

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT

2017



PHILIP MORRIS ČR



Obsah

2	O nás
4	Úvodní slovo generálního ředitele
19	Zpráva představenstva
29	Zpráva dozorčí rady
32	Konsolidovaná účetní závěrka
72	Samostatná účetní závěrka
108	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou
112	Zpráva nezávislého auditora
119	Ostatní informace pro akcionáře
124	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.
127	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti
132	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit

Contents

2	Our Company
4	Introductory Word of Managing Director
19	Report of the Board of Directors
29	Report of the Supervisory Board
32	Consolidated Financial Statements
72	Separate Financial Statements
108	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
112	Independent Auditor's Report
119	Other Information for Shareholders
124	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
127	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
132	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

O NÁS

Philip Morris ČR a.s. je společností v rámci skupiny Philip Morris International Inc. (PMI) a je největším výrobcem a prodejcem tabákových výrobků a rovněž distributorem bezdýmných tabákových výrobků *HEETS*, zařízení *IQOS* a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. Philip Morris ČR a.s. je kótována na Burze cenných papírů Praha (BCPP). Společnost, která zde působí již od roku 1992, zaměstnává více než 1 000 lidí napříč Českou republikou. Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl v dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., registrované ve Slovenské republice. Společnost více než 26 let přispívá na pomoc různým charitativním projektům, včetně projektů zahrnujících podporu sociálních programů zaměřených na zlepšení životní podmíněk v místních komunitách. Více informací lze nalézt na www.philipmorris.cz.

OUR COMPANY

Philip Morris ČR a.s., an affiliate of Philip Morris International Inc. (PMI), is the largest manufacturer and distributor of tobacco products and also a distributor of smoke-free tobacco products *HEETS*, *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic and is listed on the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha). The company, which has been present in the country since 1992, employs more than 1 000 people across the Czech Republic. Philip Morris ČR a.s. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in the Slovak Republic. Over the past 26 years, Philip Morris ČR a.s. has supported numerous charitable projects, including the development of social programs aimed at improving living conditions in local communities. For more information, see www.philipmorris.cz.



Globální / regionální značky, zastoupené na českém a / nebo slovenském trhu v roce 2017:
Corporate Global / Regional Brands represented at Czech and / or Slovak market in 2017:

Marlboro



Chesterfield

**PHILIP
MORRIS**



Lokální značky, zastoupené na českém a / nebo slovenském trhu v roce 2017:
Local Brands represented at Czech and / or Slovak market in 2017:

**PETRA
KLASIK**

SPARTA

**Start
by**

Chesterfield

Bezdýmné tabákové produkty, zastoupené na českém a / nebo slovenském trhu v roce 2017:
Smoke-Free Tobacco Products represented at Czech and / or Slovak market in 2017:

IQOS
THIS CHANGES EVERYTHING

HEETS

Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 31. prosince	2017	2016	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	12 200	11 453	6,5
Provozní zisk	4 342	3 473	25,0
Zisk před zdaněním	4 331	3 464	25,0
Čistý zisk	3 484	2 767	25,9
Zisk na akcii (Kč)	1 269	1 008	

Odbyt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)¹

Období končící 31. prosince	2017	2016	Změna v %
Česká republika	8 790	9 180	-4,2
Slovensko	4 117	4 021	2,4
Celkem	12 907	13 201	-2,2

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), jakož i tabákové náplně HEETS (v Česku)* a HEETS (na Slovensku).

* V roce 2017 byl v Česku tento výrobek uveden pod obchodním názvem HEETS FROM MARLBORO a tento obchodní název se v Q1 2018 změnil na HEETS. Od tohoto místa dále je v rámci výroční zprávy používán jednotný obchodní název HEETS pro oba trhy.

Consolidated Highlights (in CZK million)

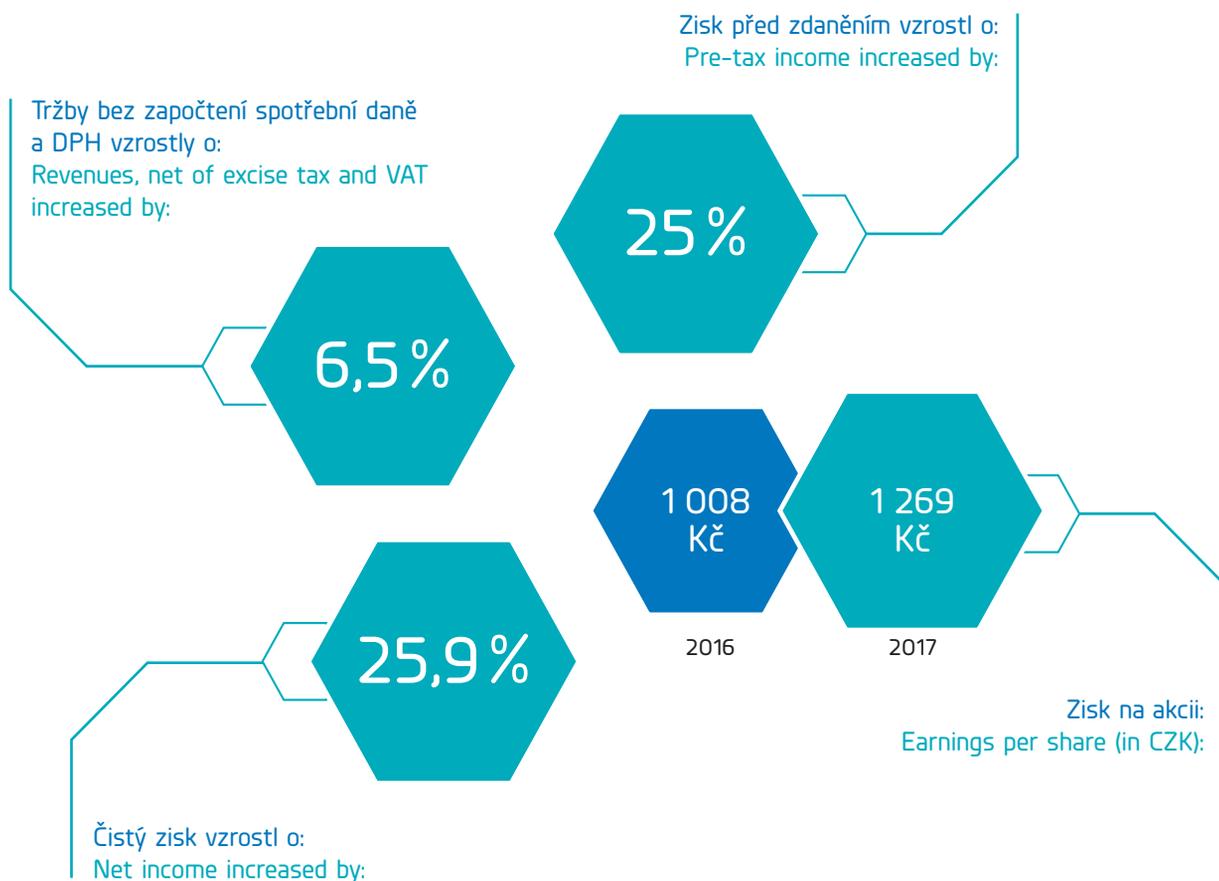
Period ended December 31	2017	2016	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	12 200	11 453	6.5
Profit from operations	4 342	3 473	25.0
Pre-tax income	4 331	3 464	25.0
Net income	3 484	2 767	25.9
Earnings per share (CZK)	1 269	1 008	

Shipments per Segment (in million units' equivalent)¹

Period ended December 31	2017	2016	Change in %
Czech Republic	8 790	9 180	(4.2)
Slovakia	4 117	4 021	2.4
Total	12 907	13 201	(2.2)

¹ Shipments include other tobacco products such as cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes (0.73g is equivalent to 1 cigarette) and volume tobacco for make-your-own cigarettes (0.60g is equivalent to 1 cigarette), as well as heated tobacco units HEETS (in Czechia)* and HEETS (in Slovakia).

* In Czechia the product was launched as HEETS FROM MARLBORO in 2017. The brand name changed as of Q1 2018 to HEETS. Hereinafter a single brand name HEETS is used throughout the Annual Report for this product in both countries.



Úvodní slovo generálního ředitele

Vážené akcionářky, vážení akcionáři,

s potěšením Vám předkládám výroční zprávu, dokumentující úspěchy naší společnosti v roce 2017.

Viděno optikou čísel, šlo o velmi dobrý rok. Konsolidované tržby společnosti, bez započtení spotřební daně a DPH, vzrostly o 6,5 procenta, zisk před zdaněním o 25,0% a růst čistého zisku dosáhl 25,9%. Zisk na akcii stoupl z 1 008 Kč v roce 2016 na 1 269 Kč v roce 2017. Tohoto pozitivního výsledku bylo dosaženo především efektivním zvýšením prodejních cen našeho portfolia cigaret v Česku i na Slovensku. Růst hodnoty akcií společnosti, ke kterému došlo v kontextu zmíněné cenové politiky, částečně vyrovnal ztrátu tržního podílu, která činila 0,9 procentního bodu v Česku a 0,1 procentního bodu na Slovensku. V prostředí příznivých hospodářských podmínek pokračovaly naše mezinárodní značky, na úkor malých lokálních značek, v silném výkonu.

