arising from equity instruments are always included in profit and loss except for equity instruments that are not held for trading. An entity may irrevocably elect for these instruments on initial recognition that realized and unrealized gains and losses arising from the investment will be recognized in other comprehensive income. Dividends are included in profit and loss only if they represent a return on investment. This decision may be done separately for each equity instrument.

Phase 2: Impairment methodology

New IFRS 9 has introduced more progressive loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses compared to incurred-loss model under IAS 39.

Phase 3: Hedge accounting

Hedge accounting requirements were amended to ensure a better link with risk management activity. The standard enables a choice between applying IFRS 9 and continuing with the application of IAS 39 to all hedging relationships as the current standard does not deal with macro hedging. The Company expects that the new IFRS 9 will have impact on classification, measurement and disclosure of financial instruments in the notes to the financial statements. The Company expects further impact of impairment methodology of financial instruments. New IFRS 9 may also influence method of proving the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument. However, without detailed analysis it is not possible to perform a reliable estimate of all impacts above as at the date of the financial statements. The Company does not expect early adoption of this standard. The disclosure of information in the area of financial instruments will be set by IFRS 7 para. 44S to 44W.

- IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed. The Company plans to adopt the new standard IFRS 15 on January 1, 2018. The assessment by the Company is in progress and may have impact on the presentation of certain transactions with related parties, sale and buy-back transactions. However the Company does not expect the adoption to have a material impact on its financial position or results of operations.

2.3 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí samostatné účetní závěrky Společnosti, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost působí („funkční měna“). Samostatná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Společnost jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se účtují do zisku nebo ztráty.

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázány v pořizovací ceně a jsou, s výjimkou pozemků, odepisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázány v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Výpůjční náklady vztahující se přímo k pořízení, výstavbě nebo produkci daného aktiva jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva. Takové výpůjční náklady jsou aktivovány do účetní hodnoty aktiva, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná.

Následné výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této samostatné účetní závěrce jsou následující:

Budovy a stavby	15–40
Stroje, přístroje a zařízení	8–15
Zařízení pro zpracování dat	3–5
Dopravní prostředky	3–8
Inventář a vybavení	5–10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou posuzovány a v případě potřeby upraveny ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší, než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.7).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se ze samostatného výkazu finanční pozice vyřadí spolu s opravkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

- IFRS 16 – Leases (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17. The Company expects that the new IFRS 16 will have especially impact on the reported amounts of non-current assets, long-term liabilities, depreciation, interest expense and rental expense. However, without detailed analysis it is not possible to perform a reliable estimate of such an impact as at the date of the financial statements.

Other new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are not effective for the financial year beginning on 1 January 2016 have no material impact on the separate financial statements of the Company.

2.3 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the separate financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the “functional currency”). The separate financial statements are presented in Czech Crowns, which is the Company's functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing as at the date of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss.

2.4 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are included in the cost of that asset. Such borrowing costs are capitalised as part of the cost of the asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Company and the costs can be measured reliably.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Company and the costs can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial year in which they are incurred.

Property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Estimated useful lives (in years) adopted in these separate financial statements are as follows:

2.5 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do používání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů kontrolovaných Společností, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

2.6 Investice v dceřiné společnosti

Podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. je vykázán v historické pořizovací ceně.

2.7 Snížení hodnoty aktiv

Pozemky, budovy a zařízení, investice v dceřiné společnosti a ostatní nefinanční aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (penězotvorné jednotky).

2.8 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentovaný zejména náhradními díly, je oceněn ve vážených průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje.

Buildings and constructions	15–40
Machinery and equipment	8–15
IT equipment	3–5
Vehicles	3–8
Furniture and fixtures	5–10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.7).

Property, plant and equipment that is retired, or otherwise disposed of, is eliminated from the separate statement of financial position, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

2.5 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licenses are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring the specific software to use. These costs are amortised over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Company, and that will probably generate economic benefits exceeding costs for more than one year, are recognised as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognised as assets are amortised over their estimated useful lives (three to five years).

2.6 Investment in subsidiary

The holding in Philip Morris Slovakia s.r.o. is recorded at historical cost.

2.7 Impairment of assets

Property, plant and equipment, investments in subsidiary and other non-financial assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units).

2.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). The carrying amount of merchandise is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of materials, mainly represented by spare parts, is determined on the basis of weighted average costs.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

2.9 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo přepokládanými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v samostatném výkazu finanční pozice v obchodních a ostatních finančních pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu PMI se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Společnost nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodlení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z finančních aktiv vypršelo nebo bylo převedeno a Společnost převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

2.10 Spotřební daň

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v kategorii „Ostatní nefinanční aktiva“ a odpovídající závazek v kategorii „Ostatní daňové závazky“. Aktivum zaniká a stává se součástí obchodních pohledávek v okamžiku prodeje hotových výrobků a zboží, které jsou předmětem spotřební daně. Konzistentně s tímto účtováním nezahrnují zásoby a náklady na prodané výrobky a zboží spotřební daň.

Spotřební daň má určité charakteristiky daně z prodeje, zatímco určité aspekty daňového systému v České republice jsou spíše povahy daně výrobní. Vedení analyzovalo všechny znaky systému spotřební daně v České republice a dospělo k závěru, že vlastnosti daně z prodeje převažují. Z tohoto důvodu není spotřební daň vykázána v tržbách a provozních nákladech v samostatném výkazu úplného výsledku Společnosti.

2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně, debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) nebo jiné půjčky splatné na požádání. V samostatném výkazu finanční pozice jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) a jiné půjčky splatné na požádání vykázány v položce „Přijaté půjčky“ v krátkodobých závazcích.

2.9 Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the separate statement of financial position.

Trade receivables are recognised initially at fair values and subsequently measured at amortised costs using the effective interest method, less provision for impairment. Such a provision for impairment of domestic and foreign third-party trade receivables is established if there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 14 - 30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment loss is recognised in profit or loss.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

2.10 Excise tax

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognised in the category "Other non-financial assets" and a corresponding liability is recognised in the category "Other tax liabilities". The asset is derecognised and reclassified to trade receivables upon sale of finished goods and merchandise subject to excise tax. Correspondingly, inventories and cost of goods sold do not include excise tax.

Excise tax in the Czech Republic has certain characteristics of sales tax while certain aspects of the taxation system are more of a production tax nature. Management has analysed all the features of the excise tax system in the Czech Republic and came to the conclusion that the characteristics of the sale tax prevail. As a result the excise tax is excluded from revenues and operating expenses in the Company's separate statement of comprehensive income.

2.11 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months and less, bank overdrafts or other on-demand payable liabilities. Bank overdrafts and other on-demand payable liabilities are shown on the separate statement of financial position within Borrowings in current liabilities.

2.12 Obchodní a finanční závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Společnosti splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné, je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

2.13 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v samostatné účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných, než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní, ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmů vyrovnán. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou vykázány v období, ve kterém jsou změny uzákoněny nebo uzákoněny z větší části.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do zisku nebo ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

2.14 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Společnost hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou zúčtovány do zisku nebo ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Společnost také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného příspěvkové definovaného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do zisku nebo ztráty v roce, se kterým časově souvisejí. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody.

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Společnost vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

2.12 Trade payables and financial liabilities

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

The Company derecognises financial liabilities only when the contractual liabilities of the Company are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of a derecognised financial liability and the consideration paid is recognised in profit or loss.

2.13 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the separate financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither the accounting nor taxable profit nor loss, it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the change in tax rates are recognised in the period in which the changes are enacted or substantially enacted.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

Deferred tax is charged or credited to profit or loss, except when it relates to items charged or credited to other comprehensive income, in which case the deferred tax also affects other comprehensive income.

2.14 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the year and are based on gross salary payments. The Company has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to profit or loss in the same period as the related salary expense.

The Company also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to profit or loss in the year to which the contributions relate. The Company has no further payment obligations once the contributions have been paid.

b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Company recognises redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI a představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2016 a 2015 byla nevýznamná.

2.15 Rezervy

Společnost tvoří rezervy. Pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni.

2.16 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokované protihodnoty za prodej zboží, výrobků a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

a) Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, pokud účetní jednotka převedla na kupujícího významná rizika a užítky z vlastnictví výrobků nebo zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaných výrobků nebo zboží ani skutečnou kontrolu nad těmito výrobky nebo zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užítky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do účetní jednotky a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění jak v případě domácích prodejů, tak exportu.

b) Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby a k akceptaci zákazníkem.

c) Výnosy z dividend

Výnos z dividend se vykazuje tehdy, když vznikne právo akcionáře na přijetí platby.

d) Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vykazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové sazby a zohledněním výše nesplacené jistiny.

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2016 and 2015 were immaterial.

2.15 Provisions

Provisions are recognised when: the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognised for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation as at the balance sheet date.

2.16 Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts. Revenues and expenses are recognised as follows:

a) Sales of products and goods

Revenue from the sales of products and goods is recognised when the Company has transferred the significant risks and rewards of ownership of the products or goods to the buyer; the Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the products or goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably. Revenue is recognised at the moment of delivery despatch to the customer for both export and domestic sales.

b) Sales of services

Sales of services are recognised when the services are rendered, and accepted by customer.

c) Dividend income

Dividend income is recognised when the shareholder's right to receive payment is established.

d) Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

e) Náklady na prodané výrobky a zboží

Součástí nákladů na prodané výrobky a zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané výrobky.

f) Odbytové náklady

Odbytové náklady vyplývají z odbytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

g) Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

2.17 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitků vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do zisku nebo ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na nájemce přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Společnost nepořizuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

2.18 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v samostatné účetní závěrce Společnosti jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity jsou řízena centrálním oddělením Treasury skupiny PMI v Lausanne. Úvěrové riziko je řízeno primárně Společností. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Společností. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti, která vychází z PMI politik pro řízení finančního rizika.

a) Tržní riziko

Společnost působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Společnost příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích derivátech. V letech 2016 a 2015 Společnost neměla žádné měnové opce.

e) Costs of goods sold

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the products sold.

f) Distribution expenses

Distribution expenses include personnel costs and overheads, depreciation and amortisation applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

g) Administrative expenses

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortisation applicable to the administrative functions.

2.17 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment, where the lessee has substantially all the risks and rewards of ownership, are classified as finance leases. The Company does not acquire its operating assets via finance leases.

2.18 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the Company's separate financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

3.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. Market and liquidity risks are managed under approved policies by the central Treasury department of PMI group in Lausanne. Credit risk is managed primarily by the Company. PMI Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Company's operating units. Risk management is performed by the central Treasury department of PMI group in line with the written principles provided by the Board of Directors for overall risk management, which are based on PMI financial risk management policies.

a) Market risk

The Company operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognised in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Company occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. No currency options were used by the Company in 2016 and 2015.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	281	0	0	0	0	281
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	2	133	0	0	0	135
Účty v bance	6 213	0	0	0	0	6 213
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	1 704	0	0	0	0	1 704
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	102	0	0	0	0	102
Celkem	8 302	133	0	0	0	8 435

Účetní hodnota k 31. 12. 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	0	0	0	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	10	0	0	0	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1	163	0	0	0	164
Účty v bance	3 864	0	0	0	0	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 187	0	0	0	0	3 187
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	0	0	0	101
Celkem	7 415	163	0	0	0	7 578

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	457	3	0	0	0	460
Závazky třetími stranám – zahraniční	79	325	1	5	3	413
Závazky společnostem skupiny PMI	74	707	4	47	19	851
Půjčky	56	0	0	0	0	56
Celkem	666	1 035	5	52	22	1 780

Účetní hodnota k 31. 12. 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	460	0	0	0	0	460
Závazky třetími stranám – zahraniční	52	264	6	7	1	330
Závazky společnostem skupiny PMI	99	591	55	39	3	787
Půjčky	5	0	0	0	0	5
Celkem	616	855	61	46	4	1 582

The split of financial assets by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	281	-	-	-	-	281
Receivables from third parties – foreign	-	-	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	2	133	-	-	-	135
Cash at banks	6 213	-	-	-	-	6 213
Short-term deposits with related parties	1 704	-	-	-	-	1 704
Other long-term financial assets	102	-	-	-	-	102
Total	8 302	133	-	-	-	8 435

Carrying amount as at December 31, 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	252	-	-	-	-	252
Receivables from third parties – foreign	10	-	-	-	-	10
Receivables from PMI entities	1	163	-	-	-	164
Cash at banks	3 864	-	-	-	-	3 864
Short-term deposits with related parties	3 187	-	-	-	-	3 187
Other long-term financial assets	101	-	-	-	-	101
Total	7 415	163	-	-	-	7 578

The split of financial liabilities by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	457	3	-	-	-	460
Payables to third parties – foreign	79	325	1	5	3	413
Payables to PMI entities	74	707	4	47	19	851
Borrowings	56	-	-	-	-	56
Total	666	1 035	5	52	22	1 780

Carrying amount as at December 31, 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	460	-	-	-	-	460
Payables to third parties – foreign	52	264	6	7	1	330
Payables to PMI entities	99	591	55	39	3	787
Borrowings	5	-	-	-	-	5
Total	616	855	61	46	4	1 582

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Společnost je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii, včetně své slovenské dceřiné společnosti, a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnější měny jsou euro, americký dolar a švýcarský frank. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k funkční měně (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2016. Společnost považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +15% (zhodnocení české koruny) a -15% (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny.

Následující tabulka představuje dopad na zisk před zdaněním při očekávaném posílení +15% nebo oslabení -15% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2016	-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-135	-1	-8
2016	+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	135	1	8
2015	-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-104	-9	-7
2015	+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	104	9	7

Citlivost na změny úrokové sazby

Společnost je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společnostem ve skupině PMI a Společnost je také vystavena úrokovému riziku v souvislosti s faktoringovými transakcemi s pohledávkami. Společnost předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +100/-25 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společnostem ve skupině PMI je dopad na zisk před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové sazby, která by nastala na začátku účetního období a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových sazeb v průběhu celého účetního období. Ostatní finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

The Company is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union, including its Slovak subsidiary, and companies within PMI group with the registered seat in Switzerland. The common currencies used by the Company are EUR, USD and CHF. The foreign currency risk is measured against the functional currency (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2016. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +15% (appreciation of CZK) and -15% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared for individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies.

The following table presents the impact on profit before tax of an appreciation +15% or depreciation -15% of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2016	CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(135)	(1)	(8)
2016	CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	135	1	8
2015	CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(104)	(9)	(7)
2015	CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	104	9	7

Sensitivity to interest rates

The Company is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies, and as well the Company is exposed to interest rate risk in relation to factoring transactions with receivables. The Company assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-25 basis points.

For short-term loans receivable and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on the profit or loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

Následující tabulka představuje možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-25 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2016	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	26	-7

2015	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	39	-10

b) Úvěrové riziko

Společnost má stanovena pravidla, která zajišťují, že prodej výrobků a zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Společnosti odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Společnost využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Společnosti. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným kontrolám a postupům příslušných oddělení Společnosti. Angažovanost Společnosti vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika je aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky, platby předem a postoupení pohledávek prostřednictvím bezregresního faktoringu.

Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli, zahraničními odběrateli a společností skupiny PMI.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad. Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele včetně využití externího hodnocení ratingových agentur.

Pohledávky z obchodních vztahů se zahraničními odběrateli jsou částečně zajištěny bankovními zárukami.

Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupiny PMI jsou považovány za málo rizikové, a proto nejsou zajištěné.

The following table presents the possible impact on profit or loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-25 basis points) of interest rates (in CZK million):

2016	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	26	(7)

2015	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	39	(10)

b) Credit risk

The Company has policies in place to ensure that sales of products and merchandise on credit are made to customers who meet the Company's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Company also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

The financial insolvency of counterparty may result in immediate losses to the Company with an adverse impact on the Company's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Company. The Company's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees, advance payments and transfers of receivables through factoring without recourse are used to reduce the risks.

Receivables security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers, foreign customers and PMI entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payments is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships. Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer, including usage of external rating agencies.

Trade receivables from third party foreign customers are partially secured by bank guarantees.

Trade receivables from PMI entities are considered as low-risk receivables by the Company, and are therefore unsecured.