S hrdostí bych rád akcentoval pokrok, kterého jsme vloni dosáhli v Česku i na Slovensku při realizaci naší vize budoucnosti bez kouře. Elektronické zařízení *IQOS*, které zahřívá speciálně vyrobené tabákové náplně *HEETS* na teploty výrazně pod hranici spalování, běžné u klasických cigaret, jsme uvedli v červenci 2017 na český, respektive v srpnu 2017 na slovenský trh. Tabákové náplně *HEETS* jsou nyní v prodeji na více jak 5 000 vybraných místech v obou zemích. Máme v plánu i nadále rozšiřovat jejich dostupnost. Elektronické zařízení *IQOS* je v prodeji v nově otevřeném *IQOS* butiku v Praze a Kutné Hoře, u vybraných specializovaných prodejců, v našich *IQOS* pop-up obchodech v klíčových městech a rovněž na stránkách našeho internetového obchodu www.iqos.com.

Osobně považuji za nejdůležitější, že dospělí kuřáci, kteří přechází na *IQOS*, chápou jeho výhody, a v důsledku toho převážná většina těch, co jej vyzkoušeli, plně přešla na jeho užívání. Naše počáteční míra přechodu dospělých kuřáků na *IQOS* je velmi slibná. Téměř 70 procent z těch, co *IQOS* vyzkoušeli, na něj přešlo úplně. Koncem roku 2017 dosáhly, v klíčových místech, tabákové náplně *HEETS* podílu na českém trhu ve výši 1,8%, respektive 1,6% na trhu slovenském. To představuje zhruba 100 000 dospělých uživatelů výrobku *IQOS* na těchto trzích. Celkově to znamená roční podíl na trhu v objemu 0,3% za rok 2017 na každém z trhů.

Introductory Word of Managing Director

Dear Shareholder,

I am pleased to share with you the Annual Report outlining our achievements in 2017.

We had a very strong year, with our Consolidated Revenues (net of excise tax and VAT) up by 6.5%, Pre-Tax Income up by 25.0% and Net Income up by 25.9%. Our Earnings per share increased from CZK 1,008 in 2016 to CZK 1,269 in 2017. This positive result is primarily driven by implementing effective price increases on our conventional cigarette portfolio, both in the Czechia and Slovakia. The upside from the pricing is partly off-set by the associated share loss 0.9 ppt in Czechia and 0.1 ppt in Slovakia. Our international brands continued their strong performance at the expense of small, local brands on the back of improved overall economic conditions.

I very proudly wish to highlight our progress in our vision of a Smoke-Free Future, both in the Czech and Slovak markets. We have started to commercialize (July and August, 2017 in Czechia and Slovakia, respectively), an electronic device, *IQOS*, which heats specially designed tobacco sticks, *HEETS*, at temperatures well below combustion levels. *HEETS* tobacco sticks are now on sale at more than 5,000 selected locations in the two countries with the plan of continuous expansion of *HEETS* availability, whereas the electronic device, *IQOS*, can be purchased in the newly-opened *IQOS* Boutiques in Prague and Kutná Hora, at selected specialist tobacconists, our *IQOS* pop-up stores in key cities and at our on-line web-shop, www.iqos.com. Most importantly, adult smokers who switch to *IQOS*, understand the benefits and as a result, the vast majority who try it, fully convert. Our initial rate of conversion is very promising, with close to 70% of those who try *IQOS*, fully switching. By the end of 2017, in key focus areas, *HEETS* reached a share of 1.8% in Czechia and 1.6% Slovakia. That represents close to 100,000 converted adult users between the two markets, representing an annualized share of 0.3% for 2017 in each market.

The Philip Morris International (PMI) transformation from a cigarette company to one that is focused on Harm Reduction via Reduced-Risk Products, also benefits our factory in Kutná Hora. PMI's innovations and investment in smoke-free tobacco

Z transformace Philip Morris International (PMI) vyrábějící cigarety, na společnost, která je zaměřena na snižování škodlivosti prostřednictvím výrobků se sníženým rizikem, profituje i náš výrobní závod v Kutné Hoře. Inovace a investice společnosti PMI v oblasti vývoje bezdýmných tabákových výrobků vedou totiž ke konsolidaci výroby cigaret. Kutnohorský výrobní závod naší společnosti zvýšil svou kapacitu a dále navýší produkci cigaret, aby absorboval objemy z těch závodů, ve kterých dochází k přechodu na výrobu tabákových náplní *HEETS*. V současné době směřuje více než 80 procent produkce cigaret z Kutné Hory na export do 46 zemí světa a podíl vyvážených produktů dále roste. V průběhu dvou uplynulých let jsme investovali téměř 2 miliardy korun do modernizace a navýšení kapacity výroby. Komodity vyrobené v naší kutnohorské továrně, vyjádřeno v českých korunách, tvoří největší položku českého agrárního exportu.

Ve Středočeském kraji, kde působíme, patříme mezi největší zaměstnavatele. Jen v průběhu roku 2017 se počet našich zaměstnanců zvýšil o více než 15%. Již počtvrté v řadě jsme získali prestižní mezinárodní certifikát Top Employer, a to jak v Česku, tak na Slovensku. Společnost PMI byla celkově oceněna již po druhé za sebou certifikátem Global Top Employers.

Bezpochyby mohu označit rok 2017 za velmi úspěšný a těším se na výzvy roku 2018. Jsem rád, že mám tu výjimečnou možnost stát v čele afilace společnosti PMI v České republice v době významné transformace celé skupiny. Jde o jedinečnou příležitost, kdy všichni společně usilujeme o to dosáhnout naší vize budoucnosti bez kouře.

products results in the consolidation of manufacturing conventional cigarettes. As a result, our factory in Kutná Hora ramped up capacity and will further increase output of conventional cigarettes to absorb the production of those locations that are transitioning to *HEETS* production. Currently, more than 80 per cent of the production of conventional cigarettes in Kutná Hora are exported to 46 countries worldwide and increasing. We have invested almost CZK 2.0 billion in modernization and increased capacity over the past 2 years. Commodities produced within our factory in Kutná Hora constitute the largest part of the Czech agricultural export in CZK value.

We are one of the largest employers in Central Bohemia and have increased our employee base by more than 15% during 2017. In addition, both in Czechia and Slovakia, our company has been awarded for the fourth consecutive year a prestigious international certification Top Employers. PMI was granted the Global Top Employer Award for the second year running.

In summary, with no doubt we can underscore 2017 as a very successful year and I look forward to a challenging 2018. I would like to express how privileged I feel to have the opportunity to lead the local affiliate of PMI at a time of significant transformation of the entire PMI Group. It is a unique opportunity where we all work together as one Team towards the common goal – to achieve our vision of a Smoke-Free Future.



Árpád Könye
generální ředitel
Managing Director



Vytváříme budoucnost bez kouře

Naše mateřská společnost PMI vybuodovala nejuspěšnější světovou tabákovou společnost s nejpobulárnějšími a nejlegendárnějšími značkami. Nyní učinila převratné rozhodnutí. Vlastní budoucnost staví na výrobcích bez kouře, které představují mnohem lepší volbu než kouření cigaret. Tyto nové výrobky jsou určeny pouze pro dospělé kuřáky, nikoliv pro nekuřáky ani pro bývalé kuřáky. Vize nás všech v PMI je, že tyto výrobky jednoho dne nahradí cigarety. Rozumíme milionům mužů a žen po celém světě, kteří kouří cigarety. Hledají méně škodlivé, a přesto uspokojivé alternativy kouření. A my jim tuto možnost nabídneme. Máme závazky vůči našim zaměstnancům a našim akcionářům, které chceme naplnit uskutečňováním této dlouhodobé vize úspěchu. Společnost od nás očekává, že budeme jednat zodpovědně. A přesně v tomto duchu vytváříme budoucnost bez kouře. Úspěch v tabákovém průmyslu nám poskytuje zdroj pro naše úsilí o dosažení naší ambiciózní vize. Díky představitosti a vytrvalosti tisíců lidí v PMI byly vyvinuty průlomové výrobky, které jsou bez kouře a přinášejí potěšení, a dnes už je prodáváme v 38 zemích, včetně Česka a Slovenska. Téměř 5 milionů lidí na celém světě již přestalo kouřit a přešlo na naše nové výrobky. A to je teprve začátek. Investicemi chceme z těchto výrobků vytvořit ikony budoucnosti společnosti Philip Morris International.

PMI, our parent company, has built the world's most successful cigarette company, with the world's most popular and iconic brands. Now PMI has made a dramatic decision. It is building its future on smoke-free products that are a much better choice than cigarette smoking. These new products are only intended for adult smokers and not for those who have never smoked or are former smokers. The vision for all of us at PMI is that these products will one day replace cigarettes. We understand the millions of men and women who smoke cigarettes. They are looking for less harmful, yet satisfying, alternatives to smoking. We will give them that choice. We have a commitment to our employees and our shareholders. We will fulfill that commitment by pursuing this long-term vision for success. Society expects us to act responsibly. And we are doing just that by designing a smoke-free future. Success in the cigarette business gives us the resources to pursue our ambitious vision. Thanks to the imagination and perseverance of thousands of people at PMI, we have developed breakthrough products that are smoke-free and enjoyable. And, we are selling them today in 38 markets, including Czechia and Slovakia. Nearly 5 millions of people all around the world have already given up smoking and switched to our new products, and this is just the beginning. We are investing to make these products the Philip Morris International icons of the future.

Designing a Smoke-Free Future

Naše produkty

Our Products

Bezdýmnné výrobky*

Kouření cigaret způsobuje vážná onemocnění a je návykové. Nejlepší cestou, jak se vyhnout škodám způsobeným kouřením, je nikdy s ním nezačít, nebo přestat. Pro zlepšení zdraví a kvality života těch, co pokračují v užívání tabáku a výrobků obsahujících nikotin, je však možné, prostřednictvím vědy a inovací, udělat mnohem více.

Vytvoření lepších alternativ k cigaretám

Intenzivním výzkumem a vývojem vyvinula PMI portfolio bezdýmnných produktů, včetně tzv. zahřívaného tabáku (tzv. Reduced Risk Products)¹, které jsou lepší volbou než cigarety pro ty, kteří by jinak pokračovali v kouření. Tyto výrobky nevyžadují hoření tabáku a namísto kouře produkují aromatický aerosol obsahující nikotin. Ve svém portfoliu nyní máme čtyři bezdýmnné produkty v různých stádiích vývoje a uvádění na trh. Nejpokročilejší bezdýmnný výrobek, IQOS, používá k zahřátí speciální tabákové náplně sofistikovanou elektroniku. Tabák tedy není spalován, ale jen zahříván na teplotu potřebnou k uvolnění aromatického aerosolu obsahujícího nikotin. Jelikož nedochází k žádnému hoření, hodnoty škodlivých chemikálií jsou ve srovnání s cigaretovým kouřem výrazně nižší. Téměř pět milionů dospělých spotřebitelů po celém světě už přestalo kouřit a přešlo na IQOS.

Nejmodernější vědecký výzkum a vývoj

Výzkum a vývoj PMI je zaměřen na vytvoření a testování výrobků, které ve srovnání s cigaretovým kouřem dodávají nikotin s výrazně nižším obsahem toxických látek, a se kterými by byli dospělí spotřebitelé spokojeni. Společnost PMI zaměstnává více než 400 prvotřídních vědců, inženýrů a expertů, kteří se podílejí na důkladném výzkumu, včetně laboratorních a klinických studií, stejně tak jako na průlomové systémové toxikologii. Rozsáhlý výzkumný a hodnotící program společnosti PMI je inspirován všeobecně uznávanými postupy ve farmaceutickém průmyslu a je v souladu s pokyny pro tabákové produkty s modifikovaným rizikem (MRTP) Amerického úřadu pro kontrolu potravin a léčiv. Hodnotící program zahrnuje studie týkající se skutečného používání

¹ Reduced-Risk Products (RRPs), český: výrobky se sníženým rizikem, je výraz, který používáme k označení produktů, jež představují, pravděpodobně představují, nebo mohou představovat nižší riziko zdravotní škodlivosti pro kuřáky, kteří přejdou na tyto produkty, než kdyby pokračovali s kouřením. Máme řadu produktů typu RRP v různých stádiích vývoje, vědeckého posuzování a uvádění na trh. Protože naše RRP produkty nespalují tabák, produkují aerosol, který obsahuje mnohem nižší množství škodlivých či potenciálně škodlivých složek, ve srovnání s cigaretovým kouřem.

*Philip Morris ČR a.s. je distributorem bezdýmnných tabákových výrobků.

Smoke-Free Products*

Smoking cigarettes causes serious disease and is addictive. The best way to avoid the harms of smoking is never to start, or to quit. But much more can be done to improve the health and quality of life of those who continue to use tobacco and nicotine products, through science and innovation.

Creating better alternatives to cigarettes

Through intensive research and development PMI has developed a portfolio of smoke-free products, including heated tobacco products (so-called Reduced Risk Products)¹, that are a much better choice than cigarettes for people who would otherwise continue smoking. These products are designed to create a flavorful nicotine-containing aerosol, without burning and smoke. Our current smoke-free product portfolio contains four products in various stages of development and commercialization. Our most advanced smoke-free product, IQOS, uses sophisticated electronics to heat specially designed heated tobacco units. IQOS heats the tobacco just enough to release a flavorful nicotine-containing aerosol but without burning the tobacco. Since there is no burning, the levels of harmful chemicals are significantly reduced compared to cigarette smoke. Today, nearly five million adult consumers around the world have already stopped smoking and switched to IQOS.

Cutting-edge scientific research and development

PMI's R&D organization is focused on developing and testing products that deliver nicotine with significantly less toxicants than cigarette smoke—yet that adult consumers will find satisfying. PMI employs over 400 world-class scientists, engineers and experts who conduct rigorous research, including laboratory and clinical studies, as well as ground-breaking systems toxicology. PMI's extensive research and assessment program is inspired by the well-recognized practices of the pharmaceutical industry and in line with

¹ Reduced-Risk Products (RRPs) is the term we use to refer to products that present, are likely to present, or have the potential to present less risk of harm to smokers who switch to these products versus continued smoking. We have a range of RRP's in various stages of development, scientific assessment and commercialization. Because our RRP's do not burn tobacco, they produce an aerosol that contains far lower quantities of harmful and potentially harmful constituents than found in cigarette smoke.

*Philip Morris ČR a.s. is a distributor of smoke-free products.

a správného porozumění produktové komunikaci, stejně tak jako provedení průzkumu po uvedení výrobku na trh. PMI přijala vysoké vědecké standardy a dodržuje přísný hodnotící program. PMI také vítá nezávislé ověření svých vědeckých výsledků.

Od svého uvedení na burzu v roce 2008 investovala společnost Philip Morris International Inc. do vývoje, dokazování a budování výrobní kapacity pro široké portfolio bezdýmých výrobků přes 4,5 miliardy amerických dolarů.

Dosavadní klíčové poznatky

- Ve výrobku *IQOS* nedochází k procesu spalování a nevzniká tak kouř.
- Laboratorní testy ukazují, že *IQOS* produkuje v průměru o 90 % méně škodlivých látek ve srovnání s cigaretami.²
- U dospělých kuřáků, kteří v rámci dvou týdenních a dvou tříměsíčních klinických studií úplně přešli na výrobek *IQOS*, došlo k významnému snížení biologických ukazatelů expozice 15 škodlivým látkám. Míra snížení expozice se blížila hodnotám pozorovaným u lidí, kteří po dobu trvání studií zcela přestali kouřit.³
- Dosavadní důkazy naznačují, že úplný přechod na *IQOS* může představovat menší riziko pro zdraví než pokračování s kouřením. To neznamená, že je bez rizika. Tabákové náplně, které se používají se zařízením *IQOS*, obsahují nikotin, který je návykovou látkou.
- Používání výrobku *IQOS*, v porovnání s cigaretovým kouřem, neovlivňuje nepříznivě kvalitu vzduchu v místnosti a výrobek *IQOS* není zdrojem tzv. druhotného kouře; tedy pasivního kouření.⁴

Více informací o *IQOS* a vědeckém výzkumu PMI naleznete na adresách www.pmi.com a www.pmiscience.com.

the draft guidance of the U.S. FDA for Modified Risk Tobacco Product (MRTP) Applications. The assessment program also includes studies on actual product use and correct understanding of product communications, as well as post-market research. PMI has set high scientific standards for itself and follow a rigorous assessment program. PMI also invites independent verification of its scientific results.

Since it became a public company in 2008, PMI has spent more than USD 4.5 billion to develop, substantiate and build manufacturing capacity for a wide portfolio of smoke-free products.

Key findings to date include:

- *IQOS* heats tobacco without burning it, producing no smoke.
- Laboratory tests show that *IQOS* generates on average 90% lower levels of harmful chemicals compared to cigarettes.²
- Adult smokers who switched completely to *IQOS* in two one-week and two three-month clinical studies reduced their biomarkers of exposure to 15 harmful constituents. These reductions in exposure approached those observed in people who stopped smoking for the duration of the studies.³
- Evidence to date clearly indicates that switching completely to *IQOS* – while not risk-free and addictive - is likely to present less risk of harm than continued smoking.
- *IQOS* use, in comparison with cigarette smoke, does not adversely affect indoor air quality and *IQOS* is not a source of second-hand smoke.⁴

More information on *IQOS* and PMI's scientific research can be found at www.pmi.com and www.pmiscience.com.

2 Zdroj: Průměrné snížení koncentrací (vztaženo k jednomu kusu náplně) jednotlivých škodlivých a potenciálně škodlivých složek měřených v aerosolu *IQOS* v porovnání s kouřem z cigaret více než 1 600 cigaretových značek ve více než 40 zemích v letech 2008–2017. Sběr aerosolu a kouře byl uskutečněn podle pravidel pro simulátor kouření Health Canada Intense. Výpočty snížení nezahrnují nikotin.

3 Zdroje:

- Haziza C., de La Bourdonnaye G, Skiada D, Ancerewicz J, Baker G, Picavet P, Lüdicke F (2016) Evaluation of the Tobacco Heating System 2.2. Part 8: 5-day Randomized Reduced Exposure Clinical Trial in Poland. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81 Suppl 2: 5139–5150.
- Haziza C de La Bourdonnaye G, Merlet S, Benzimra M, Ancerewicz J, Donelli A, Baker G, Picavet P and Lüdicke F. (2016) Assessment of the reduction in levels of exposure to harmful and potentially harmful constituents in Japanese subjects using a novel tobacco heating system compared with conventional cigarettes and smoking abstinence: a randomized controlled study in confinement. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81:489–499. (PMID: 27693654).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017a) Effects of switching to the Tobacco Heating system 2.2 menthol, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on biomarkers of exposure: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 1). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177489).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017b). Effects of switching to the menthol Tobacco Heating system 2.2, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on clinically relevant risk markers: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 2). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177498).

4 Zdroj: Mitova, M.I., Campelos, P.B., Goujon-Ginglinger, C.G., Maeder, S., Mottier, N., Rouget, E., Tharin, M., Tricker, A.R., 2016. Comparison of the impact of the Tobacco Heating System 2.2 and a cigarette on indoor air quality. Regul. Toxicol. Pharmacol. 80, 91–101.