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	281	0	281
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	123	12	135
Účty v bance	6 213	0	6 213
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	1 704	0	1 704
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	102	0	102
Celkem	8 423	12	8 435

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	10	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	164	0	164
Účty v bance	3 864	0	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 187	0	3 187
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	101
Celkem	7 578	0	7 578

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	281	0	0	281
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	110	25	135
Celkem	281	110	25	416

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	0	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	10	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	159	5	164
Celkem	252	159	15	426

Carrying amount as at December 31, 2016 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	281	-	281
Receivables from third parties – foreign	-	-	-
Receivables from PMI entities	123	12	135
Cash at banks	6 213	-	6 213
Short-term loans and deposits with related parties	1 704	-	1 704
Other long-term financial assets	102	-	102
Total	8 423	12	8 435

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	252	-	252
Receivables from third parties – foreign	10	-	10
Receivables from PMI entities	164	-	164
Cash at banks	3 864	-	3 864
Short-term loans and deposits with related parties	3 187	-	3 187
Other long-term financial assets	101	-	101
Total	7 578	-	7 578

Credit risk concentration of trade receivables

The Company monitors the concentration of credit risk of trade receivables by distribution regions.

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2016 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	281	-	-	281
Receivables from third parties – foreign	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	110	25	135
Total	281	110	25	416

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	252	-	-	252
Receivables from third parties – foreign	-	-	10	10
Receivables from PMI entities	-	159	5	164
Total	252	159	15	426

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena, používá Společnost následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2016 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2015: A-1).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A2 nebo více (2015: Baa2).

Stav k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's rating dlouhodobých depozit (min A2)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	278	3	0	0	281
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	135	0	135
Účty v bance	0	0	0	6 213	6 213
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	1 704	0	1 704
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	102	0	0	0	102
Celkem	380	3	1 839	6 213	8 435

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's rating dlouhodobých depozit (min Baa2)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	248	4	0	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	10	0	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	164	0	164
Účty v bance	0	0	0	3 864	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	3 187	0	3 187
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	0	0	101
Celkem	349	14	3 351	3 864	7 578

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Společnost týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžního toku na následujících 12 měsících.

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

The Company uses the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment, receivables which will be subject to factoring without recourse and other long-term deposits.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2016, the S&P rating was A-1 (2015: A-1).
- Cash at banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only parties with a minimum rating of A2 (2015: Baa2) are accepted.

Balance as at December 31, 2016 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
Receivables from third parties – domestic	278	3	-	-	281
Receivables from third parties – foreign	-	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	-	135	-	135
Cash at banks	-	-	-	6 213	6 213
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	1 704	-	1 704
Other long-term financial assets	102	-	-	-	102
Total	380	3	1 839	6 213	8 435

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min Baa2)	Total
Receivables from third parties – domestic	248	4	-	-	252
Receivables from third parties – foreign	-	10	-	-	10
Receivables from PMI entities	-	-	164	-	164
Cash at banks	-	-	-	3 864	3 864
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	3 187	-	3 187
Other long-term financial assets	101	-	-	-	101
Total	349	14	3 351	3 864	7 578

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central Treasury department of PMI group via domestic and international cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Company prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 642
Nevyplacené dividendy	8
Ostatní finanční závazky	74
Přijaté půjčky	56

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 517
Nevyplacené dividendy	10
Ostatní finanční závazky	50
Přijaté půjčky	5

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Společnost odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2016. Ze všech těchto transakcí Společnosti nevyplyvá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

3.2 Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Společnost může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

Za kapitál Společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál vykázáný v samostatném výkazu finanční pozice.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kotovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě. Reálné hodnoty krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv splňují podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

Zůstatková hodnota ostatních dlouhodobých finančních aktiv se také blíží jejich reálné hodnotě, která byla stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků na základě tržních úrokových sazeb k rozvahovému dni a která splňuje podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

Contractual maturity analysis (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2016 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 642
Dividend payable	8
Other financial liabilities	74
Borrowings	56

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 517
Dividend payable	10
Other financial liabilities	50
Borrowings	5

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Company sold a portion of its trade receivables to a financial institution in 2016. In all those transactions, the Company retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

3.2 Capital management

The Company's objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Equity as presented in these separate financial statements is considered as capital of the Company for the capital management purposes.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Company makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values. The fair values of current financial assets and current financial liabilities qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

The carrying amounts of other non-current financial liabilities are also assumed to approximate their fair values, which were determined as the present value of future cash flows based on market interest rates at the balance sheet date, and which qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2015</i>					
Pořizovací cena	1 919	5 708	53	255	7 935
Oprávký a snížení hodnoty	-1 358	-3 366	-46	0	-4 770
Zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165
<i>Rok končící 31. 12. 2015</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165
Přirůstky v pořizovací ceně	26	452	1	571	1 050
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-16	0	0	-16
Odpisy	-70	-385	-2	0	-457
Konečná zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742
<i>K 31. 12. 2015</i>					
Pořizovací cena	1 940	5 864	52	826	8 682
Oprávký a snížení hodnoty	-1 423	-3 471	-46	0	-4 940
Zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742
<i>Rok končící 31. 12. 2016</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742
Přirůstky v pořizovací ceně	140	530	3	494	1 167
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-85	0	0	-85
Snížení hodnoty majetku	0	-62	0	0	-62
Odpisy	-77	-446	-2	0	-525
Konečná zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237
<i>K 31. 12. 2016</i>					
Pořizovací cena	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Oprávký a snížení hodnoty	-1 496	-3 598	-43	0	-5 137
Zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237

Během sledovaného období Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 79 milionů Kč (2015: 11 milionů Kč).

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2015</i>					
Cost	1 919	5 708	53	255	7 935
Accumulated depreciation and impairment	(1 358)	(3 366)	(46)	-	(4 770)
Net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165
<i>Year ended December 31, 2015</i>					
Opening net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165
Additions cost	26	452	1	571	1 050
Disposal net carrying amount	-	(16)	-	-	(16)
Depreciation charge	(70)	(385)	(2)	-	(457)
Closing net carrying amount	517	2 393	6	826	3 742
<i>As at December 31, 2015</i>					
Cost	1 940	5 864	52	826	8 682
Accumulated depreciation and impairment	(1 423)	(3 471)	(46)	-	(4 940)
Net carrying amount	517	2 393	6	826	3 742
<i>Year ended December 31, 2016</i>					
Opening net carrying amount	517	2 393	6	826	3 742
Additions cost	140	530	3	494	1 167
Disposal net carrying amount	-	(85)	-	-	(85)
Impairment	-	(62)	-	-	(62)
Depreciation charge	(77)	(446)	(2)	-	(525)
Closing net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237
<i>As at December 31, 2016</i>					
Cost	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Accumulated depreciation and impairment	(1 496)	(3 598)	(43)	-	(5 137)
Net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237

During the period the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 79 million (2015: CZK 11 million).

Nájemné v hodnotě 134 milionů Kč v roce 2016 (2015: 123 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je vykázáno do zisku nebo ztráty.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv byly financovány z vlastních zdrojů Společnosti.

5. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2016 Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize bylo vykázáno snížení hodnoty dlouhodobých aktiv o 62 milionů Kč. V roce 2015 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Materiál	101	94
Zboží	207	282
Celkem	308	376

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2016 v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 051 milionů Kč (2015: 3 970 milionů Kč).

7. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	281	262
Dceřiná společnost	110	159
Ostatní spřízněné strany	25	5
Celkem	416	426
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 195	2 821
Placené zálohy	13	14
Celkem	2 208	2 835
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	102	101
Celkem	102	101

Lease rentals during 2016 amounting to CZK 134 million (2015: CZK 123 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

All investments in property, plant & equipment were financed by the Company's own resources.

5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

In 2016 Company revised the net book value of equipment. As a result of this revision, the impairment loss was recognised in the amount of CZK 62 million. There was no impairment loss recognised in 2015.

6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Materials	101	94
Merchandise	207	282
Total	308	376

The cost of inventories recognised as an expense in Separate statement of comprehensive income in 2016 and included in costs of goods sold amounted to CZK 4 051 million (2015: CZK 3 970 million).

7. TRADE AND OTHER FINANCIAL RECEIVABLES AND OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Trade and other financial receivables		
Third parties	281	262
Subsidiary	110	159
Other related parties	25	5
Total	416	426
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	2 195	2 821
Prepayments	13	14
Total	2 208	2 835
Other non-current financial assets		
Other financial assets	102	101
Total	102	101

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Účty v bance	6 213	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 26)	1 704	3 187
Celkem	7 917	7 051

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 26.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a debetní zůstatky na bankovních účtech pro účely sestavení samostatného výkazu peněžních toků jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 917	7 051
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-56	-5
Celkem	7 861	7 046

9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování ISIN je CS0008418869.

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo podílet se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení v záležitostech týkajících se Společnosti i osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protináměry.

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Cash at banks	6 213	3 864
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	1 704	3 187
Total	7 917	7 051

On-demand deposits with related parties are interest-bearing short-term loans - see Note 26 for the analysis of short-term receivables from related parties.

Cash and cash equivalents and bank overdrafts for the purposes of the separate cash flow statement include the following:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Cash and cash equivalents	7 917	7 051
Bank overdrafts	(56)	(5)
Total	7 861	7 046

9. REGISTERED CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialised	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shares	2 745 386	2 745 386 000

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system ISIN is CS0008418869.

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations attached to all shares.

The authorised owners of the shares are entitled to participate in the Company's management. This right is exercised by the shareholders at General Meetings, at which they have a right to participate. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company, and to submit proposals and counterproposals.

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may be limited or excluded only where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné výše.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2016 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	243	172
Ostatní spřízněné strany	851	787
Dohadné účty pasivní	548	558
Nevyplacené dividendy	8	10
Ostatní finanční závazky	74	50
Celkem	1 724	1 577
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	107	103
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	45	43
Výnosy příštích období	14	19
Ostatní závazky	6	8
Celkem	172	173

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 26.

The shareholders are further entitled to a share of the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on the liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares he/she has subscribed.

The Company has not issued any securities with special rights excluding ordinary shares described above.

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2016, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

10. TRADE AND OTHER FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Trade and other financial liabilities		
Third parties	243	172
Other related parties	851	787
Accrued expenses	548	558
Dividends payable	8	10
Other financial liabilities	74	50
Total	1 724	1 577
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	107	103
Social security and health insurance	45	43
Deferred revenues	14	19
Other liabilities	6	8
Total	172	173

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

11. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	777	2 085
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-361	-361
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	416	1 724
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	416	1 724

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	747	1 898
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-321	-321
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	426	1 577
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	426	1 577

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Daň z přidané hodnoty	94	111
Spotřební daň	4 653	4 441
Ostatní daně	17	15
Celkem	4 764	4 567

13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

11. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2016 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	777	2 085
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(361)	(361)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	416	1 724
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	416	1 724

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	747	1 898
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(321)	(321)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	426	1 577
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	426	1 577

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
VAT	94	111
Excise tax	4 653	4 441
Other taxes	17	15
Total	4 764	4 567

13. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Odložená daňová pohledávka	72	65
Odložený daňový závazek	-245	-247
Odložený čistý daňový závazek	-173	-182
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	53	58
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	19	7
Odložená daňová pohledávka celkem	72	65
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	0
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-245	-247
Odložený daňový závazek celkem	-245	-247

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2016	2015
K 1. 1. - Odložený čistý daňový závazek	-182	-166
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	9	-16
K 31. 12. - Odložený čistý daňový závazek	-173	-182

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2015	-235
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-12
K 31. 12. 2015	-247
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2
K 31. 12. 2016	-245

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2015	16	11	42	69
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	10	-2	-12	-4
K 31. 12. 2015	26	9	30	65
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	1	-1	7	7
K 31. 12. 2016	27	8	37	72

S účinností od 1. 1. 2010 platí sazba 19 % pro stanovení splatné i odložené daně.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
Deferred tax assets	72	65
Deferred tax liabilities	(245)	(247)
Deferred tax liability net	(173)	(182)
Deferred tax assets		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	53	58
- Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	19	7
Total deferred tax assets	72	65
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	-	-
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(245)	(247)
Total deferred tax liabilities	(245)	(247)

The gross movement in the deferred income tax is as follows:

(in CZK million)	2016	2015
January 1 – Deferred tax liability net	(182)	(166)
Charge to profit or loss	9	(16)
December 31 – Deferred tax liability net	(173)	(182)

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2015	(235)
Charge to profit or loss	(12)
As at December 31, 2015	(247)
Charge to profit or loss	2
As at December 31, 2016	(245)

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2015	16	11	42	69
Credit / (charge) to profit or loss	10	(2)	(12)	(4)
As at December 31, 2015	26	9	30	65
Credit / (charge) to profit or loss	1	(1)	7	7
As at December 31, 2016	27	8	37	72

Effective from January 1, 2010, the rate of 19% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax.

14. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2016	2015
Změny stavu zásob hotových výrobků	0	46
Aktivace	-1	-3
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 689	3 588
Služby	1 253	1 170
Licenční poplatky	659	601
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	958	1 008
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	675	477
Ostatní	143	229
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 376	7 116

15. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2016	2015
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 30 milionů Kč (2015: 80 milionů Kč)	681	734
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	86	85
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	144	144
Úhrady vázané na akcie	13	13
Ostatní sociální náklady	34	32
Celkem	958	1 008

K 31. 12. 2016 měla Společnost 1 024 zaměstnanců (2015: 1 103).

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2016 činily 34 % (2015: 34 %) z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Společnost dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Společnosti.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovních právních předpisů ve Společnosti.

14. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2016	2015
Changes in inventories of FG	-	46
Own work capitalised	(1)	(3)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 689	3 588
Services	1 253	1 170
Royalties	659	601
Employee benefits expense	958	1 008
Depreciation, amortisation and impairment	675	477
Other	143	229
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 376	7 116

15. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2016	2015
Wages and salaries, including termination benefits CZK 30 million (2015: CZK 80 million)	681	734
Social security and health insurance	86	85
Pension costs – defined contribution plans	144	144
Share-based payments	13	13
Other employee related costs	34	32
Total	958	1 008

As at December 31, 2016, the number of employees was 1 024 (2015: 1 103).

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2016, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2015: 34%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Company has a voluntary pension plan for employees under which the Company makes contributions on behalf of the Company's employees to independent pension plan providers, under approved contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

16. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2016 vedení Společnosti schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 21 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2015: 52 milionů Kč). Odhady pro roky 2016 a 2015 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2016 a 2015, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2016 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 17 milionů Kč (2015: 16 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

17. TRŽBY

(v milionech Kč)	2016	2015
Prodej zboží a výrobků	8 022	7 636
Prodej služeb	2 775	2 512
Celkem	10 797	10 148

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2016	2015
Kurzové zisky	21	113
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	12	10
Ostatní výnosy	4	1
Celkem	37	124

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2016	2015
Kurzové ztráty	16	60
Bankovní poplatky	21	10
Ostatní náklady	37	1
Celkem	74	71

16. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

Management of the Company approved several plans related to the organizational restructuring. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 21 million as at December 31, 2016 (2015: CZK 52 million). For 2016 and 2015, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2016 and 2015, which specified the calculation method of termination payments.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Company created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of 17 million as at December 31, 2016 (2015: CZK 16 million).

17. REVENUES

(in CZK million)	2016	2015
Sales of finished goods and merchandise	8 022	7 636
Sales of services	2 775	2 512
Total	10 797	10 148

18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2016	2015
Foreign exchange rate gains	21	113
Gains on sale of PP&E	12	10
Other income	4	1
Total	37	124

19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2016	2015
Foreign exchange rate losses	16	60
Bank charges	21	10
Other expense	37	1
Total	74	71

20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2016 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	5	1	15	21
Úrokový výnos	0	0	0	0
Kurzové ztráty	-1	-3	-12	-16
Úrokový náklad	0	-9	0	-9
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	4	-11	3	-4

2015 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	43	15	55	113
Úrokový výnos	0	1	0	1
Kurzové ztráty	-13	-10	-37	-60
Úrokový náklad	0	-2	0	-2
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	30	4	18	52

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2016	2015
Splatná daň	-677	-584
Odložená daň (viz bod 13)	9	-16
Celkem	-668	-600

Sazba daně z příjmů pro rok 2016 a 2015 byla zákonem stanovena ve výši 19 %.