2 Source: Average of the reductions in the concentrations of a broad range of harmful and potentially harmful chemicals measured in the *IQOS* aerosol compared to those measured in the smoke of more than 1,600 cigarette brands in over 40 countries between 2008 and 2017. Aerosol and smoke collections performed under the Health Canada Intense machine-smoking regime. Reduction calculations exclude nicotine.

3 Sources:

- Haziza C., de La Bourdonnaye G, Skiada D, Ancerewicz J, Baker G, Picavet P, Lüdicke F (2016) Evaluation of the Tobacco Heating System 2.2. Part 8: 5-day Randomized Reduced Exposure Clinical Trial in Poland. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81 Suppl 2: 5139–5150.
- Haziza C de La Bourdonnaye G, Merlet S, Benzimra M, Ancerewicz J, Donelli A, Baker G, Picavet P and Lüdicke F. (2016) Assessment of the reduction in levels of exposure to harmful and potentially harmful constituents in Japanese subjects using a novel tobacco heating system compared with conventional cigarettes and smoking abstinence: a randomized controlled study in confinement. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81:489–499. (PMID: 27693654).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017a) Effects of switching to the Tobacco Heating system 2.2 menthol, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on biomarkers of exposure: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 1). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177489).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017b). Effects of switching to the menthol Tobacco Heating system 2.2, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on clinically relevant risk markers: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 2). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177498).

4 Source: Mitova, M.I., Campelos, P.B., Goujon-Ginglinger, C.G., Maeder, S., Mottier, N., Rouget, E., Tharin, M., Tricker, A.R., 2016. Comparison of the impact of the Tobacco Heating System 2.2 and a cigarette on indoor air quality. Regul. Toxicol. Pharmacol. 80, 91–101.

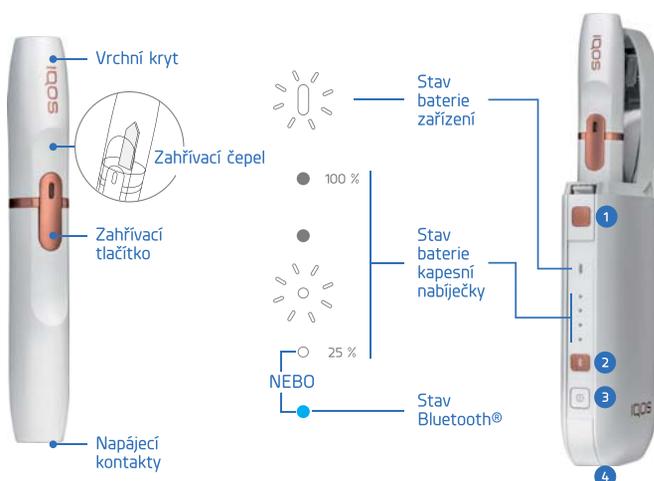
Jak IQOS funguje

Systém zahřívání tabáku obsahuje tři hlavní komponenty: tabákovou náplň *HEETS*, zařízení *IQOS* a nabíječku. Uživatel jednoduše vloží tabákovou náplň do zařízení *IQOS*, kde ji speciální nahřívací systém, který řídí teplotu, po stisknutí tlačítka zahřeje. Uživatel pak potahuje přes tabákovou tyčinku. Když náplň dojde, odstraní ji ze zařízení *IQOS* a může ji bezpečně vyhodit do odpadkového koše. *IQOS* se podle potřeby nabíjí zapojením do nabíječky.

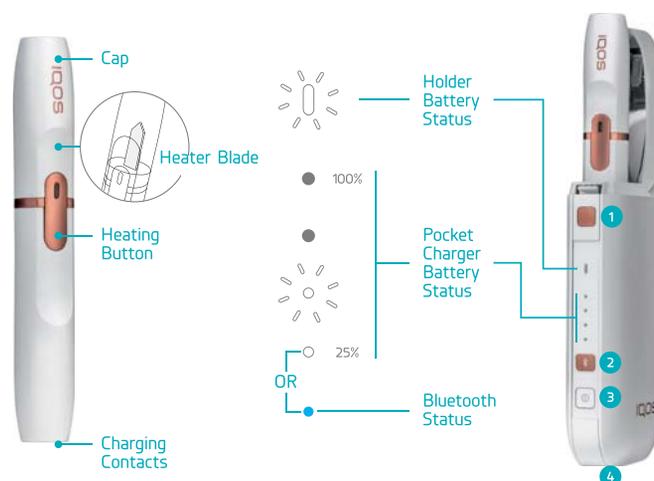
How does IQOS work

IQOS is a tobacco heating system with three main components – a heated tobacco unit *HEETS*, an *IQOS* holder, and a charger. To use *IQOS*, a consumer inserts the heated tobacco unit into the *IQOS* holder, which contains an electronically controlled heater. The consumer pushes a button to turn on the heater, and then draws on the heated tobacco unit to enjoy the real taste of heated tobacco. Once the heated tobacco unit is finished, the consumer removes it from the holder, and then it can be disposed of safely in a waste bin. When needed, the consumer recharges the holder by inserting it into the charger.

- 1 Tlačítko pro otevření krytu
- 2 Tlačítko Bluetooth®
- 3 Vypínač (pro zapnutí a vypnutí)
- 4 Napájecí port (Použijte USB kabel a napájecí adaptér, který je součástí balení. Plně nabitá kapesní nabíječka nabije nahříváča nejméně 20krát).



- 1 Lid Opening Button
- 2 Bluetooth Button
- 3 Power Button (To switch ON/OFF).
- 4 Charging Port (Use the provided cable and AC Power Adaptor. A full charge can recharge the Holder at least 20 times).



IQOS v Česku a na Slovensku

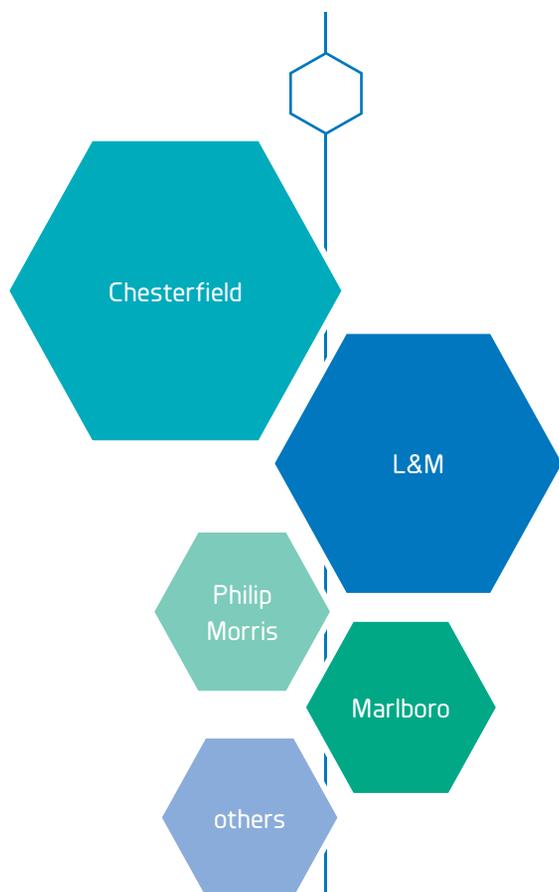
Společnost Philip Morris ČR a.s. uvedla ve druhé polovině roku 2017 na český a slovenský trh výrobek *IQOS* a tabákové náplně *HEETS*. *IQOS* je elektronické zařízení, které zahřívá speciálně vyrobené tabákové náplně na teploty výrazně pod hranici spalování běžné u klasických cigaret. Vytváří tabákový aerosol a nabízí tak skutečnou chuť tabáku a uspokojení, přičemž generuje výrazně nižší úroveň škodlivých a potenciálně škodlivých látek, než cigarety.

IQOS in Czechia and Slovakia

Philip Morris ČR a.s. launched *IQOS* and the heated tobacco units *HEETS*, in the second half of 2017, both on the Czech and Slovak markets. *IQOS* is an electronic device that heats specially designed tobacco sticks at temperatures well below combustion levels. It produces a tobacco-based aerosol that provides real tobacco taste and satisfaction while generating significantly lower levels of harmful and potentially harmful chemicals than cigarettes.

Cigarety Cigarettes

Podíl jednotlivých značek na objemu prodeje Brands' volume contribution



MARLBORO

Značka *Marlboro* v roce 2017 posílila svoji pozici zejména mezi dospělými kuřáky do 29 let věku. V rámci globálního komunikačního konceptu „*Rozhduješ ty*“ nabídla značka *Marlboro* v Česku i na Slovensku svým dospělým kuřákům limitovanou edici s moderním designem a spotřebitelskou soutěž s možností vyhrát zajímavé ceny a zážitky.

MARLBORO

In the course of 2017, *Marlboro* continued to strengthen its position mainly among adult smokers up to 29 years of age. Under the umbrella of the brand's global communication concept of *YOU DECIDE*, *Marlboro* offered its adult smokers limited pack editions with contemporary design language and consumer competition with opportunity to win interesting prizes and experiences, both in Czechia and Slovakia.



L&M

L&M získala ocenění Nejdůvěryhodnější značka roku 2017 v kategorii tabákových výrobků v Česku i na Slovensku*

Značka L&M se kontinuálně věnuje vylepšování kvality a poskytuje svým dospělým kuřákům relevantní inovace. V roce 2017 uvedla na trh cigarety s tzv. *FIRM FILTER*, inovaci, kterou již před časem uvedla značka *Marlboro*. Tento filtr je o 40% pevnější než klasický. Dospělým kuřákům přináší vyváženější chuťový zážitek od začátku do konce kouření a příjemnější způsob típnutí cigarety. V rámci svých kapslových variant značka L&M uvedla inovaci s názvem *SCENTED TOP*. Jedná se o aktivní panel na vrchní straně krabičky, který po přejetí prsty uvolní svěží vůni a minimalizuje odér, který ulpívá na prstech po dokouření cigarety. Na Slovensku značka L&M nahradila standardní měkké balení krabičky, tzv. *Flip packem* – opět inovace známá již v rámci rodiny *Marlboro*. Tato inovace přispěla k navýšení podílu značky L&M na slovenském trhu.