Daň ze zisku Společnosti před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Společnosti, takto:

(v milionech Kč)	2016	2015
Účetní zisk před zdaněním	3 434	3 140
Platná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-652	-596
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-27	-16
Příjmy nepodléhající dani	11	11
Ostatní	0	1
Daň z příjmů celkem	-668	-600

20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2016 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	5	1	15	21
Interest income	-	-	-	-
Foreign exchange losses	(1)	(3)	(12)	(16)
Interest expense	-	(9)	-	(9)
Net gain / (loss)	4	(11)	3	(4)

2015 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	43	15	55	113
Interest income	-	1	-	1
Foreign exchange losses	(13)	(10)	(37)	(60)
Interest expense	-	(2)	-	(2)
Net gain / (loss)	30	4	18	52

21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2016	2015
Current tax	(677)	(584)
Deferred tax (see Note 13)	9	(16)
Total	(668)	(600)

The statutory income tax rate was 19% stipulated by law for the 2016 and 2015 assessment periods.

The tax on the Company's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Company:

(in CZK million)	2016	2015
Profit before tax	3 434	3 140
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(652)	(596)
Expenses not deductible for tax purposes	(27)	(16)
Income not subject to tax	11	11
Other	-	1
Tax charge	(668)	(600)

22. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2016	2015
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 766	2 540
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	1 007	925

23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2016 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii) a v dubnu 2015 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividendy za účetní období 2016, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 28. 4. 2017.

24. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Společnost není účastna žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Společnosti.

25. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

Společnost si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Společnost si také pronajímá sklady a výpočetní techniku na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Společnost smlouvu ukončit, musí podat tři až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do zisku nebo ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 4.

Souhrn budoucích minimálních plateb z titulu nezrušitelných operativních leasingů je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Do 1 roku	112	109
1 až 5 let	119	163
Nad 5 let	0	2
Celkem	231	274

22. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the number of ordinary shares in issue during the year.

	2016	2015
Income attributable to shareholders (in CZK million)	2 766	2 540
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	1 007	925

23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2016 and April 2015 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share) and CZK 2 416 million (CZK 880 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2016 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 28, 2017.

24. CONTINGENT LIABILITIES

The Company does not have any pending legal, administrative or arbitration proceedings that had or might have a substantial effect on the financial situation of the Company.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits of the Company up to the year 2008. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 3 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Company's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

25. CONTRACTUAL AND OTHER COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Company leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Company also leases various warehouses and IT equipment under cancellable operating lease agreements. The Company is required to give from three to twelve months' notice for the termination of those agreements. Lease expenditures charged to profit or loss during the year are disclosed in Note 4.

The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
No later than 1 year	112	109
Later than 1 year and not later than 5 years	119	163
Later than 5 years	-	2
Total	231	274

26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí Mateřská společnost, Dceřiná společnost a ostatní společnosti skupiny PMI („Ostatní spřízněné strany“), členové představenstva Společnosti, členové dozorčí rady Společnosti a osoby blízké těmto členům.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společnostem skupiny PMI

(v milionech Kč)	2016	2015
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	2 063	2 000
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	9	11
<i>Prodej materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	1
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	40	35
Ostatní spřízněné strany	2 735	2 477
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	13	65
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	1
Celkem	4 864	4 591

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2016	2015
<i>Nákup zboží a materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 243	3 374
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	521	188
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	403	439
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	659	601
Celkem	4 827	4 603

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company considers Parent company, Subsidiary and other companies of the PMI group of companies (“Other related parties”), members of its Board of Directors, Supervisory Board and parties close to such members of management to be related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of goods, merchandise and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	2016	2015
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	2 063	2 000
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	9	11
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	4	1
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	40	35
Other related parties	2 735	2 477
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	-	1
Other related parties	13	65
<i>Interest income</i>		
Other related parties	-	1
Total	4 864	4 591

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2016	2015
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 243	3 374
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	521	188
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	1
Other related parties	403	439
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	659	601
Total	4 827	4 603

c) Dividendy

V roce 2016 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 59 milionů Kč (2015: 56 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2016 činily 1 960 milionů Kč (2015: 1 875 milionů Kč).

Kromě vyplacených dividend Společnost neměla v průběhu předchozích dvou let žádné jiné transakce s Mateřskou společností.

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	110	159
Ostatní spřízněné strany	25	5
Celkem	135	164
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	851	787
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 704	3 187

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 1 704 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2015: 3 187 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobé půjčky je stanovena jako týdenní PRIBOR plus/minus marže odpovídající tržním podmínkám u půjček s obdobnou délkou vkladu a likviditou, běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání je stanovena jako noční PRIMEAN - 0,25%, tj. PRIMEAN ((noční PRIBOR + noční PRIBID)/2) plus/minus marže odpovídající tržním podmínkám u půjček s obdobnou délkou vkladu a likviditou.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček v roce 2016 činí 0,01 % p. a. (2015: 0,01 % p. a.).

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2016 amounted to CZK 59 million (2015: CZK 56 million).

In 2016 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 960 million (2015: CZK 1 875 million).

Except for dividends there were no other transactions with the Parent company during the last two years.

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	December 31, 2016	December 31, 2015
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	110	159
Other related parties	25	5
Total	135	164
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	851	787
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	1 704	3 187

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 1 704 million with Philip Morris Finance S.A. (2015: CZK 3 187 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's Separate statement of financial position as at December 31, 2016 and as at December 2015.

The interest rate for short-term loan is calculated as week PRIBOR plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity, the interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits in 2016 was 0.01% p.a. (2015: 0.01% p.a.).

e) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady.

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních nepeněžitých příjmů, jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru, jak je uvedeno níže. Součástí nepeněžitých příjmů členů představenstva, respektive dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

Požítky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozváznán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných společnostmi skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	2016	2015
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	40	30
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	1	0
Úhrady vázané na akcie	14	14
Nepeněžní příjmy	8	6
Celkem	63	50

V roce 2016 a 2015 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2016 ani k 31. 12. 2015 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovaná v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění vlastnila 1 akcií Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015.

e) Key management compensation

Key management compensation includes the remuneration of members of the Board of Directors and Supervisory Board for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors, Supervisory Board respectively.

The compensation of the members of management who are employees of the Company or an entity within the PMI group comprises the remuneration for the performance of the office of a member of the Board of Directors, Supervisory Board respectively, as mentioned above, an annual base salary, bonuses based on individual performance, share-based payments and other income in-kind such as cars for use, lunch allowances, pension contributions, life and accident insurance and termination benefits as described below. In addition to this, the members of the Board of Directors, Supervisory Board respectively, who are employees of Philip Morris Services S.A. or other PMI entities also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

Termination benefits of the members of management who are employees of the Company, whose employment agreement was terminated by notice on the basis of the reason pursuant to §52, letters a) to e) of the Labour Code or by an agreement on the same grounds, include an increased severance pay in accordance with the Employment Redundancy Program specified in the Collective Labour Agreement. Termination benefits of the members of management who are employees of an entity within the PMI group are paid according to the employment agreement with their respective employer and the provisions of the PMI International Assignment principles and practices.

(in CZK million)	2016	2015
Salaries, other short-term employee benefits	40	30
Pension costs – defined contribution plans	1	-
Share-based payments	14	14
Income in-kind	8	6
Total	63	50

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognised in 2016 and 2015.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is three years.

f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015. One person with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned 1 share of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajících z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykázány v samostatných účetních výkazech, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 31. 12. 2016 Společnost neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 124 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2015: 91 milionů Kč).

Společnost v minulosti uzavřela několik závazných smluv o nákupu služeb, u kterých ještě nebylo vypořádáno povinné plnění. Tyto smlouvy mají většinou dvou až šestiměsíční výpovědní lhůtu. Celková odhadovaná hodnota vypořádání služeb dle těchto závazných smluv je zveřejněna výše.

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za rok 2016 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 659 milionů Kč (2015: 601 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2017 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2016.

27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na samostatnou účetní závěrku k 31. 12. 2016.

Schválení účetní závěrky

Samostatná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Samostatná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být samostatná účetní závěrka pozměněna.

V Kutné Hoře dne 27. března 2017

Árpád Könye
předseda představenstva

Stanislava Juríková
členka představenstva

g) Contractual and other commitments to related parties
Contractual and other commitments to related parties that are not recorded in the separate financial statements are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at December 31, 2016, the Company had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 124 million (commitment value as at December 31, 2015: CZK 91 million).

The Company entered in the past into a number of binding service agreements, under which some performance obligations are yet to be delivered. Those agreements mostly have two or six month termination notice. The total estimated value of services to be purchased under these agreements during their respective termination terms is disclosed above.

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Company has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the 2016, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 659 million (2015: CZK 601 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2017 to be at approximately similar level as in 2016.

27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the balance sheet date that would have a material impact on these separate financial statements at December 31, 2016.

Authorisation of the financial statements

The separate financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The separate financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the separate financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 27, 2017

Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors

Stanislava Juríková
Member of the Board of Directors

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období kalendářního roku 2016

Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity (the "Report on Relations") for the 2016 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2016 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích).

(a) *Struktura vztahů*

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.
Ovládající osoby: Philip Morris Holland Holdings B.V.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou (dále jen „spoluovládané osoby“): společnosti přímo či nepřímo ovládané společností Philip Morris Holland Holdings B.V., jakož i společnosti Philip Morris International Inc., která je konečnou ovládající společností Skupiny („skupina PMI“).

Philip Morris ČR a.s. je ovládána společností Philip Morris Holland Holdings B.V. (vlastníci 77,6% akcií), která je ovládána společností Philip Morris Brands Sarl (vlastníci 100% akcií), která je ovládána společností Philip Morris Global Brands Inc. (vlastníci 100% akcií), která je ovládána společností Philip Morris International Inc. (vlastníci 100% akcií).

(b) *Úloha ovládané osoby ve skupině PMI*

Společnost Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice a prostřednictvím svého 99% podílu ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. vyvíjí své aktivity i na Slovensku. V rámci spolupráce mezi jednotlivými společnostmi skupiny PMI se Philip Morris ČR a.s. podílí na distribuci, marketingu a prodeji tabákových výrobků domácích značek, jakož i dalších značek z portfolia skupiny PMI, které jsou prodávány třetím osobám v České republice, Slovenské republice nebo ostatním společnostem náležícím do skupiny PMI.

(c) *Způsob a prostředky ovládnání*

Společnost Philip Morris Holland Holdings B.V. se prostřednictvím svých akcionářských práv podílí na řízení Philip Morris ČR a.s., zejména výkonem hlasovacích práv na valné hromadě. Jako součást skupiny ovládané (řízené) na nejvyšší úrovni společností Philip Morris International Inc. postupuje Philip Morris ČR a.s. ve svých aktivitách v souladu s globálně vytvářenými a zaměřenými podnikatelskými, finančními, investičními, popř. dalšími plány skupiny PMI. Pokud jde o rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Philip Morris ČR a.s. (např. rozpočty, marketing, personální politika atd.), tyto spadají do autonomní oblasti Philip Morris ČR a.s., samozřejmě s ohledem na globální politiku ve skupině PMI. Žádná koncernová smlouva, smlouva o společném podniku (joint-venture), smlouva o výkonu hlasovacích práv či jiná podobná smlouva, která by se dotýkala Philip Morris ČR a.s., uzavřena nebyla.

The following additional disclosures are provided for the 2016 accounting period in accordance with Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives (the "Business Corporation Act").

(a) *Structure of relations*

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.
Controlling Entities: Philip Morris Holland Holdings B.V.

Entities controlled by the same controlling entity (the "jointly controlled entities"): Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland Holdings B.V. as well as by Philip Morris International Inc., which is the ultimate managing entity of this group ("PMI group").

Philip Morris ČR a.s. is controlled by Philip Morris Holland Holdings B.V. (holding 77.6% shares), which is controlled by Philip Morris Brands Sarl (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris Global Brands, Inc. (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris International Inc. (holding 100% shares).

(b) *Role of the controlled entity in the PMI group*

Philip Morris ČR a.s. is the leading manufacturer and seller of tobacco products in the Czech Republic, and is also active in the Slovak Republic by means of its 99% share in Philip Morris Slovakia s.r.o. As part of the cooperation among the individual members of the PMI group, Philip Morris ČR a.s. is also involved in the distribution, marketing and sale of tobacco products of Czech and other brands from the portfolio of the PMI group, which are sold to third parties in the Czech Republic, Slovak Republic or other companies within the PMI group.

(c) *Form and means of control*

Philip Morris Holland Holdings B.V. participates in the management of Philip Morris ČR a.s. through its shareholding rights, especially by the exercising of its voting rights at general meetings. As a member of the PMI group ultimately controlled (managed) by Philip Morris International Inc., Philip Morris ČR a.s. carries out its activities in line with the globally developed and focused business, financial, investment, and other plans of the PMI group. Decisions on the day-to-day activities and business of Philip Morris ČR a.s. (e.g. budgets, marketing, HR policy, etc.) fall naturally within the autonomous powers of Philip Morris ČR a.s., while taking into account the PMI group's global policy. No holding agreement, joint-venture agreement, agreement on the exercise of voting rights, nor any other similar agreement concerning Philip Morris ČR a.s. was entered into.

(d) Přehled jednání učiněných v účetním období kalendářního roku 2016, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takové jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za rok 2016

Během rozhodného období učinila společnost Philip Morris ČR a.s. na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob níže uvedená právní jednání a ostatní opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. představující částku ve výši 816 milionů Kč zjištěného podle poslední účetní uzávěrky:

- poskytnutí výrobních služeb společnosti Philip Morris International Management S.A. v ceně ve výši 2 699 milionů Kč,
- nákup zboží za účelem dalšího prodeje od společnosti Philip Morris International Management S.A. v ceně ve výši 3 140 milionů Kč,
- výplata dividend společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v celkové výši 1 960 milionů Kč.

Kromě výše uvedeného nebyla v průběhu účetního období v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná jiná opatření, která by se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. zjištěného podle poslední účetní uzávěrky.

(e) Přehled vzájemných smluv a dodatků k existujícím smlouvám uzavřených mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo spoulovládanými osobami v průběhu roku 2016

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej zboží a služeb		
Philip Morris Manufacturing Sénégal	Smlouva o nákupu	1. 1. 2016
Philip Morris Limited (UK)	Smlouva o poskytování služeb – dodatek č. 1	1. 3. 2016
Philip Morris Manufacturing & Technology Bologna S.p.A.	Smlouva o poskytování služeb	22. 3. 2016
Philip Morris Manufacturing Sénégal	Smlouva o nákupu	24. 4. 2016
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku – dodatek č. 1	16. 5. 2016
Philip Morris Magyarország Kft.	Smlouva o poskytování služeb	1. 7. 2016
Compañía Colombiana de Tabaco S.A.	Smlouva o nákupu	28. 7. 2016
Philip Morris Operations a.d. Niš	Smlouva o nákupu	1. 12. 2016
Nákup zboží a služeb		
Philip Morris International Management S.A.	OC smlouva o poskytnutí služeb – dodatek na rok 2016	1. 1. 2016
Philip Morris International Service Center Europe Sp. z o.o.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2016
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o nájmu zařízení	23. 4. 2016
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku	16. 5. 2016
Philip Morris Products S.A.	Smlouva o nákupu	1. 6. 2016
Philip Morris Polska S.A.	Smlouva o nájmu zařízení	29. 7. 2016
Philip Morris Romania S.R.L.	Smlouva o nákupu a prodeji	27. 10. 2016

(d) Overview of actions taken during the 2016 calendar year accounting period at the initiative, or in the interest, of the controlling entity or entities controlled by such controlling entity where such actions related to assets in excess of 10% of the controlled entity's equity as reported in the 2016 financial statements

During the relevant period, company Philip Morris ČR a.s. made the following legal acts in the interest, or at the initiative of, the Controlling entity or other entities controlled by the Controlling entity, which would involve assets exceeding in value 10% of company Philip Morris ČR a.s. equity represented by amount of CZK 816 million reported in the latest Financial Statements:

- Provision of production services to company Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 2 699 million.
- Purchases of goods for resale from company Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 3 140 million.
- Dividend payment to company Philip Morris Holland Holdings B.V. in total amount of CZK 1 960 million.

Except for the abovementioned transactions no other measures were adopted during the accounting period in the interest, or at the initiative of, the Controlling entity or entities controlled by the same controlling entity, which would relate to assets in excess of 10% of company Philip Morris ČR a.s. equity as reported in the last financial statements.

(e) Overview of agreements and amendments to existing agreements entered into between the controlled entity and the controlling entity or jointly controlled entities during 2016

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
Philip Morris Manufacturing Sénégal	Purchase Agreement	January 1, 2016
Philip Morris Limited (UK)	Service Agreement – Amendment no. 1	March 1, 2016
Philip Morris Manufacturing & Technology Bologna S.p.A.	Service Agreement	March 22, 2016
Philip Morris Manufacturing Sénégal	Purchase Agreement	April 24, 2016
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Agreement on vehicle lease – Amendment no. 1	May 16, 2016
Philip Morris Magyarország Kft.	Service Agreement	July 1, 2016
Compañía Colombiana de Tabaco S.A.	Purchase Agreement	July 28, 2016
Philip Morris Operations a.d. Niš	Purchase Agreement	December 1, 2016
Purchase of goods and services		
Philip Morris International Management S.A.	OC Service Agreement – Amendment for year 2016	January 1, 2016
Philip Morris International Service Center Europe Sp. z o.o.	Service Agreement	January 1, 2016
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Equipment lease Agreement	April 23, 2016
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Agreement on vehicle lease	May 16, 2016
Philip Morris Products S.A.	Purchase Agreement	June 1, 2016
Philip Morris Polska S.A.	Equipment lease Agreement	July 29, 2016
Philip Morris Romania S.R.L.	Sale and purchase Agreement	October 27, 2016

Ostatní plnění a protiplnění, uvedená v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 26, byla realizována na základě smluv uzavřených v předchozích účetních obdobích a vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

Ovládaná osoba měla v roce 2016 transakce s ovládající osobou a těmito spoluovládanými osobami

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Benelux PVBA
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK
Philip Morris Polska S.A.
PMI Engineering SA
Philip Morris Operations a.d. NIS
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A. S.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Manufacturing Senegal Sarl
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
PMFTC Inc.
Philip Morris International, Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Compania Colombiana de Tabaco S.A.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Lietuva
Philip Morris Polska Distribution

Veškeré výše uvedené společnosti jsou na nejvyšší úrovni ovládány společností Philip Morris International Inc.

Other performances and counter-performances as specified in the Notes to Separate Financial Statements, Note 26, were fulfilled based on contracts concluded in prior accounting periods, and on negotiated offers and purchase orders without having concluded written contracts.

The controlled entity carried out transactions with the controlling entity and the following jointly controlled entities in 2016

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Benelux PVBA
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK
Philip Morris Polska S.A.
PMI Engineering SA
Philip Morris Operations a.d. NIS
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A. S.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Manufacturing Senegal Sarl
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
PMFTC Inc.
Philip Morris International, Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Compania Colombiana de Tabaco S.A.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Lietuva
Philip Morris Polska Distribution

All the above mentioned companies are ultimately controlled by company Philip Morris International Inc.

(f) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních jednání, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění (která byla uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních osob ze skupiny PMI) žádná újma. Transakce uskutečněné mezi ovládající a spoluovládanými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 27.

(g) Hodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou, ovládající a spoluovládanými osobami

Společnosti Philip Morris ČR a.s. vyplývá z účasti ve skupině PMI řada výhod.

Skupina PMI je předním světovým výrobcem a distributorem s širokým portfoliem zavedených mezinárodních značek cigaret a se silným finančním zázemím, z čehož těží společnost Philip Morris ČR a.s. zejména při uzavírání obchodů se svými obchodními partnery a při vyjednávání s bankami a jinými poskytovateli úvěrů.

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevyplývají z účasti ve skupině PMI žádné nevýhody.

Ze vztahů v rámci skupiny PMI neplynou pro společnost Philip Morris ČR a.s. žádná rizika.

(h) Popis přijatých opatření proti zneužití kontroly

Společnost Philip Morris ČR a.s. nepřijala žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – Philip Morris Holland Holdings B.V. Proti zneužití kontroly a rozhodujícího vlivu ovládající osoby využívá Společnost Philip Morris ČR a.s. zákonem dané instrumenty, zejména:

- (i) povinnost vypracovat zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou;
- (ii) rovné zacházení se všemi akcionáři ze strany Společnosti Philip Morris ČR a.s.;
- (iii) zákaz zneužití většiny hlasů ve Společnosti Philip Morris ČR a.s.;
- (iv) povinnost ovládající osoby nahradit Společnosti způsobenou újmu; a
- (v) ručení členů statutárního orgánu ovládající osoby a Společnosti Philip Morris ČR a.s.

V Kutné Hoře dne 27. března 2017



Árpád Könye
předseda představenstva



Stanislava Juríková
člen představenstva

(f) Assessment of the damage incurred by the controlled entity and of its settlement

Philip Morris ČR a.s. incurred no damage from the above-listed performances, contracts, other acts, other measures, or from any other performances received or provided (which were provided in the interest or at the initiative of the other members of the PMI group). Transactions between the controlling entity and the jointly controlled entities are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 27.

(g) Assessment of advantages and disadvantages arising from the relations between the controlled entity, controlling entity and jointly controlled entities

Various advantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

The PMI group is the leading global producer and distributor with wide portfolio of established brands of cigarettes having a strong financial background, which is beneficial for Philip Morris ČR a.s. particularly when making transactions with its business partners and negotiating with banks and other facility providers.

No disadvantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

No risks arise to Philip Morris ČR a.s. from the relations within the PMI group.

(h) Description of the measures taken against abuse of control

Philip Morris ČR a.s. has not taken any special measures against abuse of control by the main shareholder - Philip Morris Holland Holdings B.V. Philip Morris ČR a.s. uses statutory instruments against abuse of control and decisive influence of the controlling entity, in particular:

- (i) the obligation to draw up a report on relations between the controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity;
- (ii) equal treatment of all shareholders of Philip Morris ČR a.s.;
- (iii) the prohibition of abuse of a majority of votes in Philip Morris ČR a.s.;
- (iv) the obligation of the controlling entity to compensate for harm caused to Philip Morris ČR a.s.; and
- (v) the liability of statutory body of the controlling entity and Philip Morris ČR a.s.

In Kutná Hora on March 27, 2017



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juríková
Member of the Board of Directors



Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Philip Morris ČR a.s.

ZPRÁVA O AUDITU KONSOLIDOVANÉ A SAMOSTATNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Výrok auditora

Podle našeho názoru:

- příložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice Philip Morris ČR a.s., se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora („Společnost“) a její dceřiné společnosti (dohromady „Skupina“) k 31. prosinci 2016, konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií; a
- příložená samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2016, finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2016,
- konsolidovaného výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy ke konsolidované účetní závěrce, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací.

Samostatná účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- samostatného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2016,
- samostatného výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2016,
- samostatného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2016,
- samostatného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2016,
- přílohy k samostatné účetní závěrce, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy

Independent auditor's report to the shareholders of Philip Morris ČR a.s.

REPORT ON THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

Our Opinion

In our opinion:

- The accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of Philip Morris ČR a.s., with registered office at Kutná Hora, Vítězná 1 (“the Company”) and its subsidiary (“the Group”) as at 31 December 2016 and of their consolidated financial performance and their consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union; and
- The accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company standing alone as at 31 December 2016, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

What we have audited

The Group's consolidated financial statements comprise:

- The consolidated statement of financial position as at 31 December 2016;
- The consolidated statement of comprehensive income for the year then ended;
- The consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- The consolidated statement of cash flows for the year then ended; and
- The notes to the consolidated financial statements, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Company's separate financial statements comprise:

- The separate statement of financial position as at 31 December 2016;
- The separate statement of comprehensive income for the year then ended;
- The separate statement of changes in equity for the year then ended;
- The separate statement of cash flows for the year then ended; and
- The notes to the separate financial statements, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. These standards consist of International Standards

je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem IESBA přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

Přístup k auditu

Přehled



Rozsah auditu

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a samostatné účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky“). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Stejně jako při všech auditech jsme se i v tomto případě zaměřili na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

on Auditing (ISAs) which may be supplemented and modified by related application guidance. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report.

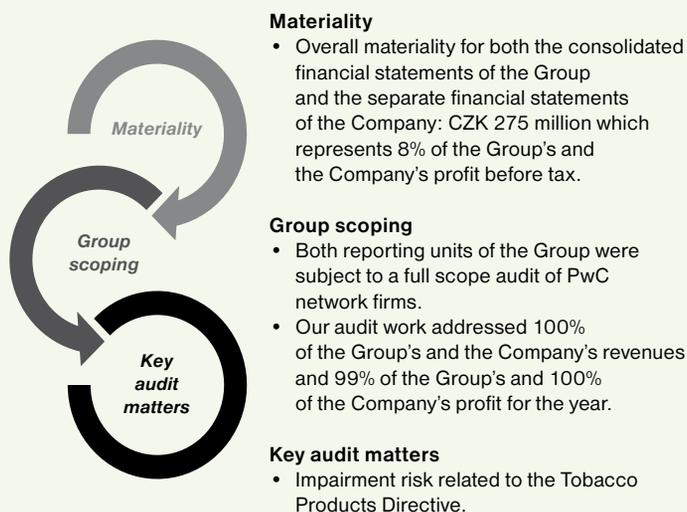
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements outlined in the Act on Auditors and IESBA Code of Ethics accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

Our Audit Approach

Overview

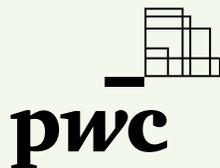


Audit Scope

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the consolidated and separate financial statements (together “financial statements”). In particular, we considered where the directors made subjective judgements; for example in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.



Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkové hladiny významnosti vztahující se k účetním závěrkám jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a posoudili dopad zjištěných nepravností na účetní závěrky individuálně i v souhrnu.

Celková hladina významnosti pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny	275 milionů Kč
Celková hladina významnosti pro samostatnou účetní závěrku Společnosti	275 milionů Kč
Jak byla stanovena	8% z konsolidovaného a samostatného zisku před zdaněním
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Určení hladiny významnosti zahrnuje použití odborného úsudku. Při určování hladiny významnosti jsme zohlednili jak kvantitativní, tak i kvalitativní faktory a vybrali jsme zisk před zdaněním jako vhodnou vybranou veličinu, protože dle našeho názoru jej uživatelé účetních závěrek nejčastěji používají k měření výkonosti Společnosti, a je běžně akceptován jako vybraná veličina. 8% jako aplikované procento je v mezích přijatelných kvantitativních faktorů hladiny významnosti dle auditorských standardů a nejlépe zohledňuje rizikový profil Skupiny a Společnosti.

Odsouhlasili jsme si s dozorčí radou, že je budeme informovat nejen o nesprávnostech přesahujících hladinu 25 milionů Kč zjištěných během auditu, ale také o nesprávnostech nižšího rozsahu, jejichž komunikace je dle našeho názoru potřebná z důvodů kvalitativních.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou takové záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu našeho auditu účetních závěrek jako celku a v souvislosti s utvářením našeho názoru na tyto závěrky. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. Hlavní záležitosti auditu jsou shodné pro audit konsolidované i samostatné účetní závěrky.

Hlavní záležitosti auditu

Riziko znehodnocení vyplývající ze Směrnice o tabákových výrobcích („Směrnice“)

Evropská Směrnice o tabákových výrobcích vstoupila v platnost 19. května 2014 a byla transponovaná do české legislativy prostřednictvím zákona č. 180/2016 Sb. a vyhláškou č. 261/2016 Sb. s datem účinnosti 7. září 2016. Nová právní úprava zahrnuje mimo jiné nová pravidla pro výrobu a prodej tabákových výrobků a regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků.

Vedle toho nová legislativa představuje i jiná opatření jako například kombinovaná zdravotní varování pokrývající 65% plochy hlavních stran cigaretových krabiček, povinné hlášení o přísadách, zákaz používání charakteristických příchutí při výrobě tabákových výrobků jiných

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

Overall materiality for the consolidated financial statements of the Group	CZK 275 million
Overall materiality for the separate financial statements of the Company	CZK 275 million
How we determined it	8% of the consolidated and separate profit before tax
Rationale for the materiality benchmark applied	Materiality is a matter of professional judgment. In drawing conclusions about materiality, we considered both quantitative and qualitative factors, and we chose profit before tax as the benchmark because, in our view, it is the benchmark against which the performance of the Company is most measured by users, and is a generally accepted benchmark. The 8% threshold is within the range of acceptable quantitative materiality thresholds in auditing standards and best reflects the risk profile of the audit of the Group and the Company.

We agreed with the Supervisory Board that we would report to them misstatements identified during our audit above CZK 25 million as well as misstatements below that amount that, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. The Key audit matters were the same for the consolidated financial statements and the separate financial statements.

Key audit matter

Impairment risk related to the Tobacco Products Directive (“TPD”)

The EU Tobacco Product Directive that came into effect on 19 May 2014 was transposed to the Czech legislation by Act no. 180/2016 Coll. and the Decree no. 261/2016 Coll., with the effective date 7 September 2016. The new legislation includes – among others – new rules on manufacturing and sales of tobacco products, as well as a regulatory framework for the commercialisation of e-cigarettes and novel tobacco products. In addition, the new legislation introduces other measures such as combined health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs, mandatory reporting on ingredients, a ban on the use of characterizing flavours in manufacturing of tobacco products, other than menthol cigarettes, as well as a new set

než mentolových cigaret, nebo nový soubor požadavků na sledování a vyhledávání tabákových výrobků za účelem zvýšení účinnosti prevence nelegálního obchodu.

V případě některých změn Směrnice umožňuje delší přechodné období pro dosažení souladu s novou regulací:

- cigarety a jemně řezaný tabák, které nejsou v souladu s novou legislativou, mohly být prodávány do 7. prosince 2016, zatímco doutníčky, doutníky a elektronické cigarety mohou být prodávány do 20. května 2017,
- tabákové výrobky s charakteristickou příchutí, jejichž objemy prodeje v rámci EU dosahují 3 a více procent prodaných kusů (např. mentolové cigarety včetně mentolových kapslí), mohou být prodávány do 20. května 2020.

Zaměřili jsme se na dopad Směrnice na výsledky Skupiny a Společnosti a na jejich majetek, a zejména na to, zda z důvodu nové legislativy existují nová znehodnocení strojů a zařízení

Dále jsme se zaměřili na správnost načasování vykázaní výnosů v souvislosti s rizikem vztahujícím se k zásobám prodaným a drženým distribučními kanály okolo konce přechodného období Směrnice.

Více viz informace o změnách v regulaci tabákového průmyslu zveřejněné vedením ve Zprávě představenstva za období končící dnem 31. prosince 2016 uvedeno ve výroční zprávě.

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Setkali jsme se s místním vedením a interním právním zástupcem, abychom se seznámili s dopadem Směrnice na účetní závěrky a vyhodnotili je.

Naše postupy zahrnovaly porozumění a testování kontrol vedení týkajících se ocenění strojů a zařízení a hotových výrobků, a identifikaci a vyhodnocení indikátorů snížení hodnoty majetku.

Posoudili jsme výsledky vyhodnocení indikátorů snížení hodnoty z titulu dopadu nové tabákové regulace provedeného vedením, a dále jsme vyhodnotili dopad na účetní závěrky včetně požadavků na zveřejnění.

U vzorku strojů a zařízení, pro které vedení nemá lokálně použití (a které je evidovány v tzv. „tichém skladu“) jsme posoudili reálnost plánů vedení týkajících se jejich dalšího využití v rámci skupiny Philip Morris International Inc.

Na základě našich procedur jsme zjistili, že závěr vedení, že u zařízení a strojů evidovaných v tichém skladu nedošlo k snížení hodnoty, je přiměřený.