* Zahraniční i tuzemské průzkumy ukazují, že při nákupu hraje jednu z nejdůležitějších rolí důvěra ve značku. Proto se společnost Atoz Marketing Services rozhodla v Česku a na Slovensku spustit program, který bude na základě rozsáhlého průzkumu mezi spotřebiteli vybírat a oceňovat značky, kterým čeští a slovenští spotřebitelé nejvíce důvěřují v kategoriích FMCG, OTC výrobků, služeb a mnoha dalších. V rozsáhlém celonárodním průzkumu hodnotí tisíce českých a slovenských spotřebitelů, kterým značkám nejvíce důvěřují. V každé kategorii vítězí jen jedna nejdůvěryhodnější značka.

L&M

L&M won the most trusted Brand Award in the category of tobacco products in both Czech and Slovak markets in 2017*

L&M is dedicated to continuous quality improvements to justify its value and providing adult smokers relevant innovation to stay always up to date. In 2017, L&M cigarettes have been equipped with *FIRM FILTER* – an innovation known from *Marlboro* – that is actually 40% firmer compared with standard filters and brings adult smokers a more balanced taste experience from beginning to the end and cleaner way to stub out their cigarette. Besides L&M products with capsules are now featuring an innovation called *SCENTED TOP*. It is an active layer on the top of the pack, which upon touching it releases a fresh scent and the cigarette odor on the fingers is reduced. In Slovakia the traditional soft pack format of L&M has been replaced by the so-called *FLIP PACK* – again an innovation known from *Marlboro* – which contributed to the share of market increase of the brand.

* Foreign and domestic surveys show that brand confidence plays one of the most important roles while consumer is shopping. That is why Atoz Marketing Services decided to run (in Czechia and Slovakia) a program that will, on the basis of an extensive consumer survey, select and award brands, which Czech and Slovak consumers most trust in the categories of FMCG, OTC products, services and many others. In a large-scale nationwide survey, thousands of Czech and Slovak consumers evaluated brands they trust the most. There is only one trusted brand in each category.

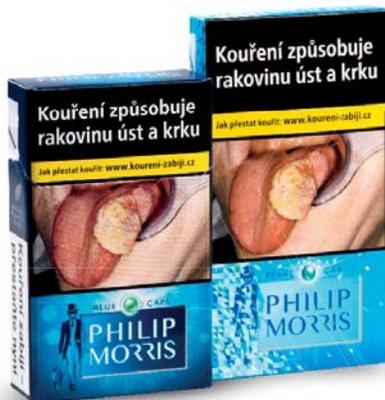


PHILIP MORRIS

Rodina *Philip Morris* zastupuje naše portfolio v levnějších cenových segmentech jak na českém, tak i slovenském trhu, kde stále důležitější roli zastávají progresivní a cenově dostupné formáty jako tenčí cigarety klasické délky *SLIM* a dlouhé nejtenčí cigarety *SUPER SLIM*. V obou těchto formátech je značka *Philip Morris* velice úspěšná. Naše *SLIM* varianta s kapslí je ve svém formátu nejúspěšnější na českém trhu. Současně je na slovenském trhu – mezi variantami *SUPER SLIM* s kapslí – jedničkou varianta *Philip Morris PEARL CAP*.

PHILIP MORRIS

Philip Morris brand family represents PMI portfolio in the below premium segment in both markets, where progressive and affordable formats, such as *SLIM* cigarettes with regular length or long *SUPER SLIM* cigarettes are becoming more and more popular among adult smokers. *Philip Morris* has undisputable strong position in both mentioned formats. The brand's *SLIM* variant with capsule is the bestselling capsule variant on the Czech market. At the same time, its *PEARL CAP* variant with capsule is the number one *SUPER SLIM* cigarette in Slovakia.



CHESTERFIELD

Na českém trhu se u dospělých kuřáků stále větší oblibě těší krabičky s vyšším počtem cigaret. Obliba těchto variant roste především z praktických důvodů, ale i výhodnější ceně za cigaretu, při porovnání s baleními po 20 kusech. Značka *Chesterfield* si v tomto segmentu vybudovala silné postavení, které v průběhu roku 2017 ještě více upevnila. Zároveň značka *Chesterfield* v roce 2017 oslavila 120 let od svého vzniku, a to limitovanou edicí nazvanou 120 let kreativity, která představovala nejrůznější umělecké styly uplynulých dekád. Tato limitovaná edice sklídila velmi pozitivní ohlasy z řad dospělých kuřáků.

CHESTERFIELD

Adult smokers in the Czech Republic are more and more often looking for bigger packaging formats containing more than 20 sticks due to convenience reasons and their more advantageous price per stick versus the standard 20 stick formats. *Chesterfield* built a strong position in this so-called Value pack segment and further strengthened it in the course of 2017. The brand also celebrated its more than 120 years heritage with a 120 Years of Creativity limited pack edition series – featuring the artistic style of significant art movements from the history – with very positive feedback from adult smokers.



Philip Morris ČR a.s. – značka zaměstnavatele

Philip Morris ČR a.s. – Employer Branding

Philip Morris ČR a.s. intenzivně buduje značku zaměstnavatele

V roce 2017 jsme své aktivity zaměřili na budování značky zaměstnavatele (tzv. Employer Branding) s cílem zlepšovat povědomí o Philip Morris ČR a.s., a přilákat tak vhodné kandidáty na námi obsazované pozice. Nedílnou součástí našeho Employer Brandingu je spolupráce se středními (studenti starší 18 let), vyššími odbornými a vysokými školami. V současnosti patří mezi nejvýznamnější aktivity naše účast na veletrzích práce na České zemědělské univerzitě, Vysoké škole ekonomické v Praze, Univerzitě Pardubice a dalších. Kromě toho jsme v červnu 2017 uspořádali Den otevřených dveří. V rámci této události měli účastníci možnost prohlédnout si prostory naší centrály v samém srdci Prahy na Karlově náměstí a získat informace z první ruky o tom, jak naše firma pracuje.

Philip Morris ČR a.s. Intensively Builds its Employer Branding

In 2017, we focused our activities mainly on Employer Branding, with the goal of raising awareness about Philip Morris ČR a.s. and of enhancing our ability to continue attracting suitable candidates for our vacancies. An integral part of our Employer Brand activation is cooperating with secondary schools (students aged 18 and up), higher vocational schools, and universities. Currently, one of our most important activities is participating in various job fairs held at the Czech University of Life Sciences, the University of Economics in Prague, the University of Pardubice, and others. Aside from this, we organized a Doors Open Day in June 2017. As a part of this event, participants had the chance to visit our Headquarters in the centre of Prague on Karlovo náměstí, and candidates had a first-hand experience of what it is like to work for our company by having the opportunity to talk with our employees.

Philip Morris ČR a.s. patří k nejlepším zaměstnavatelům

Již počtvrté za sebou nám byla udělena certifikace Top Employer Česká republika. Certifikát je dalším důkazem toho, že se neustále snažíme pro své zaměstnance vytvářet motivující, příjemné a produktivní prostředí. Letošní ocenění je obzvláště důležité – společnost se mění a začíná stavět svou budoucnost na výrobcích bez kouře. Klíčem k úspěchu jsou právě spokojení zaměstnanci. Společnost Philip Morris Slovakia, s.r.o. obdržela toto ocenění za Slovenskou republiku rovněž počtvrté v řadě. Certifikát mohou získat pouze ty organizace, které splní přísná kritéria Top Employers Institute v oblasti řízení a rozvoje lidských zdrojů a projdou nezávislým mezinárodním auditem. Mezi oblasti, které jsou hodnoceny, patří řízení talentů, plánování pracovních sil, přijímání a adaptace nových zaměstnanců, péče o zaměstnance (školení, rozvoj), řízení výkonu, rozvoj vůdčích schopností, řízení kariéry a nástupnictví, odměňování a zaměstnanecké výhody a kultura pracovního prostředí.

Philip Morris ČR a.s. – A Top Employer

We have been certified a Top Employer Czech Republic for the fourth consecutive year. This certification is further proof of our commitment to create a motivating, pleasant, and productive environment. This year's certificate is particularly important since our company is changing and starting to build its future on smoke-free products. The key factor to our success is satisfied employees. Philip Morris Slovakia, s.r.o. also received the same certification in the Slovak Republic for the fourth consecutive year. This certification is granted exclusively to companies that have fulfilled the strict conditions in HR Management and Development set by the Top Employers Institute, and that have undergone an independent international audit. The following areas are among those that are assessed: 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. Vzhledem ke globální povaze našeho podnikání vyhledáváme příležitosti ke snížení dopadu na životní prostředí nejen lokálně, ale také za pomoci globálních synergií.

In a world with a changing climate, respecting the environment is a top priority for the company. 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. Due to the global nature of our business, we seek opportunities for reducing our impact on the environment not just locally, but also through global synergies.