Otestovali jsme načasování vykázaní výnosů, a to zda Skupina a Společnost správně vykázaly výnosy kolem konce přechodného období Směrnice, s ohledem na smluvní podmínky a závazky distributorů a ostatních zákazníků, a neidentifikovali jsme žádná zjištění.

of requirements related to the tracking and tracing of tobacco products in order to enhance the effectiveness of illicit trade prevention.

For certain changes, the TPD allows longer transitional periods to comply with the new regulation:

- Cigarettes and fine cut products not compliant with the new legislation were allowed to be sold until 7 December 2016, while cigarillos, cigars and electronic cigarettes can be sold until 20 May 2017;
- Tobacco products with a characterizing flavour whose Union-wide sales volumes is 3% or more (i.e. mentholated cigarettes, including menthol capsules) are allowed to be marketed until 20 May 2020.

We focused on the impact of the TPD on the Group's and the Company's operations and their assets, namely on whether there are any new impairments of machinery and equipment because of the TPD.

We also focused on the timing of revenue recognition because of the risk associated with the levels of inventory sold into, and held in, distribution channels around the TPD transition period cut-off date.

See the Report of the Board of Directors for the year ended 31 December 2016 included in the annual report, for management's disclosure on the changes in tobacco regulation and its impact on the Group's and the Company's assets for further information.

How we addressed the Key audit matter

We held meetings with local management and internal legal counsellor to gain an understanding and assess the impact of the TPD on the financial statements.

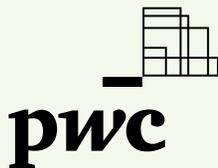
Our procedures included understanding and testing management's controls around the valuation of machinery and equipment and finished goods, and around the identification and assessment of impairment triggers.

We reviewed the results of management's assessment of impairment triggers arising from the new tobacco regulation and assessed its accounting impact on the financial statements including required disclosures.

We tested a sample of equipment for which management has no use locally (included in the so called "silent store") and assessed whether management's plan to utilise the assets within the Philip Morris International Inc. group are realistic.

As a result of our work we determined that the conclusion reached by management that no impairment had been incurred in respect of machinery and equipment included in the silent store was reasonable.

We tested the timing of revenue recognition, and whether the Group and the Company appropriately recorded revenue around the TPD transition period cut-off date taking into account contractual terms and obligations with distributors and other customers and noted no issues.



Jak jsme stanovili rozsah auditu Skupiny

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok ke konsolidované a samostatné účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, účetní procesy a kontroly a odvětví, ve kterém Skupina podniká.

Skupinu tvoří Společnost a její dceřiná společnost. Stanovili jsme, že dceřiná společnost není významná z pohledu konsolidované účetní závěrky, na základě našich instrukcí provedla jiná společnost PwC sítě specifické auditorské postupy.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrky a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o Skupině a Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami; a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině a Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrky

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávajících věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

How We Tailored Our Audit Scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the consolidated and separate financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group, the accounting processes and controls, and the industry in which the Group operates.

The Group comprise the Company and its subsidiary. We have determined that the subsidiary is not significant for the consolidated financial statements and specified procedures were performed by another PwC Network firm under our instructions.

Other Information

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Annual Report other than the financial statements and the auditor's report thereon. The Board of Directors is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge about the Group and the Company obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law and regulation, in particular, whether the other information complies with law and regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we state that:

- The other information describing the facts that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with the applicable law and regulation.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Group and the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement of fact. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement of fact.

Responsibilities of the Board of Directors and Supervisory Board for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Skupina a Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v účetní závěrkách záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrky jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních závěrek způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol,
- seznámit se s vnitřním kontrolním systémem relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému Skupiny a Společnosti,
- posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v účetních závěrkách,
- posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetních závěrkách, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina nebo Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě,
- vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení,

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group's and 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 unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

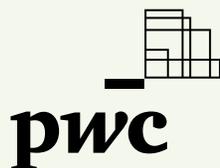
The Supervisory Board is responsible for overseeing the financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about 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 the above stated requirements will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can 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 users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit in accordance with the above stated requirements, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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 controls.
- Obtain an understanding of internal controls 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 Group's and the Company's internal controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and 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 Group or the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



- získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společnosti nebo podnikatelských činnostech v rámci Skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme odpovědní za řízení auditu Skupiny, za dohled nad ním a jeho provedení. Vyjádření výroku zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně případných zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetních závěrek za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, pokud právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

27. března 2017

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená

Ing. Věra Výtvarová
partnerka a statutární auditorka, ev. č. 1930

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee 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.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Supervisory Board and the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

27 March 2017

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by

Věra Výtvarová
Partner and Statutory Auditor, Evidence No. 1930

Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2016 Other Information for Shareholders for the 2016 Calendar Year Accounting Period

1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2016 přijaty vedoucími osobami a členy dozorčí rady

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, § 118, stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžítých a nepeněžítých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a od osob ovládaných Společností. Do skupiny osob s řídicí pravomocí patří členové představenstva Společnosti, kteří jsou současně vedoucími osobami, a dále členové dozorčí rady Společnosti.

Odměna členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje základní roční mzdu, roční bonus, úhrady akciemi společností Philip Morris International Inc. („PMI“) a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody, jako např. podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Bonus (Incentive Compensation), který je vyplacen zaměstnancům Společnosti, společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI, je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna poskytovaná nad rámec roční základní mzdy. Tento bonus je vyjádřen jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny PMI. Koncem roku 2016 Komise pro odměňování PMI sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2016 oproti plánovaným cílům. Některá ze základních kritérií hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jsou to například plnění provozního zisku, peněžních toků, objem prodeje a podíl na trhu, a také kvalitativní charakter, jako například řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních pravidel a postupů, diverzita a rozvoj řídicích schopností. Generální ředitel Společnosti navrhuje výši bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje výši bonusu generálnímu řediteli Společnosti. Tyto návrhy jsou potvrzeny a schváleny dvěma úrovněmi vyššího vedení PMI tak, aby byl zajištěn konzistentní přístup v rámci PMI.

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI a jsou těmito společnostmi také odměňováni. Od Společnosti dostávají k užívání pouze podniková auta, služební laptop a telefon. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady.

Přijímají členové vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině PMI, zahrnují také odměny za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva nebo dozorčí rady.

1. Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the 2016 calendar year accounting period

The Act on business activities on the capital market, no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by the persons with controlling authority for the accounting period from Philip Morris ČR a.s. (the “Company“) and from the entities controlled by the Company. The group of the persons with controlling authority is formed by the members of the Board of Directors, who are at the same time Executives, and by the members of the Supervisory Board of the Company.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises annual base salary, annual bonus, share-based payments from Philip Morris International Inc. (“PMI“) and other remuneration in kind such as cars for use, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance and termination benefits.

The annual bonus (Incentive Compensation – “IC“), which is paid-out to the employees of the Company, Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group is a one-off payment, made in addition to the Annual Base Salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on assessments of both PMI business performance as well as individual performance. The PMI annual business performance for 2016 was reviewed and evaluated against the objectives by the PMI Compensation Committee towards the end of the year 2016. Some of the key components used to assess those objectives are based on quantitative data such as operating profit, cash flow, sales volume and market share as well as qualitative data such as portfolio management, innovation, compliance with internal principles and practices, diversity and development of management capabilities. The Managing Director of the Company proposes the IC bonus for the individual Executives and the President EU Region proposes the IC bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are approved and validated at two PMI Senior Management levels to ensure consistency of treatment across PMI.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group of companies and their remuneration is provided by these companies. The Company provides them with other remuneration in kind such as cars, laptops and telephones for use. Remuneration of members of the Supervisory Board who are not employees of the Company or entities within the PMI group comprises a one-off annual fee payment according to the agreements on performance of the office of a member of the Supervisory Board.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or other entities within the PMI group of companies also includes the fee for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors or Supervisory Board.

V roce 2016 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

Informace o peněžítých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady od Společnosti a společností ovládaných Společností:

Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady

(v milionech Kč)	2016		2015	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	15	1	8	0
Dozorčí rada	1	0	1	0
Celkem příjmy	16	1	9	0

2. Odměny auditorům

V roce 2016 účtované odměny za auditorské a související služby poskytované Společnosti byly následující:

Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2016	2015
Audit roční účetní závěrky	7	7
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	1	0
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem odměny	8	7

V roce 2016 účtované odměny za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny byly následující:

Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2016	2015
Audit roční účetní závěrky	8	8
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	1	1
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem odměny	9	9

In 2016 no matters which could lead to a conflict of interest were discovered either with the Board of Directors members or with the Supervisory Board members.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the entities controlled by the Company during the current accounting year.

Remuneration of Executives and Supervisory Board members

(in CZK million)	2016		2015	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	15	1	8	-
Supervisory Board	1	-	1	-
Total remuneration	16	1	9	-

2. Fees for audit and audit-related services

In 2016, following fees for audit and audit-related services rendered within the Company were paid and payable by the Company:

Fees for audit and audit related services

(in CZK million)	2016	2015
Audit services	7	7
Other Verification services	-	-
Tax consultancy	1	-
Other non-audit related services	-	-
Total fees	8	7

In 2016, following fees for audit and audit-related services rendered within the Group were paid and payable by the Group:

Fees for audit and audit related services

(in CZK million)	2016	2015
Audit services	8	8
Other Verification services	-	-
Tax consultancy	1	1
Other non-audit related services	-	-
Total fees	9	9

3. Investice

V roce 2016 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu. Společnost v roce 2016 investovala pouze na území České republiky.

Investice (v pořizovací hodnotě) (v milionech Kč)	2016	2015
Investice do procesu zpracování tabáku	25	186
Investice do rozšíření portfolia výroby	1 039	766
Investice do vozového parku	0	11
Ostatní projekty	103	80
Investice do softwaru	7	8
Celkem investice	1 174	1 051

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti.

V roce 2017 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 401 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 181 milionů Kč se již Společnost k 31. 12. 2016 zavázala. Plán investic Společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

4. Pozemky, budovy a zařízení – dodatečné informace

Společnost vlastnila k 31. 12. 2016 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 580 milionů Kč (2015: 517 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 346 milionů Kč (2015: 344 milionů Kč).

Budovy a pozemky

(v milionech Kč)	Umístění	Využití	2016	2015
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala	235	212
	Kutná Hora	Skladové prostory	58	64
	Kutná Hora, Strážnice	Ostatní prostory	42	57
Celkem budovy			335	333
Pozemky (pořizovací hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	11	11
Celkem pozemky			11	11
Celkem budovy a pozemky			346	344

Společnost měla k 31. 12. 2016 v držení dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 2 330 milionů Kč (2015: 2 393 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 266 milionů Kč (2015: 164 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 1 610 milionů Kč (2015: 1 710 milionů Kč).

3. Investments

In 2016, the Company invested mainly in equipment to increase capacity and to improve manufacturing efficiency. All Company investments in 2016 were made in the Czech Republic.

Investments (in acquisition value) (in CZK million)	2016	2015
Investments in equipment for leaf processing	25	186
Investments in equipment to increase capacity	1 039	766
Investments in car fleet	-	11
Other projects	103	80
Investments in software	7	8
Total investments	1 174	1 051

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources.

In 2017, the Company expects to incur capital expenditures of CZK 401 million, out of which the purchase of manufacturing equipment amounting to CZK 181 million was committed by the Company as at December 31, 2016. Investment programs are subject to periodic reviews and actual construction in progress may vary from the mentioned estimates.

4. Property, plant and equipment – additional information

As at December 31, 2016 the Company had property, buildings and constructions in the net carrying amount of CZK 580 million (2015: CZK 517 million), out of which buildings and lands represented CZK 346 million (2015: CZK 344 million).

Buildings and land

(in CZK million)	Location	Utilization	2016	2015
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Factory	235	212
	Kutná Hora	Warehousing	58	64
	Kutná Hora	Other	42	57
Total buildings			335	333
Land (acquisition value)	Kutná Hora	Factory and warehousing	11	11
Total land			11	11
Total buildings and land			346	344

At December 31, 2016 the Company had vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 2 330 million (2015: CZK 2 393 million), out of which leaf processing equipment amounted to CZK 266 million (2015: CZK 164 million) and equipment for production of cigarettes amounted to CZK 1 610 million (2015: CZK 1 710 million).

Předpokládaná doba užívání u strojního zařízení ke zpracování tabáku a k výrobě a balení cigaret je:

Strojní zařízení

(v milionech Kč)	Doba užívání (roky)	2016	2015
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)	8	33	9
	15	233	155
Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku		266	164
	5	5	0
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)	8	539	640
	15	1 066	1 070
Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret		1 610	1 710

Společnost měla k 31. 12. 2016 v držení ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 330 milionů Kč (2015: 378 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 32 milionů Kč (2015: 42 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 92 milionů Kč (2015: 99 milionů Kč).

5. Organizační složka podniku v zahraničí

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku, resp. pobočku v zahraničí.

6. Ostatní

V účetním období 2016 nedošlo k přerušení podnikatelských aktivit Společnosti, které by mělo nebo mohlo mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

7. Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Philip Morris ČR a.s. a další osoby uvedené v bodě 14.1. přílohy I nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen „osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení“)

Kromě osob uvedených v části Výroční zprávy „Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.“ nejsou a nebyly v předešlých pěti letech další osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníky dalších společností.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech odsouzena za podvodný trestný čin.

The useful lives of leaf processing and cigarette production equipment are as follows:

Machinery equipment

(in CZK million)	Useful lives in years	2016	2015
Leaf processing equipment (net carrying amounts)	8	33	9
	15	233	155
Total leaf processing equipment		266	164
	5	5	-
Production of cigarettes (net carrying amounts)	8	539	640
	15	1 066	1 070
Total production of cigarettes		1 610	1 710

Other machinery equipment represented at December 31, 2016 CZK 330 million (2015: CZK 378 million), vehicles CZK 32 million (2015: CZK 42 million) and equipment for data processing CZK 92 million (2015: CZK 99 million).

5. Organizational branch abroad

The Company has no organizational branch abroad.

6. Other

In 2016, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

Environmental protection is secured in accordance with the Czech environmental legislation.

The Company does not have any pending legal, administrative or arbitration proceedings that had or might have a substantial effect on the financial situation of the Company.

7. Members of the administrative, management or supervisory bodies of Philip Morris ČR a.s. and other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (hereinafter as the “persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation”)

Except for the persons referred to in the Annual Report, section “Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.”, other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have not been in the previous five years and still are not members of the administrative, management or supervisory bodies or partners of other companies.

No persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have been in previous five years convicted in relation to fraudulent offences.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech spojena s konkurzním řízením, správami nebo likvidacemi.

8. Členové představenstva

Na majetek žádného člena představenstva nebyl prohlášen konkurs, v rámci insolvenčního řízení nebyl žádný člen představenstva omezen předběžným opatřením v nakládání se svým majetkem, ani proti žádnému členovi nebyl podán insolvenční návrh, který by byl následně zamítnut z důvodu, že jeho majetek nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Všichni členové představenstva jsou bezúhonní ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů („Živnostenský zákon“), tj. nebyli pravomocně odsouzeni za trestný čin spáchaný úmyslně v souvislosti s podnikáním anebo s předmětem podnikání Společnosti, a u žádného z členů představenstva nenastala překážka provozování živnosti, zejména soud ani správní orgán žádnému z nich neuložil trest zákazu činnosti týkající se provozování jakékoli živnosti.

9. Popis přijatých opatření proti zneužití kontroly

Společnost nepřijala žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – Philip Morris Holland Holdings B.V. Proti zneužití kontroly a rozhodujícího vlivu ovládací osoby využívá Společnost zákonem dané instrumenty.

V Kutné Hoře dne 27. března 2017

Árpád Könye
předseda představenstva

Stanislava Juriková
člen představenstva

No persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have been in previous five years connected with any bankruptcies, receiverships or liquidations.

8. Members of the Board of Directors

No bankruptcy has been declared in respect of assets of any member of the Board of Directors. No member of the Board of Directors has been restricted from disposing of his assets by a preliminary injunction issued in the course of insolvency proceedings, nor has an insolvency petition been filed against him and rejected on the grounds that his assets are insufficient to cover the costs of the insolvency proceedings.

All the members of the Board of Directors are blameless within the meaning of Act no. 455/1991 Coll., the Trade Licensing Act, as amended (the "Trade Licensing Act"), i.e. they have not been finally and unappealably sentenced for a criminal offence committed wilfully in connection with the business activities or scope of business of the Company, and there is no obstacle preventing any of the members of the Board of Directors from carrying on a trade, in particular no court or administrative authority has restrained any of them from any activity relating to the carrying on a trade.

9. Description of the measures taken against abuse of control

The Company has not taken any special measures against abuse of control by the main shareholder - Philip Morris Holland Holdings B.V. The Company uses statutory instruments against abuse of control and decisive influence of the controlling entity.

In Kutná Hora on March 27, 2017

Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors

Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Za účetní období kalendářního roku 2016 dle § 118 odst. 9 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů (dále jen "ZPKT"), týkající se záležitostí podle § 118 odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

A) Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.

for the 2016 calendar year accounting period pursuant to Section 118, subsection 9 of Act no. 256/2004 Coll., on business activities on the capital market, as amended (the "Act on Business Activities on the Capital Market"), regarding the matters pursuant to Section 118, Subsection 5 (a) to (k) of the Act on Business Activities on the Capital Market

(i) *Informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi:*

Vlastní kapitál společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále jen „Společnost“) tvoří tři základní položky: základní kapitál, emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů a kumulované nerozdělené zisky.

(v milionech Kč)	2016	2015
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 379	2 382
Kumulované nerozdělené zisky	3 040	2 797
Vlastní kapitál celkem	8 164	7 924

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč každá. K obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. bylo přijato 1 913 698 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno. Tyto akcie jsou zaknihovány cennými papíry ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákona o obchodních korporacích). Zbývajících 831 688 kmenových akcií na jméno (tyto akcie jsou cennými papíry ve smyslu zákona o obchodních společnostech a družstvech uvedeného výše) nebylo přijato k obchodování na žádném evropském regulovaném trhu. Základní kapitál Společnosti je plně splacen.

(ii) *Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů:*

K převodu akcií Společnosti je nutno splnit jen požadavky stanovené právními předpisy. Stanovy Společnosti nijak neomezují převod akcií Společnosti a není zde žádné jiné omezení převoditelnosti akcií Společnosti, které by spočívalo na straně Společnosti.

(iii) *Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta:*

Informace o významných přímých podílech na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2016 jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, v bodě 1.1. Popis Společnosti, jakož i ve zprávě o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („Zpráva o vztazích“), a to včetně informací o odpovídající výši podílu na základním kapitálu Společnosti.

(i) *Information about the structure of the issuer's equity, including securities which have not been admitted for trading on an European regulated market and, if applicable, specification of the various classes of shares or similar securities representing participation in the issuer and specification of the share in the registered capital of each class of shares or similar securities representing participation in the issuer:*

The equity of Philip Morris ČR a.s. (the "Company") consists of three basic components: the registered capital, share premium and other shareholders' contributions and retained earnings.

(in CZK million)	2016	2015
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 379	2 382
Retained earnings	3 040	2 797
Total Equity	8 164	7 924

The Company's registered capital comprises 2 745 386 registered ordinary shares with a nominal value of CZK 1 000 each. 1 913 698 book-entry registered ordinary shares have been admitted for trading on the main market of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.). These shares are book-entered securities in accordance with the Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the "Act on Business Corporations"). The remaining 831 688 certificated registered ordinary shares (these shares are securities in accordance with the Business Corporations and Cooperatives Act specified above) have not been admitted for trading on any European regulated market. The Company's registered capital is fully paid.

(ii) *Information about limitations on the transferability of securities:*

For the transfer of the Company's shares, it is necessary to meet only the requirements set by the legal regulations. The Company's Articles of Association do not set any limitations on the transfer of the Company's shares, nor are there any other restrictions from the Company relating to the transferability of the Company's shares.

(iii) *Information about significant direct and indirect participation in the issuer's voting rights:*

The information on significant direct participations in the issuer's voting rights as at December 31, 2016 is specified in the Notes to the Financial Statements, point 1.1. Company description and in the report on relations between controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity (the "Report on Relations between Related Parties"), including information about the corresponding shares in the Company's registered capital.

Struktura významného přímého podílu na hlasovacích právech Společnosti je k 31. 12. 2016 Společnosti známa pouze u ovládající osoby, kterou je Philip Morris Holland Holdings B.V.

Akcionáři Společnosti, jejichž podíl na základním kapitálu Společnosti, a tím i na hlasovacích právech Společnosti, dosahuje v souladu s § 365 odst. 3 zákona o obchodních korporacích alespoň 1 %, jsou fondy spravované společností Chase Nominees Limited, Nomura Bank (Luxembourg) S.A., SmallCap World Fund Inc, Brown Brothers Harriman, Clearstream Banking, s.a. a UBS AG London Branch. Kromě společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. a fondů spravovaných společností Chase Nominees Limited, Nomura Bank (Luxembourg) S.A., SmallCap World Fund Inc, Brown Brothers Harriman, Clearstream Banking, s.a. a UBS AG London Branch nedisponuje Společnost informací (i) o dalších významných přímých či nepřímých podílech na hlasovacích právech Společnosti nebo (ii) o akcionářích Společnosti, jejichž podíl na hlasovacích právech Společnosti dosahuje alespoň 3%.

(iv) Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy včetně popisu těchto práv:

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné v bodě (i) výše.

(v) Informace o omezení hlasovacích práv:

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

(vi) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy:

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti nebo hlasovacích práv.

(vii) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta:

Členové představenstva Společnosti jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Podmínky volitelnosti členů představenstva vyplývají ze zákona a stanov Společnosti. Společnost nezavedla žádná zvláštní pravidla upravující volbu a odvolání členů představenstva Společnosti. Společnost rovněž nezavedla žádná zvláštní pravidla pro doplňování a změny stanov.

(viii) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu podle zákona o obchodních korporacích:

Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní působnosti.

The composition of significant direct participation in the Company's voting rights as at December 31, 2016 is only known to the Company in the case of the controlling entity, Philip Morris Holland Holdings B.V.

The shareholders whose participation in the Company's registered capital and thus in the Company's voting rights amounts to at least 1%, as defined in Section 365 (3) of the Act on Business, are the funds administrated by the company Chase Nominees Limited, Nomura Bank (Luxembourg) S.A., SmallCap World Fund, Inc, Brown Brothers Harriman, Clearstream Banking, s.a. and UBS AG London Branch. Save for Philip Morris Holland Holdings B.V. and funds administrated by the companies Chase Nominees Limited, Nomura Bank (Luxembourg) S.A., SmallCap World Fund, Inc, Brown Brothers Harriman, Clearstream Banking, s.a. and UBS AG London Branch, the Company is not aware (i) of any other significant direct and indirect participation in the Company's voting rights or (ii) of any Company's shareholders whose participation in the Company's voting rights amounts to at least 3%.

(iv) Information about the owners of securities with special rights, including the description of such rights:

The Company did not issue any shares with special rights; it only issued the ordinary shares specified in Section (i) above.

(v) Information about limitations on voting rights:

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may only be limited or excluded where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

(vi) Information about agreements between the shareholders or similar owners of securities representing participation in the issuer that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the issuer or the transferability of the voting rights, if known to the issuer:

The Company is not aware of any agreements between shareholders or similar owners of securities representing participation in the Company that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the Company or of the voting rights.

(vii) Information about special rules regulating the election and recalling of members of the statutory body and changes to the Articles of Association or similar documents of the issuer:

The members of the Company's Board of Directors are elected and recalled by the General Meeting of the Company. The conditions relating to the election of the members of the Board of Directors are stipulated by law and by the Company's Articles of Association. The Company has no special rules regulating the election and recalling of members of the Board of Directors. The Company also does not have any special rules regulating amendments and changes to the Articles of Association of the Company.

(viii) Information about special powers of the statutory body pursuant to the Act on Business Corporations:

The members of the Board of Directors have no special powers.

(ix) *Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů:* Společnost neuzavřela žádné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

(x) *Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí:*

Mezi Společností a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny smlouvy, kterými by byla Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

(xi) *Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána:*

Pro zaměstnance či členy představenstva Společnosti nebyly vytvořeny žádné programy, na jejichž základě by jim bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

(ix) *Information about significant agreements to which the issuer is a party and which will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid, and about the effects arising from such agreements, with the exception of agreements whose disclosure would cause harm to the issuer; this does not limit any other obligation to disclose such information pursuant to the Act on Business Activities on the Capital Market or other legal regulations in force:*

The Company has not entered into any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

(x) *Information about agreements between the issuer and the members of its statutory body or employees that bind the issuer to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid:*

The Company has not entered into any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid.

(xi) *Information about schemes on the basis of which employees and members of the Company's statutory body may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities, under more favourable terms, and information about how these rights are exercised:*

The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities under more favourable terms.

B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti

dle § 118 odst. 4 písm. j) a § 118 odst. 6 ZPKT

B) Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Pursuant to Section 118, subsection 4 (j) and Section 118, subsection 6 of the Act on Business Activities on the Capital Market

Společnost dobrovolně dodržuje a splňuje hlavní kritéria, principy a doporučení Kodexu správy a řízení společnosti založeného na principech OECD, který byl přijat v roce 2004 Komisí pro cenné papíry. Do Kodexu správy a řízení společnosti je možno nahlédnout v sídle Společnosti nebo způsobem umožňujícím dálkový přístup na následující internetové stránce: www.philipmorris.cz.

Představenstvo Společnosti respektuje a dodržuje veškeré zásady stanovené Kodexem správy a řízení společností, které odpovídají zájmům akcionářů Společnosti a způsobu podnikání Společnosti, a implementuje je do svých vnitřních předpisů a postupů. V roce 2016 nedošlo k žádným zásadním změnám ve Společnosti, které by měly negativní vliv na standardy správy a řízení Společnosti.

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2016 dle § 118 odst. 4. písm. b) c) d) a e) ZPKT

(i) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví:

Společnost je v rámci své podnikatelské činnosti vystavena řadě externích a interních rizik, která jsou popsána ve zprávě představenstva a také v příloze k účetní závěrce a ke konsolidované účetní závěrce. Společnost proto vytvořila postupy a procesy s cílem identifikovat, kvantifikovat a snížit tato rizika za účelem jejich předcházení a efektivního řízení.

Důležitou součástí správy a řízení Společnosti je oddělení interní kontroly, které poskytuje orgánům Společnosti objektivní posouzení přiměřenosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému Společnosti. V roce 2016 oddělení interní kontroly provedlo řadu auditů v souladu s ročním auditním plánem, sestaveným na základě vyhodnocení rizik, a s požadavky orgánů Společnosti.

Oddělení interní kontroly Společnosti hodnotí zejména kontrolní mechanismy, postupy a systémy za účelem zajištění věrnosti a poctivosti finančních a provozních informací, ochrany majetku Společnosti, dodržování interních směrnic Společnosti a účelného a šetrného nakládání se zdroji.

Z důvodu prevence a včasného odhalování vzniku možných chyb a podvodů ve vztahu k procesu účetního výkaznictví Společnost zavedla kontroly ve formě vnitřních směrnic, pokrývajících rizikové oblasti (např. příjmy a výnosy, dlouhodobý majetek a pronájmy, oceňování skladových zásob, náklady a výdaje apod.), jejichž přiměřenost a účinnost je průběžně vyhodnocována oddělením interní kontroly.

Oddělení interní kontroly sděluje svá zjištění představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit, poskytuje jim přitom objektivní hodnocení kontrolního systému Společnosti a navrhuje opatření k nápravě nedostatků, pokud jsou nějaké zjištěny. Výsledky hodnocení kontrolního systému jsou diskutovány také s externím auditorem Společnosti.

The Company voluntarily meets and complies with the main criteria, principles and recommendations set out in the Code of Corporate Governance based on the OECD principles adopted by the Securities Commission in 2004. This Code is available at the Company's registered office and website at: www.philipmorris.cz.

The Board of Directors of the Company respects and observes all the principles of the Code of Corporate Governance, which correspond to the interests of the Company's shareholders and the Company's way of doing business, and it implements those principles in its internal policies and procedures. In 2016, there were no significant changes in the Company that would have a negative impact on the standards of Company's corporate governance.

Information about the company for 2016 calendar year accounting period pursuant to section 118 subsection 4 (b), (c), (d) and (e) of the Act on Business Activities on the Capital Market

(i) Information about the principles and procedures related to internal control and the rules relating to the approach of the issuer and its consolidated group to the risks that the issuer and its consolidated group are facing or may face in relation to the financial reporting process:

In its operations, the Company faces a number of external and internal risks as presented in the description of the Company and its business in the report of the Board of Directors and in the Notes to the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements. The Company has therefore set up procedures and processes that aim to identify, quantify and mitigate these risks in order to prevent and manage them effectively.

The internal controls department represents an important component of Corporate Governance and it provides the bodies of the Company with objective assessments of the adequacy and operating effectiveness of the Company's internal control system. In 2016, the internal controls department carried out a number of audits, as per the risk-based annual audit plan and requirements of the bodies of the Company.

The internal controls department assesses controls, procedures and systems in place to ensure reliability and integrity of financial and operational information, safeguarding of assets, compliance with Company internal policies and the cost effective and efficient use of resources.

In order to prevent or promptly detect errors and frauds related to the financial reporting process, the Company has implemented controls in the form of internal policies covering the risk areas of the business (e.g. revenue recognition, capital assets and leases, inventory valuation, costs and expenses, etc.) for which adequacy and effectiveness are continuously assessed by the internal controls department.

The internal controls department reports its findings to the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, provides them with objective assessments of the Company's control system and formulates actions to remediate issues, if any are identified. The conclusions of the control assessments are also discussed with the Company's external auditor.

K odstranění nedostatků zjištěných v průběhu auditů jsou Společnosti přijímána odpovídající nápravná opatření. Stav plnění nápravných opatření oddělení interní kontroly průběžně sleduje a reportuje vedení Společnosti a orgánům Společnosti.

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2016 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

(ii) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta, a jsou-li zřízeny, také jejich výborů:

Představenstvo Společnosti je statutárním orgánem Společnosti, který řídí její činnost, jedná za Společnost způsobem uvedeným ve stanovách Společnosti a skládá se z pěti členů, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Členové představenstva volí a odvolávají ze svých řad předsedu představenstva. Představenstvo rozhoduje usnesením, které se zpravidla přijímá na zasedáních představenstva. Představenstvo je způsobilé se usnášet, jsou-li přítomni alespoň tři členové představenstva. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Na návrh předsedy, či pokud nemá předsedu, jiného člena představenstva, může představenstvo přijímat rozhodnutí i mimo zasedání představenstva, jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva. Představenstvo je způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva, účastní-li se tohoto hlasování alespoň tři členové představenstva. K přijetí usnesení se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů členů představenstva, kteří hlasovali mimo zasedání představenstva. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Dozorčí rada se skládá ze čtyř členů, kteří mohou být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. Členové dozorčí rady volí a odvolávají ze svých řad předsedu dozorčí rady. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů dozorčí rady. O usnášení dozorčí rady mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů dozorčí rady. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, kteří mohou být fyzickými osobami splňujícími požadavky příslušných právních předpisů k výkonu této funkce a pro výkon funkce člena dozorčí rady. Členové jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Členové výboru pro audit volí a odvolávají ze svých členů předsedu. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. K přijetí usnesení výboru pro audit je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech členů výboru pro audit, pokud stanovy nebo právní předpisy nevyžadují vyšší počet hlasů potřebných k přijetí usnesení. O usnášení výboru pro audit mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů výboru pro audit. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

The Company takes appropriate measures to correct deficiencies identified during audits. The internal controls department then monitors the implementation of such measures and reports to the management of the Company and its bodies.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2016, the Audit Committee did not ascertain any deficiencies that could materially affect the financial reporting process.

(ii) Description of the composition and decision-making process of the issuer's statutory body, supervisory board or other executive or controlling body and of the issuer's committees:

The Board of Directors of the Company is the statutory body that manages the Company's activities and acts for and on its behalf in the manner defined in the Company's Articles of Association. The Board of Directors consists of five members who are elected and recalled by the General Meeting. Members of the Board of Directors shall elect one of their peers as the Chairperson of the Board of Directors and shall also recall the Chairperson. The Board of Directors decides by way of resolutions which are generally adopted at Board of Directors meetings. The Board of Directors is quorate if at least three members of the Board of Directors are present at Board of Directors meeting. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of the members of the Board of Directors present. Every member of the Board of Directors has one vote. In the event of a tie, the Chairperson's vote is decisive.