Energetická účinnost

Od roku 2010 jsme snížili relativní spotřebu energie v naší kutnohorské továrně o 31%*. To znamená navýšení energetické efektivity o další 2% v porovnání s rokem 2016. Tohoto významného zlepšení bylo dosaženo i přes nárůst objemů vyrobených produktů v porovnání s minulým rokem a rozšíření provozu přípravny o energeticky náročné procesy. Nadále kontrolujeme spotřebu energie mnoha způsoby, jako jsou důkladné energetické audity, monitoring a optimalizace výrobních zařízení. Aktivně vyhledáváme moderní technologie, které nám pomohou zajistit budoucí redukci spotřeby energií.

Energy Efficiency

Since 2010, we have reduced relative energy consumption in our factory in Kutná Hora by 31%*. This means an increase in energy efficiency by an additional 2% in comparison with the year 2016. This significant success in reducing energy consumption was achieved even though the production volume during the same period increased and despite of the fact that our primary processes operations were expanded by new processes that are demanding in terms of energy consumption. We continue to track our energy consumption in different ways, such as with thorough energy audits, monitoring, and the optimization of production equipment. We actively search for modern technologies that could help us maintain this reduction in energy consumption in the future.

V průběhu posledních sedmi let
jsme snížili relativní spotřebu energie o:
Over the last seven years, we have reduced
relative energy consumption by:



*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhлено.
*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.

Snížení spotřeby vody

V roce 2017 ovlivnil naši relativní spotřebu vody projekt rozšíření přípravy. Projekt byl významným milníkem pro kutnohorskou továrnu, díky kterému je závod méně závislý na dodávkách zpracovaného tabáku z dalších továren PMI. Nově instalovaná zařízení však zvyšují spotřebu vody. Proto se oproti minulému roku snížila úspora v relativní spotřebě vody za posledních 7 let z původních 20%* na stávajících 8%*.

Lokální zvýšení relativní spotřeby vody je plně kompenzováno snížením spotřeby v místech, odkud byly tabákové směsi původně dováženy. Na úrovni evropského regionu tak zůstáváme ve spotřebě vody neutrální, zároveň jsme však byli schopni snížit počet přeprav mezi jižní Evropou a naší továrnou o zhruba 400 kamiónů za rok.

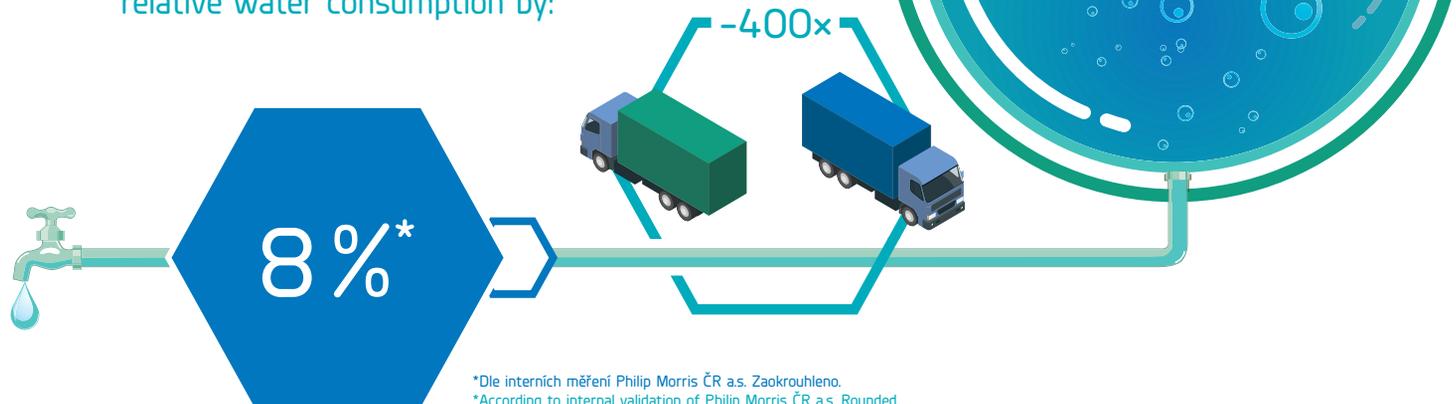
Water-use Reduction

In 2017, relative water consumption was significantly influenced by the expansion of primary processes. This project was an important milestone for the factory, as now, it is less dependent on processed tobacco delivered from other PMI factories.

However, the newly installed equipment has increased our water consumption. Due to this, the relative decrease of water consumption since 2010 shifted from 20%* in the previous year to the current 8%*. This local increase of relative water consumption is fully compensated by a reduction in the water consumption at the sites where the tobacco was originally produced. Therefore, our relative water consumption on the level of the European region remains neutral, and we were able to reduce the number of shipments between southern Europe and our factory by approximately 400 lorries per year.

V průběhu posledních sedmi let
jsme snížili relativní spotřebu vody o:

Over the last seven years, we have reduced
relative water consumption by:



*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhlo.
*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.



Minimalizace odpadu

V roce 2017 si závod v Kutné Hoře udržel vysoký standard a z celkového množství odpadu bylo 93%* recyklováno. Vysoká míra druhotného využití odpadu je důležitou součástí našeho závazku k udržitelnosti. Tohoto výsledku může být dosaženo pouze se zapojením všech zaměstnanců, které motivujeme, aby se aktivně podíleli na třídění odpadu. Zaměstnanci jsou odměňováni za inovativní nápady, které vedou ke snížení ztrát.

Waste Minimization

In 2017, the Kutná Hora factory maintained its high standard regarding waste recycling, staying at a rate of 93%. A high rate is an important part of our sustainability commitment. This result could be only achieved through the involvement of all employees, whom we encourage to actively recycle waste. Employees are rewarded for innovative ideas that contribute to reducing losses.

Z celkového objemu odpadu továrny Philip Morris ČR a.s. v Kutné Hoře bylo recyklováno v roce 2017:

In 2017, the following amount was recycled from the total volume of waste generated at the Philip Morris ČR a.s. factory in Kutná Hora:



*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhлено.
*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.

Uhlíková stopa

Uhlíková stopa naší továrny byla v posledních sedmi letech snížena o 82%* převážně díky nákupu elektřiny z obnovitelných zdrojů, zefektivnění logistických procesů a úsporám ve spotřebě energie. Jsme hrdí, že jsme byli schopni udržet výsledky z roku 2016 také v roce minulém. V roce 2017 kutnohorská továrna značně přispěla k redukci uhlíkové stopy Philip Morris v evropském regionu, a to díky rozšíření procesů přípravy. Továrna již není závislá na dovozu tabákových komponentů z jiných továren PMI. Objem těchto přeprav je zhruba 400 kamiónů ročně, které by za období jednoho roku urazily přes 2 200 000 kilometrů.

Carbon Footprint

The carbon footprint of our factory was reduced in the last 7 years by 82%, mainly due to purchasing electricity produced by renewable energy resources, as well as through the overall streamlining of logistics processes and energy consumption savings. We are proud that we were able to maintain our 2016 result also in the past year. In 2017, the Kutná Hora factory significantly contributed to the reduction of the carbon footprint of Philip Morris in the European region by expanding its primary processes. The factory is no longer dependent on the import of tobacco components from other PMI factories. These shipments amounted to approximately 400 lorries per year, traveling over 2,200,000 kilometers in this period.

Emise oxidu uhličitého v naší továrně v Kutné Hoře jsme za posledních sedm let snížili o:

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

82%*



*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhleno.
*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

za období končící dnem 31. prosince, 2017

Report of the Board of Directors

for the year ended december 31, 2017

Společnost Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice. Dospělým kuřákům 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 rovněž distributorem bezdýmých tabákových výrobků *HEETS*, zařízení *IQOS* a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. Zařízení *IQOS* je systém určený k zahřívání tabáku, který obsahuje elektronický držák používaný se speciálně navrženými tabákovými náplněmi *HEETS*. Zařízení produkuje páru obsahující nikotin, a protože je tabák v zařízení zahříván, nikoliv spalován, hodnoty škodlivých chemikálií jsou ve srovnání s cigaretovým kouřem výrazně nižší.

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 12,2 miliardy Kč se zvýšily o 6,5 % v porovnání s předchozím rokem, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen cigaret v České republice a na Slovensku odrážejícího zvýšení prodejních cen společnostmi Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. v letech 2016 a 2017. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 7,2%.

Zisk z provozní činnosti ve výši 4,3 miliardy Kč vzrostl o 25,0 % v porovnání s předchozím rokem, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen cigaret v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 24,6%*.

Zisk před zdaněním ve výši 4,3 miliardy Kč vzrostl o 25,0 % v porovnání s předchozím rokem, a to z důvodů uvedených výše.

Čistý zisk ve výši 3,5 miliardy Kč vzrostl o 25,9 % v porovnání s předchozím rokem z důvodů zmíněných výše, což bylo částečně eliminováno vyšší daní z příjmu.

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 also a distributor of smoke-free tobacco products *HEETS*, *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic. *IQOS* is a tobacco heating system that includes an electronic holder that is used with specially designed heated tobacco sticks *HEETS*. The device delivers a nicotine-containing vapor, and because the tobacco is heated and not burned, the levels of harmful chemicals are significantly reduced compared to cigarette smoke.

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 12.2 billion increased by 6.5% versus the prior year, primarily due to favorable cigarette pricing in the Czech Republic and Slovakia, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s. r. o. in 2016 and 2017. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 7.2%.

Profit from operations of CZK 4.3 billion increased by 25.0% versus the prior year, primarily reflecting favorable cigarette pricing in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 24.6%*.

Pre-tax income of CZK 4.3 billion increased by 25.0% versus the prior year reflecting the items noted above.

Net income of CZK 3.5 billion increased by 25.9% versus the prior year reflecting the items noted above, partially offset by higher income tax expense.