If so proposed by the Chairperson, or if the Board of Directors does not have a Chairperson, other member of the Board of Directors, the Board of Directors may adopt resolutions outside of a meeting, provided all members of the Board of Directors agree to this. The Board of Directors is quorate for outside-of-meeting voting if at least three members of the Board of Directors participate in such voting. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of the members of the Board of Directors participating in the outside-of-meeting voting. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

The Supervisory Board consists of four members. They may be natural persons and comply with the requirements stipulated by law. The members of the Supervisory Board elect one member as a Chairperson and shall also recall the Chairperson. The Supervisory Board is quorate if more than half of its members are present. Every member of the Supervisory Board has one vote. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of all the members of the Supervisory Board. The same rules as those for adopting resolutions outside Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside Supervisory Board meetings; provided that approval by a majority of votes of all the members of the Supervisory Board is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

The Audit Committee consists of three members who may be natural persons and comply with the requirements of the relevant legal regulations with respect to the performance of this office and the performance of the office of member of the Supervisory Board. The members are appointed and recalled by the General Meeting. The members of the Audit Committee elect one of their members as the Chairperson. The Audit Committee is quorate if more than half of its members are present. Every member of the Audit Committee has one vote. Resolutions of the Audit Committee are adopted if they are approved by more than half of all the members of the Audit Committee unless the Articles of Association or the legal regulations require a higher number of votes necessary for the adoption of resolutions. The same rules as those for adopting resolutions outside Board of Directors meetings apply

(iii) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na zákon o obchodních korporacích a stanovou emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi: Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy, zejména zákon o obchodních korporacích a zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a stanovou Společnosti.

Oprávnění majitelé akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení o záležitostech týkajících se Společnosti i o záležitostech týkajících se osob ovládaných Společností, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protínávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

(iv) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi:

Valná hromada akcionářů je nejvyšším orgánem Společnosti. Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které do její působnosti svěřují zákon nebo stanovou Společnosti.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodnutí o změně stanov, rozhodování o změně výše základního kapitálu nebo o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu, schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kde její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů, rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací, rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy Společnosti.

to adopting resolutions outside Audit Committee meetings; provided that approval by a majority of votes of all the members of the Audit Committee is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

(iii) Description of the rights and obligations relating to the relevant classes of shares or similar securities representing participation in the issuer, at least by way of reference to the Act on Business Corporations and the issuer's Articles of Association in regard to classes of shares, or reference to a similar foreign legal regulation or a document similar to Articles of Association in regard to similar securities representing participation in the issuer:

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations, in particular the Act on Business Corporations and Act no. 89/2012 Coll., the Civil Code and in the Articles of Association of the Company.

The authorised owners of the shares are entitled to participate in the Company's management. This right is exercised by the shareholders at General Meetings, at which they have a right to participate. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company should such explanation be necessary for the assessment of matters on the agenda of the General Meeting or for the exercise of shareholder's rights at the General Meeting, to submit proposals and counterproposals in relation to the matters on the agenda of the General Meeting.

The shareholders are further entitled to a portion of the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares it has subscribed.

(iv) Description of the decision-making process and the basic scope of powers of the issuer's general meeting or a similar meeting of owners of securities representing participation in the issuer:

The General Meeting is the supreme body of the Company. It makes decisions on all matters of the Company that fall within its powers pursuant to the Company's Articles of Association or pursuant to law.

The powers of the General Meeting particularly include the power to amend the Articles of Association, to adopt decisions on changes to the amount of the registered capital or on the authorisation of the Board of Directors to increase the registered share capital, decisions on the approval of the ordinary, extraordinary or consolidated financial statements and, where any legal regulation so stipulates, also interim financial statements, decisions on the issue of convertible or priority bonds, decisions on the winding up of the Company with liquidation and decisions on merger, transfer of business assets to a single shareholder, de merger or on the conversion of the legal form.

Do působnosti valné hromady dále patří rozhodování a možnosti započtení peněžité pohledávky vůči Společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu, volba a odvolání členů představenstva, členů dozorčí rady a výboru pro audit, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty, rozhodnutí o podání žádosti o přijetí účastnických cenných papírů Společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu, jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce likvidátora, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku, schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Společnosti, rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za Společnost před jejím vznikem, schválení smlouvy o tichém společenství včetně schválení jejích změn a jejího zrušení, rozhodování o schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit o jejich odměňování nebo o poskytnutí jakéhokoliv plnění v jeho prospěch, na které neplatí nárok z právního předpisu nebo ze smlouvy o výkonu funkce schválené valnou hromadou nebo z vnitřního předpisu schváleného valnou hromadou, rozhodnutí o změně práv spojených s určitým druhem akcií, rozhodnutí o změně druhu a formy akcií, rozhodnutí o štěpení akcií či spojení více akcií do jedné akcie, rozhodnutí o omezení převoditelnosti akcií či její změně, rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti v souladu s platnými právními předpisy a rozhodnutí o určení auditora Společnosti a rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč je spojen jeden hlas. Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 30 % základního kapitálu společnosti. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon o obchodních korporacích nebo stanovy Společnosti nevyžadují většinu jinou. Akcionář nemůže vykonávat hlasovací práva v případech stanovených zákonem. Na valné hromadě se hlasuje pomocí hlasovacích lístků, které obdrží akcionář při zápisu do listiny přítomných, nebo jiným vhodným způsobem umožňujícím elektronické hlasování. Volba o způsobu hlasování, resp. zda se bude hlasovat hlasovacími lístky nebo elektronicky, je ponechána na rozhodnutí valné hromady. Nejprve se hlasuje o návrhu představenstva nebo dozorčí rady. Není-li takový návrh přijat nebo předložen, hlasuje se o (proti)návrhu akcionáře.

Furthermore, it is within the powers of the General Meeting to resolve on the possibility of setting-off a receivable from the Company against a receivable of the Company regarding payment of the issue price, to elect and recall members of the Company's Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, to resolve on the distribution of profit or other funds of the Company or on the settlement of a loss, to resolve on filing of any application for the acceptance of participating securities of the Company for trading on a European regulated market or for withdrawal of these securities from trading on a European regulated market, to appoint and recall a liquidator; to approve the agreement on performance of liquidator office, to approve a proposal for the distribution of the liquidation balance, to approve any transfer or pledge of an enterprise or such a part of the enterprise that would mean a material change to the current structure of the enterprise or a material change to the scope of business or activities of the Company, to resolve on the assumption of the effect of actions performed for and on behalf of the Company before its establishment, to approve any agreement on silent partnership, including any amendments thereof and its cancellation, to resolve on the approval of the agreements on performance of office of members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, and on their remuneration or the provision of any other benefits to which they are not entitled on the basis of a legal regulation or the agreement on performance of office approved by the General Meeting or on the basis of an internal regulation approved by the General Meeting, to resolve on changes in the rights attached to a certain class of shares, to resolve on changes in the class and type of shares, to resolve on share splitting or the merger of a number of shares into one share, to resolve on the restriction of share transferability or any change thereto, to resolve on the acquisition by the Company of its own shares in accordance with the applicable legal rules, to resolve on the appointment of an auditor of the Company and to resolve on any other matters which the law or these Articles of Association place under the authority of the General Meeting.

Each share with a nominal value of CZK 1,000 shall represent one vote. The General Meeting shall be quorate if attended by shareholders holding shares whose nominal value or number exceeds 30% of the Company's registered share capital. The General Meeting shall adopt its resolutions by a simple majority of votes of the shareholders present, unless required otherwise by the Act on Business Corporations or by the Articles of Association of the Company. A shareholder may not exercise its voting rights in the cases stipulated by law. Voting is done by ballot, in which case shareholders will receive the ballots when registering in the attendance list, or by any other suitable manner allowing electronic voting. The General Meeting shall resolve whether voting shall be done by ballot or electronically. The General Meeting shall first vote on proposals submitted by the Board of Directors or the Supervisory Board. If such proposals are not submitted or adopted, shareholders' (counter) proposals are voted on.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

k datu zveřejnění této výroční zprávy

Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

as of the publication date of this annual report

V souladu s články 14, 17 a 20 Stanov činí funkční období člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit tři roky. Opětná volba člena těchto orgánů společnosti je možná.

Představenstvo

Árpád Könye, předseda představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Könye byl jmenován do pozice generálního ředitele pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko v březnu 2016. Zodpovídá za vedení společnosti Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Magyarország Kft (Maďarsko). Svou kariéru zahájil v roce 1991 v oddělení marketingu společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku. Později prošel ve společnosti řadou dalších manažerských pozic v odděleních marketingu a prodeje v různých částech světa. Od roku 1997 zastával pozici generálního manažera v Izraeli a poté pozici generálního ředitele v Maďarsku. V roce 2006 byl jmenován ředitelem pro oblast severní Afriky a v roce 2011 výkonným ředitelem v Pákistánu. Od roku 2014 zastával pozici generálního ředitele v Portugalsku. Pan Könye je držitelem magisterského titulu v oboru marketing z Webster University v Ženevě, Švýcarsko.

Pan Könye byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 29. 4. 2016 na funkční období tří let. Pan Könye byl zvolen předsedou představenstva ostatními členy představenstva společnosti dne 29. 4. 2016.

Pan Könye v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Předseda představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	29. 4. 2016	
Generální ředitel	PMM-S.G.P.S., S.A.	Portugalsko	24. 4. 2014	21. 4. 2016
Generální ředitel	Tabacontrele S.G.P.S., S.A.	Portugalsko	24. 3. 2014	23. 3. 2016
Ředitel	Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	Portugalsko	5. 2. 2014	23. 3. 2016
Generální ředitel	Tabaqueira II, S.A.	Portugalsko	5. 2. 2014	23. 3. 2016
Předseda a výkonný ředitel	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pákistán	7. 7. 2011	1. 2. 2014
Ředitel	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pákistán	7. 7. 2011	1. 2. 2014

Pursuant to Articles 14, 17 and 20 of the Articles of Association, the terms of office of a member of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee is three years. A member of any of these corporate bodies may be re-elected.

Board of Directors

Árpád Könye, Chairman of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Könye was appointed to the position of Managing Director with responsibility for the Czech Republic, Slovakia and Hungary in March 2016. He is responsible for managing Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. and Philip Morris Magyarország Kft (Hungary). He began his career in Marketing department of Philip Morris International Inc., Switzerland in 1991. Subsequently he held a number of managerial positions in Marketing and Sales in different parts of the world. From 1997 he acted as General Manager in Israel and then as Managing Director in Hungary. In 2006 he was appointed Area Director Northern Africa and in 2011 CEO in Pakistan. From 2014 he acted as Managing Director in Portugal. Mr Könye holds a master's degree in Marketing Management from Webster University in Geneva, Switzerland.

Mr Könye was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 29, 2016 for a period of three years. Mr Könye was elected as a Chairman of the Board of Directors by the other members of the Board of Directors on April 29, 2016.

In the previous five years Mr Könye was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Chairman of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	29. 4. 2016	
President	PMM-S.G.P.S., S.A.	Portugal	24. 4. 2014	21. 4. 2016
President	Tabacontrele S.G.P.S., S.A.	Portugal	24. 3. 2014	23. 3. 2016
Director	Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	Portugal	5. 2. 2014	23. 3. 2016
President	Tabaqueira II, S.A.	Portugal	5. 2. 2014	23. 3. 2016
Chairman and Chief Executive Officer	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pakistan	7. 7. 2011	1. 2. 2014
Director	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pakistan	7. 7. 2011	1. 2. 2014

Stanislava Juríková, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Stanislava Juríková byla v prosinci 2011 byla jmenována do pozice ředitelky financí a IS pro Českou republiku a Slovensko, a od září 2016 také pro Maďarsko. Svou kariéru začala ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1996, kde zastávala různé pozice finanční kontroly související s účetnictvím, vnitřní kontrolou, výkaznictvím, kapitálovými výdaji, rozpočtováním a plánováním. V roce 2006 přešla do společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici manažer plánování a rozvoje podnikání se zodpovědností za český trh. Následně působila ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálního finančního plánování, manažerského výkaznictví a systémů. Od listopadu 2008 řídila ekonomicko-správní oddělení ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. Paní Juríková je držitelkou bakalářského titulu v oboru management z Univerzity Komenského v Bratislavě a profesionálního diplomu v oboru management z institutu Open University Business School, Milton Keynes, ve Velké Británii.

Paní Juríková byla zvolena členkou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 27. 4. 2012. Paní Juríková byla opětovně zvolena členkou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Paní Juríková v předchozích pěti letech byla a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2012	
Jednatel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovensko	29. 4. 2009	27. 4. 2012

Tomáš Korkoš, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Korkoš byl jmenován do pozice ředitele vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v únoru 2015. Před tím pracoval v oddělení vnějších vztahů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., které od září 2009 vedl. Jeho dřívější kariéra se rozvíjela v mediální oblasti, v níž působil jako novinář ve Slovenském rozhlasu a později v manažerských pozicích v BBC World Service a TV Markíza.

Tomáš Korkoš má magisterský titul z Filozofické fakulty UPJŠ v Košicích.

Pan Korkoš byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 9. 2. 2015, a to na období až do konání příští valné hromady dne 30. 4. 2015. Pan Korkoš byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Stanislava Juríková, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mrs Stanislava Juríková was appointed to the position of Director Finance & IS for the Czech Republic and Slovakia in December 2011, and in September 2016 also for Hungary. She began her career with Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1996 and has held various positions overseeing finance activities related to accounting, internal controls, reporting, capital expenditure, budgeting and planning. In 2006 she was relocated to Philip Morris ČR a.s. as Manager Planning & Business Development, responsible for Czech market, followed by an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the global Financial Planning, Management Reporting & Systems department. Since November 2008 she managed the Finance & Administration department in Philip Morris Slovakia s.r.o.

Mrs Juríková holds a Bachelor Degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

On April 27, 2012 Mrs Juríková was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders. On April 30, 2015 Mrs Juríková was re-elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mrs Juríková was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2012	
Executive Officer	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	29. 4. 2009	27. 4. 2012

Tomáš Korkoš, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Mr Korkoš was appointed Director of Corporate Affairs of Philip Morris ČR a.s., effective February 2015. Prior to that he worked at the Department of Corporate Affairs Philip Morris Slovakia s.r.o., which he then led from September 2009. His previous career developed in the media, when he worked as a journalist in the Slovak Radio and later in management positions at BBC World Service and TV Markíza. Tomáš Korkoš holds a degree from Faculty of Philosophy UPJŠ in Košice.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Korkoš was appointed as a substitute member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on February 9, 2015 until the next General Meeting to be held on April 30, 2015. On April 30, 2015 Mr Korkoš was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

Pan Korkoš v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	9. 2. 2015	
Jednatel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovenská republika	30. 4. 2010	30. 4. 2015

Petr Karla, člen představenstva
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Karla byl jmenován do pozice ředitele výroby společnosti Philip Morris ČR a.s. v březnu 2015. Svou kariéru zahájil ve společnosti Tabák, a.s., v roce 1991. Poté působil ve Philip Morris na různých pozicích s rostoucí odpovědností v oblasti inženýringu a výroby. Zastával pozici ředitele továrny Philip Morris Ižora v Petrohradě, ředitele výroby Philip Morris ČR a.s. v Kutné Hoře, ředitele výroby Philip Morris Products S.A. ve švýcarském Neuchatelu pro skupinu západní Evropy a skupinu jižních zemí EEMA, ředitele výroby Philip Morris v Turecku a generálního ředitele Philip Morris Holland Holdings B.V. Pan Karla je držitelem magisterského titulu fakulty strojní ČVUT v Praze.