*oprava tiskové chyby – původní hodnota 23,1 % je nahrazena hodnotou 24,6 %

*corrigendum – the original value of 23.1% is replaced by the value of 24.6%

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 7,4 % v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem na 6,4 miliard Kč, zejména vlivem příznivého vývoje cen cigaret ve výši 434 milionů Kč, odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris ČR a.s. v letech 2016 a 2017.

Celkový trh cigaret v České republice poklesl o odhadovaných 0,6 % v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem na 20,3 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku poklesu spotřeby cigaret.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. poklesl o 0,9 procentního bodu v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem ze 46,1 % na 45,2 %¹.

Růst mezinárodních značek byl plně eliminován poklesem tržního podílu místních značek. Značka *Chesterfield* těžila zejména ze solidního výkonu variant *Chesterfield* Big a Maxi.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil o 4,2 % v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem na 8,8 miliardy kusů. Toto snížení bylo způsobeno zejména poklesem tržního podílu u cigaret, jak je uvedeno výše, a nižším tržním podílem u jemně řezaného tabáku.

Společnost Philip Morris ČR a.s. uvedla na trh od 1. července 2017 zařízení *IQOS* společně s tabákovými náplněmi *HEETS* ve vybraných cílových oblastech v rámci České republiky.

Podíl² značky *HEETS* měřený podle prodeje koncovým zákazníkům – dospělým uživatelům ve vybraných městech dosáhl ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 1,8%, což představovalo roční podíl 0,3% na domácím trhu pro rok 2017.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 7.4% in 2017 versus the prior year to CZK 6.4 billion, mainly driven by favorable cigarette pricing of CZK 434 million, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2016 and 2017.

The total cigarette market in the Czech Republic decreased by an estimated 0.6% in 2017 versus the prior year to 20.3 billion units predominantly due to decrease of cigarette consumption.

According to the retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sàrl, the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. decreased by 0.9 share points in 2017 versus the prior year from 46.1% to 45.2%¹.

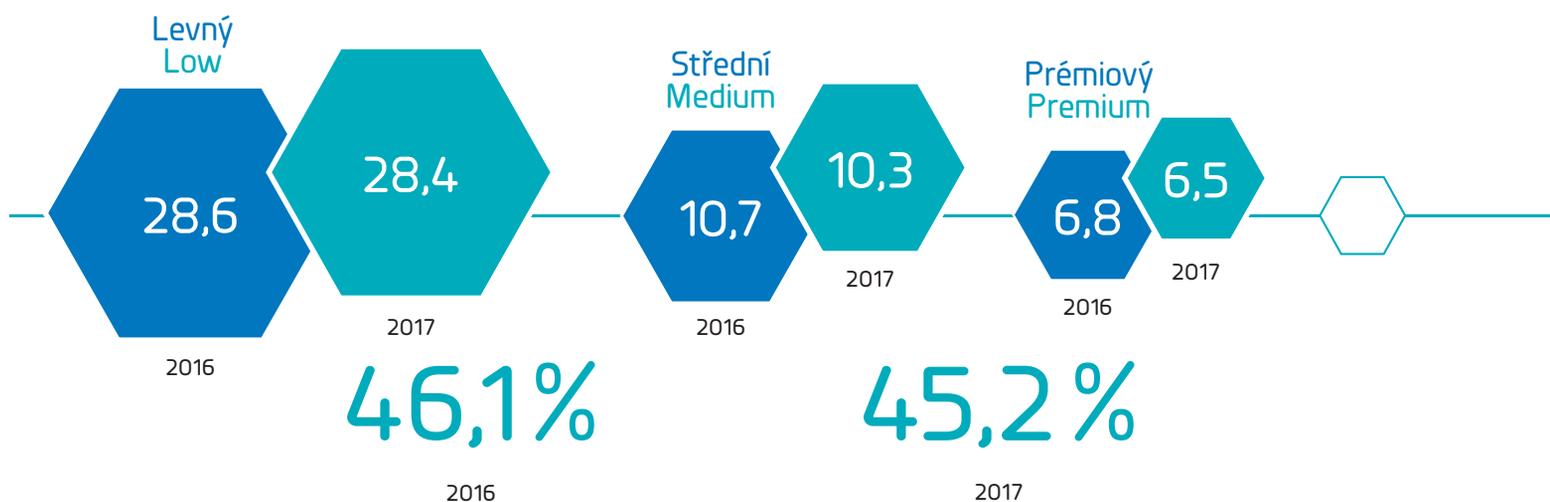
The good performance of international brands was fully offset by the decline of local brands. *Chesterfield* benefited mainly from the solid performance of *Chesterfield* Big and Maxi packs.

Domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 4.2% in 2017 versus the prior year to 8.8 billion units, mainly driven by a lower cigarette market share, as described above and a lower fine cut market share.

Philip Morris ČR a.s. launched *HEETS* with *IQOS* on July 1, 2017 in selected focus areas within the Czech Republic.

HEETS share² offtake in the focus areas of selected cities reached 1.8% in Q4'17, representing an annualized domestic share of 0.3% for 2017.

Tržní podíl cigaret dle cenových segmentů v České republice (%)¹ Cigarettes Market Share by Price Segment in the Czech Republic (%)¹



¹ Podíl jednotlivých cenových segmentů za rok 2016 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sàrl provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2017.

² Odhady Philip Morris ČR a.s.

¹ 2016 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 2017.

² Based on Philip Morris ČR a.s. internal estimates.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily o 9,8 % na 112,0 milionu eur v porovnání s předchozím rokem především v důsledku příznivého vývoje cen cigaret ve výši 4,3 milionu eur odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2017, a dále vlivem příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 5,8 milionu eur.

Celkový trh cigaret na Slovensku vzrostl o odhadovaných 1,9 % v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem na 7,2 miliardy kusů. Nárůst odráží příznivou ekonomickou situaci.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sálr tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu poklesl o 0,1 procentního bodu v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem z 57,1 % na 57,0 %³, což bylo

způsobeno poklesem tržního podílu místních značek, který byl téměř eliminován nárůstem podílu značky *L&M* a *Marlboro*.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 2,4 % v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem na 4,1 miliardy kusů cigaret.

Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. uvedla na trh od 1. srpna 2017 zařízení *IQOS* společně s tabákovými náplněmi *HEETS* ve vybraných cílových oblastech v rámci Slovenské republiky.

Podíl⁴ značky *HEETS* měřený podle prodeje koncovým zákazníkům – dospělým uživatelům ve vybraných městech dosáhl ve čtvrtém čtvrtletí roku 2017 1,6%, což představovalo roční podíl 0,3% na domácím trhu pro rok 2017.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased in local currency terms by 9.8% versus the prior year to EUR 112.0 million, primarily driven by favorable cigarette pricing of EUR 4.3 million, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2017 as well as favorable volume/mix of EUR 5.8 million.

The total cigarette market in Slovakia increased by an estimated 1.9% in 2017 versus the prior year to 7.2 billion units, reflecting solid economic conditions.

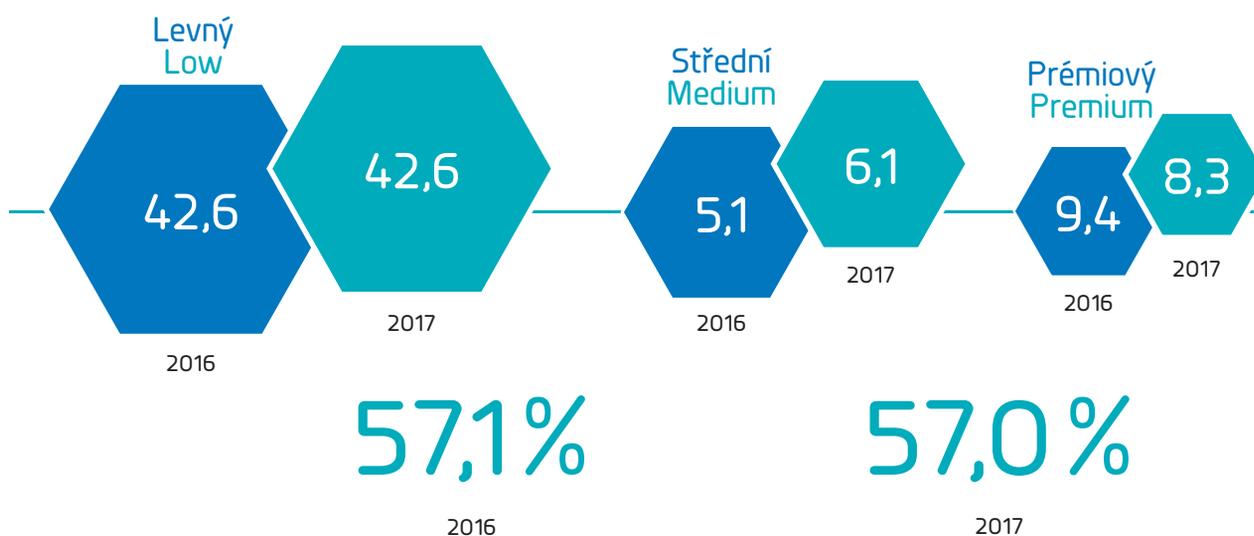
According to the retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sálr, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.1 share points in 2017 versus the prior year from 57.1% to 57.0%³, primarily due to the decline of local brands, almost fully offset by the strong performance of *L&M* and *Marlboro*.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 2.4% in 2017 versus the prior year to 4.1 billion units.

Philip Morris Slovakia s.r.o. launched *HEETS* with *IQOS* on August 1, 2017 in key focus areas within Slovak Republic.