Pan Karla byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Pan Karla v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2015	
Ředitel	Philip Morris Holland B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	3. 1. 2015
Ředitel	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Ředitel	Dumas B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Ředitel	Latin America and Canada Investments B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Likvidátor	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Česká republika	12. 11. 2015	
Jednatel a společník	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Česká republika	30. 5. 2009	

In the previous five years Mr Korkoš was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	9. 2. 2015	
Executive Officer	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	30. 4. 2010	30. 4. 2015

Petr Karla, member of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Karla was appointed to the position of Director Operations of Philip Morris ČR a.s. in March 2015. He began his career with the company Tabák, a.s. in 1991. Subsequently he held different position in Philip Morris with increasing level of responsibility in area of Engineering & Maintenance and Manufacturing. He worked as Director Factory in ZAO Philip Morris Izhora, Saint Petersburg, Russia, as Director Operations of Philip Morris ČR a.s. in Kutna Hora, as Director Operations Philip Morris Products S.A. (Neuchatel/Switzerland) for West Europe Cluster and for EEMA South Cluster, as Director Operations Philip Morris Turkey and as General Manager Philip Morris Holland Holdings B.V.

Mr Karla holds a Master degree from the CVUT Prague, Faculty of Mechanical Engineering.

Mr Karla was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr Karla was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	
Director	Philip Morris Holland B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	3. 1. 2015
Director	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Director	Dumas B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Director	Latin America and Canada Investments B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Liquidator	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Czech Republic	12.11.2015	
Executive Officer, Partner	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Czech Republic	30.5.2009	

István Borus, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Borus byl jmenován do pozice ředitele prodeje a distribuce CZ v lednu 2016. Svoji kariéru zahájil v roce 2003 ve společnosti Philip Morris Hungary Ltd. a poté vykonával různé pozice s rostoucí odpovědností v oddělení prodeje. V roce 2009 působil ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálních strategií prodeje. V roce 2010 se vrátil do Maďarska jako manažer prémiových značek v oddělení marketingu. Od června 2011 působil v pozici ředitele prodeje společnosti Philip Morris Hungary Ltd.

Pan Borus je držitelem bakalářského titulu v oboru ekonomie z univerzity Babes-Bolyai, Cluj-Napoca v Rumunsku a magisterského titulu v oboru Business Administration z Central European University v Budapešti v Maďarsku.

Pan Borus byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 18. 1. 2016, a to na období až do konání příští valné hromady dne 29. 4. 2016. Pan Borus byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 29. 4. 2016 na funkční období tří let.

Pan Borus v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 1. 2016	

Dozorčí rada
Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, předseda dozorčí rady

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Vroemen začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 1995 v Nizozemí. Poté zastával pozici manažera financí v Řecku, ředitele financí ve švýcarské a německé pobočce, ředitele Centra finančních služeb pro Evropu v Krakově a ředitele konsolidace a účetnictví Philip Morris International Inc. V současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A. a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie. Pan Vroemen je držitelem magisterského titulu v oboru ekonomie z Tilburg University v Nizozemí a je autorizovaným účetním a členem Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pan Vroemen byl v souladu s článkem 17 odst. 2 Stanov jmenován náhradním členem dozorčí rady a zvolen předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy dozorčí rady dne 18. 8. 2014, a to na období až do konání příští valné hromady dne 30. 4. 2015. Pan Vroemen byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

István Borus, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Borus was appointed Director Sales and Distribution CZ of Philip Morris ČR a.s. in January 2016. He began his career with Philip Morris Hungary Ltd. in 2003 and has held various positions of increasing responsibility in the Sales department. In 2009 he completed an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the Global Sales Strategy department. In 2010 he returned to Hungary as Group Brand Manager Premium Brands in the Marketing department. Since June 2011 he acted as Director Sales of Philip Morris Hungary Ltd. Mr Borus holds a Bachelor Degree in Economics from Babes-Bolyai University, Cluj-Napoca, Romania and a Master of Business Administration Diploma from the Central European University in Budapest, Hungary.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Borus was appointed as a substitute member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on January 18, 2016 until the next General Meeting to be held on April 29, 2016. Mr Borus was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 29, 2016 for a period of three years.

In the previous five years Mr Borus was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	18. 1. 2016	

Supervisory Board
Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, Chairman of the Supervisory Board

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Vroemen joined Philip Morris in 1995 in the Netherlands. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in Greece, as Director Finance in the Swiss and German affiliates, as head of the Finance Service Center Europe in Krakow and as Director Consolidations and Accounting of Philip Morris International Inc. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with responsibility for Finance in the European Union. He holds a Master in Economics from Tilburg University in the Netherlands and is a Chartered Accountant registered with the Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pursuant to Article 17 par. 2 of the Articles of Association, Mr Vroemen was appointed as a substitute member and elected as a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Supervisory Board on August 18, 2014 until the next General Meeting on April 30, 2015. Mr Vroemen was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit
Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

125

Pan Vroemen v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Nicocigs Limited	Velká Británie	11. 11. 2014	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	16. 10. 2014	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	15. 9. 2014	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	25. 8. 2014	
Předseda dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 8. 2014	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 7. 2014	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Mistopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	1. 7. 2014	
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 7. 2014	
Mistopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	27. 6. 2014	
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 6. 2014	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	20. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Austria GmbH	Rakousko	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris GmbH	Německo	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris Manufacturing GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Geschäftsführungs GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014

In the previous five years Mr Vroemen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	11. 11. 2014	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	16. 10. 2014	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	15. 9. 2014	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	25. 8. 2014	
Chairman of Supervisory Board and Audit Committee	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	18. 8. 2014	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 7. 2014	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	1. 7. 2014	
Chairman of the Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	1. 7. 2014	
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	27. 6. 2014	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 6. 2014	
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	20. 6. 2014	
Management Board Member	Philip Morris Austria GmbH	Austria	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Director	Philip Morris GmbH	Germany	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Director	Philip Morris Manufacturing GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Geschäftsführungs GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014

Imarus Johannes Adalarus van Lieshout, člen dozorčí rady
 Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Lieshout začal pracovat pro Philip Morris v roce 1994 a následně zastával pozice s rostoucí odpovědností v oblasti financí. Pan van Lieshout působil jako ředitel financí v maďarské pobočce Philip Morris International Inc. do srpna 2014, kdy byl jmenován do pozice EU Controller ve Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku s odpovědností za region Evropské unie. Pan van Lieshout je držitelem titulu MScBA z univerzity v Tilburgu v oblasti podnikové ekonomiky.

Pan van Lieshout byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Pan van Lieshout v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2015	

Prof. Ing. Alena Zemplerová, CSc., člen dozorčí rady
 Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Prof. Zemplerová v letech 1991–1992 studovala na Princeton University a pracovala pro Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group. Od roku 1993 působila jako vědecká pracovníce na CERGE-NHÚ a od roku 1999 přednášela na VŠE Praha, kde byla od roku 2012 členkou vědecké rady Národohospodářské fakulty. V letech 2010–2013 pracovala jako vedoucí Katedry ekonomie a managementu CEVRO Institutu a od roku 2014 přednáší na Anglo-americké vysoké škole v Praze. Ve výzkumné oblasti řídila a účastnila se projektů OECD, EU a Světové banky zaměřených na restrukturalizaci podniků, přímé zahraniční investice a evropskou integraci. V období 2004–2006 byla členkou Sboru ekonomických poradců pro soutěžní politiku (EAGCP) Evropské komise, Generální ředitelství pro hospodářskou soutěž (DG Competition).

Prof. Zemplerová byla zvolena členkou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2013. Prof. Zemplerová byla opětovně zvolena členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Imarus Johannes Adalarus van Lieshout, member of the Supervisory Board
 Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr van Lieshout joined Philip Morris in 1994 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Hungarian affiliate of Philip Morris International Inc. until August 2014, when he was appointed to the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union Region. Mr van Lieshout holds an MScBA from the Tilburg University in Business Economics.

Mr van Lieshout was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr van Lieshout was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of Supervisory Board and Audit Committee	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	

Prof. Ing. Alena Zemplerová, CSc., member of the Supervisory Board
 Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Prof. Zemplerová studied at Princeton University and worked for Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group during 1991-1992. Since 1993 she was working as a senior researcher at CERGE-EI. Since 1999 she was lecturing at the University of Economics in Prague (VŠE) where she was since 2012 member of the Scientific Board of the Faculty of Economics. During 2010-2013 she was a head of the Department of Economics and Management at CEVRO Institute and since 2014 she has been full time professor at Anglo-American University Prague. She was managing and coordinating numerous projects within the OECD, EU, The World Bank, EBRD focusing on restructuring and foreign direct investments and European integration. During 2004-2006 she served as a member of the Economic Advisory Group for Competition Policy at DG-Competition, European Commission, DG Competition.

On April 26, 2013 Prof. Zemplerová was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders. On April 30, 2015 she was re-elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

Prof. Zemplinerová v předchozích pěti letech byla a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	26. 4. 2013	
Člen dozorčí rady	Centrum ekonomických studií Vysoké školy ekonomie a managementu, o.p.s.	Česká republika	8. 2. 2010	8. 2. 2013
Člen představenstva	Associated Energy, a.s.	Česká republika	18. 6. 2010	20. 5. 2013

Václav Beránek, člen dozorčí rady

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Beránek začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v říjnu 1996. Poté pracoval na pozici operátor, mechanik a od roku 2012 zastává pozici mechanik preventivní údržby s odpovědností za balicí stroje, dopravníkové systémy, přepravu hotových výrobků a linku OTP z hlediska preventivní údržby. Pan Beránek byl zvolen v roce 1998 do výboru odborové organizace NOS PPP PM ČR Kutná Hora, kde působí ve funkci místopředsedy výboru organizace a zároveň je členem evropské podnikové rady zaměstnanců PM za Českou republiku. Pan Beránek absolvoval střední odborné učiliště strojírenské v oboru obráběč kovů.

Pan Beránek byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. valnou hromadou společnosti Philip Morris ČR a.s. na období tří let.

Pan Beránek v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2015	

Výbor pro audit

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, předseda výboru pro audit

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Vroemen začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1995 v Nizozemí. Poté zastával pozici manažera financí v Řecku, ředitele financí ve švýcarské a německé pobočce, ředitele Centra finančních služeb pro Evropu v Krakově a ředitele konsolidace a účetnictví Philip Morris International Inc. V současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A. a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie. Pan Vroemen je držitelem magisterského titulu v oboru ekonomie z Tilburg University v Nizozemí a je autorizovaným účetním a členem Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pan Vroemen byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

In the previous five years Prof. Zemplinerová was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	26. 4. 2013	
Supervisory Board Member	Centrum ekonomických studií Vysoké školy ekonomie a managementu, o.p.s.	Czech Republic	8. 2. 2010	8. 2. 2013
Member of the Board of Directors	Associated Energy, a.s.	Czech Republic	18. 6. 2010	20. 5. 2013

Václav Beránek, member of the Supervisory Board

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Mr Beránek joined Philip Morris ČR a.s. in October 1996. Subsequently, he worked for Philip Morris ČR a.s. as operator, mechanic and since 2012 as mechanic of secondary support maintenance responsible for packaging machines, conveyor systems, transportation of finished products and OTP line in terms of maintenance. Mr Beránek was elected in 1998 to the Trade Union Committee NOS PPP PM ČR in Kutná Hora in which he is active as a Vice-Chairman. He is a member of PM European Works Council for Czech Republic. Mr Beránek graduated from secondary vocational school of engineering.

Mr Beránek was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr Beránek was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	

Audit Committee

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, Chairman of the Audit Committee

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Vroemen joined Philip Morris in 1995 in the Netherlands. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in Greece, as Director Finance in the Swiss and German affiliates, as head of the Finance Service Center Europe in Krakow and as Director Consolidations and Accounting of Philip Morris International Inc. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with responsibility for Finance in the European Union. He holds a Master in Economics from Tilburg University in the Netherlands and is a Chartered Accountant registered with the Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Mr Vroemen was elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

Pan Vroemen v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Nicocigs Limited	Velká Británie	11. 11. 2014	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	16. 10. 2014	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	15. 9. 2014	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	25. 8. 2014	
Předseda dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 8. 2014	
Ředitel	Acirin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 7. 2014	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	1. 7. 2014	
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	27. 6. 2014	
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 6. 2014	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	20. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Austria GmbH	Rakousko	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris GmbH	Německo	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris Manufacturing GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Geschäftsführungs GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014

In the previous five years Mr Vroemen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	11. 11. 2014	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	16. 10. 2014	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	15. 9. 2014	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	25. 8. 2014	
Chairman of Supervisory Board and Audit Committee	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	18. 8. 2014	
Director	Acirin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 7. 2014	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	1. 7. 2014	
Chairman of The Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	1. 7. 2014	
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	27. 6. 2014	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 6. 2014	
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	20. 6. 2014	
Management Board Member	Philip Morris Austria GmbH	Austria	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Director	Philip Morris GmbH	Germany	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Director	Philip Morris Manufacturing GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Geschäftsführungs GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014

Imarus Johannes Adalarus van Lieshout, člen výboru pro audit
 Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Lieshout začal pracovat pro Philip Morris v roce 1994 a následně zastával pozice s rostoucí odpovědností v oblasti financí. Pan van Lieshout působil jako ředitel financí v maďarské pobočce Philip Morris International Inc. do srpna 2014, kdy byl jmenován do pozice EU Controller ve Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku s odpovědností za region Evropské unie. Pan van Lieshout je držitelem titulu MScBA z univerzity v Tilburgu v oblasti podnikové ekonomiky.

Pan van Lieshout byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Pan van Lieshout v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2015	

Johannis van Capelleveen, člen výboru pro audit
 Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Capelleveen získal ekonomické vzdělání se zaměřením na účetnictví a audit na univerzitě v Amsterdamu a obdržel titul LL.M. na univerzitě v Londýně. Je členem několika profesních organizací včetně Komory daňových poradců České republiky. V letech 1984–1993 působil jako asistent – auditor ve společnosti Ernst & Young v Nizozemí a v Praze. Následně pracoval jako samostatný poradce v oboru účetnictví a v letech 1996–1997 pracoval jako auditor společnosti Hermann Hemmelrath & Partner v Praze. Od roku 1997 do roku 2009 působil na různých pozicích v daňovém oddělení společnosti Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers v Praze. V roce 2009 začal působit jako daňový poradce ve společnosti PRK ECOVIS Praha, jehož daňové oddělení se následně sloučilo s daňovým oddělením společnosti BDO. Od září 2010 pracuje pan Van Capelleveen jako nezávislý daňový poradce. V roce 2012 se stal daňovým partnerem ve společnosti ECOVIS.

Pan van Capelleveen je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010. Dne 30. 4. 2015 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Pan van Capelleveen v předchozích pěti letech byl a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2010	
Jednatel, společník	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Česká republika	19. 1. 2012	

Imarus Johannes Adalarus van Lieshout, member of the Audit Committee
 Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr van Lieshout joined Philip Morris in 1994 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Hungarian affiliate of Philip Morris International Inc. until August 2014, when he was appointed to the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union Region. Mr van Lieshout holds an MScBA from the Tilburg University in Business Economics.

Mr van Lieshout was elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr van Lieshout was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of Supervisory Board and Audit Committee	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	

Johannis van Capelleveen, member of the Audit Committee
 Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr van Capelleveen studied economics with focus on accounting and auditing at the University of Amsterdam and was also awarded an LL.M. degree by the University of London. He is a member of several professional organizations, including the Chamber of Tax Advisors of the Czech Republic. From 1984 to 1993 he worked as an assistant-auditor for Ernst & Young in the Netherlands and in Prague. He then worked as an independent accounting consultant and in the years 1996 – 1997 as an auditor with Hermann Hemmelrath & Partner in Prague. From 1997 until 2009 he held various positions in the tax department of Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers in Prague. From 2009 he worked as a tax adviser at PRK ECOVIS Prague, which tax department later merged with the tax department of BDO. Mr van Capelleveen commenced business as an independent tax adviser in September 2010. In 2012 he became a tax partner in ECOVIS.

Mr van Capelleveen has been a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010. Mr van Capelleveen was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr van Capelleveen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2010	
Executive Officer, Partner	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Czech Republic	19. 1. 2012	

Poznámky Notes

SÍDLO SPOLEČNOSTI / REGISTERED ADDRESS

Philip Morris ČR a.s.
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

VEDENÍ SPOLEČNOSTI / HEADQUARTERS

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111
fax: (+420) 266 702 333
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627.