HEETS share⁴ offtake in these focus areas reached 1.6% in Q4'17, representing an annualized domestic share of 0.3% for 2017.

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



³ Podíly jednotlivých cenových segmentů za rok 2016 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sálr provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2017.

⁴ Odhady Philip Morris Slovakia s.r.o.

³ 2016 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sálr's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2017.

⁴ Based on Philip Morris Slovakia s.r.o. internal estimates.

Výrobní služby

Tržby za výrobní služby se zvýšily o 2,1 % v roce 2017 v porovnání s předchozím rokem z 2,7 miliard Kč na 2,8 miliardy Kč.

Spotřební daň

Dle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU, musí být spotřební daň na tabákové výrobky v členských státech EU od 1. ledna 2014 v souladu s novými požadavky, včetně minimální výše spotřební daně ve výši 90 eur na 1 000 kusů cigaret, bez ohledu na prodejní cenu.

Za účelem dosažení minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU přijal ke konci roku 2015 Parlament České republiky zákon č. 315/2015 Sb.⁵, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, jímž se zavedl tříletý plán zvyšování sazeb spotřební daně z tabákových výrobků pro roky 2016 až 2018.

Rok 2017 byl druhým rokem, ve kterém byl tříletý plán účinný. Dle tohoto plánu vzrostla od 1. ledna 2017 pevná (specifická) část sazby spotřební daně o 30 Kč na 1 420 Kč na 1 000 cigaret. Minimální sazba spotřební daně z cigaret vzrostla o 50 Kč na 2 570 Kč na 1 000 cigaret. Procentní část (valorická složka) se v letech 2017 až 2018 nemění a zůstává na úrovni 27 %. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření vzrostla na 2 185 Kč za 1 kg. Zvyšování spotřební daně je doplněno tříměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohou být cigarety, opatřené tabákovou nálepkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli.

S účinností od 1. ledna 2018 došlo dle schváleného tříletého plánu k dalšímu zvýšení daňových sazeb. Pevná část sazby spotřební daně byla zvýšena o dalších 40 Kč na 1 460 Kč na 1 000 cigaret. Minimální sazba spotřební daně z cigaret vzrostla o dalších 60 Kč na 2 630 Kč na 1 000 cigaret. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření vzrostla na 2 236 Kč za 1 kg.

Na Slovensku byl schválen tříletý daňový plán od roku 2017 do roku 2019, a to prostřednictvím novely zákona č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků, publikované jako zákon č. 296/2016 Sb.⁶ Od 1. února 2017 pevná sazba daně na cigarety vzrostla z 59,50 eur na 61,80 eur na 1 000 cigaret; sazba minimální daně z cigaret se zvýšila z 91,00 eur na 96,50 eur na 1 000 kusů; zatímco procentní sazba zůstává nezměněna; sazba daně za tabák ke kouření vzrostla ze 71,11 eur na 73,90 eur za 1 kg. Další zvyšování sazeb je schváleno s účinností od 1. února 2019, kdy je pevná sazba daně z cigaret stanovena na úroveň 64,10 eur na 1 000 cigaret, minimální sazba daně z cigaret na 100,10 eur na 1 000 kusů a sazba z tabáku ke kouření na 76,70 eur za 1 kg. Výše uvedené změny sazeb jsou doprovázeny jednoměsíčním termínem pro doprodej cigaret a osmiměsíčním termínem pro doprodej tabáku ke kouření jako opatření proti předzásobení.

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

⁵ 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.

⁶ Zákon č. 296/2016 Sb. z 12. října 2016 pozměňující zákon č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků.

Manufacturing Services

Revenues from manufacturing services increased by 2.1% in 2017 versus the prior year, from CZK 2.7 billion to CZK 2.8 billion.

Excise Tax

Pursuant to EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU, the excise tax on tobacco products in EU Member States must be aligned with the new requirements, including the minimum excise tax yield of EUR 90 per 1 000 cigarettes on all cigarettes from January 1, 2014.

In order to comply with the EU minima in the years to come, the Czech Parliament adopted Act no. 315/2015 Coll.⁵ amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes in 2015, introducing a three-year roadmap increasing tobacco excise tax rates in each of the three years 2016-2018.

Year 2017 was the second year when the three-year roadmap was effective. According to the roadmap, the specific component of the cigarette tax rate increased by CZK 30 to CZK 1 420 per 1 000 cigarettes as of January 1, 2017. The minimum tax rate on cigarettes increased by CZK 50 to CZK 2 570 per 1 000 cigarettes. The ad-valorem component remains at the level of 27% in both 2017 and 2018. The fine cut tobacco excise tax rate increased to CZK 2 185 per 1 kg. The excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable to cigarettes only.

As of January 1, 2018, there was another tax increase according to the three-year roadmap. The specific component of the excise tax rate on cigarettes was further increased by CZK 40 to CZK 1 460 per 1 000 cigarettes. The minimum tax rate on cigarettes was increased by another CZK 60 to CZK 2 630 per 1 000 cigarettes. The tax rate on fine-cut tobacco was increased to CZK 2 236 per 1 kg.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.⁶ introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019. As of February 1, 2017, specific excise rate for cigarettes increased from EUR 59.50 to EUR 61.80 per 1 000 cigarettes; minimum excise rate for cigarettes increased from EUR 91.00 to EUR 96.50 per 1 000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged; fine cut tobacco excise tax rate increases from EUR 71.11 to EUR 73.90 per 1 kg. Additional increase has been legislated for February 1, 2019, when specific component for cigarettes is set at the level of EUR 64.10 per 1 000 cigarettes, minimum excise tax rate for cigarettes at the level of EUR 100.10 per 1 000 cigarettes and fine cut tobacco excise tax rate at EUR 76.70 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.

Additionally, effective as of May 1, 2017, the amended Act introduced 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 is 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. EUR 73.90 per 1 kg as of February 1, 2017, and EUR 76.70 per 1 kg as of February 1, 2019).

⁵ Act no. 315/2015 Coll. of November 11, 2015, amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

⁶ Act no. 296/2016 Coll. of 12 October 2016 amending Act no. 106/2004 Coll. On excise taxes on tobacco products.

Regulace tabákových výrobků

Dnem 31. května 2017 nabyl v České republice účinnosti 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. Ten platí například v restauracích, uvnitř zdravotnických zařízení, na zastávkách, v přístřešcích, čekárnách a vozech městské hromadné dopravy, rovněž uvnitř kin i divadel a ve školách. Používání elektronických cigaret je v restauracích, barech a kavárnách povoleno. Dle vyjádření Ministerstva zdravotnictví ČR je na naší inovativní technologii (elektronické zařízení IQOS), která zahřívá speciálně navržené bezdýmnné tabákové náplně HEETS, pro účely tohoto zákona pohlíženo jako na elektronickou cigaretu.

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

Dobře známá rizika kouření vedla regulační orgány k zavedení většího množství omezení a vyšší spotřební daně na cigarety, než je tomu u jiných spotřebních výrobků. Není absolutně žádná pochybnost o tom, že tabákové výrobky musí podléhat přísným pravidlům a regulaci. Prokázali jsme, že uznáváme pravomoc vlád a jejich vedoucí úlohu při ochraně veřejného zdraví.

Vždy jsme se důrazně bránili proti takovým regulačním opatřením, která odstraňují uvedení značky z našich krabiček cigaret a která nutí zákazníky volit mezi produkty, jež vypadají téměř identicky. Nadále jsme přesvědčeni, že jednotné balení zachází s dospělými kuřáky tak, jako by nebyli schopni přijmout své vlastní rozhodnutí.

Pracujeme na vytvoření budoucnosti bez kouře a naše priority se mění. Technologie, kterou jsme my a ostatní vytvořili, umožňuje přechod trhu s tabákem a nikotinem směrem k budoucnosti, kde jsou cigarety nahrazeny méně škodlivými, ale přitom uspokojivými alternativami bez kouře. V tomto kontextu může rozumná regulace bezdýmnných výrobků, v kombinaci s účinným omezením cigaret, pomoci efektivněji a rychleji řešit škody způsobené kouřením než jednotné balení a další tradiční regulační opatření.

Regulační opatření by měla nadále odrazovat lidi od toho, aby začali kouřit, a povzbuzovat je k tomu, aby kouřit přestali. Je rovněž zřejmé, že miliony mužů a žen budou nadále kouřit, a tak by měly mít možnost přejít na lepší alternativy.

Strong and Effective Regulation

New Act no. 65/2017 Coll. on the protection of health from harmful effects of addictive substances entered into effect on May 31, 2017 in the Czech Republic. The Act regulates sales of tobacco products, smoking accessories, herbal products for smoking and electronic cigarettes and also introduces a comprehensive smoking ban. The smoking ban applies e.g. in restaurants, inside of medical facilities, at platforms, shelters, waiting rooms and vehicles of public transportation, also inside of cinemas or theatres and at schools. Use of e-cigarettes is allowed in restaurants, bars and cafes. According to the Ministry of Health of the Czech Republic, IQOS together with HEETS is currently regarded as an electronic cigarette for the purposes of the Act.

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.

The well-known risks of smoking have led regulators to impose more restrictions and higher excise taxes on cigarettes than applied to any other consumer product. There is absolutely no doubt that tobacco products should be subject to strict rules and enforcement. Our record shows that we respect government's authority – and leadership role – in protecting public health.

At times, we have forcefully objected to regulations, such as those that remove branding from our cigarette packages and that force consumers to choose among products that look nearly identical. We still believe that plain packaging inappropriately treats adult smokers as unable to make their own decisions.

As we work to design a smoke-free future, our priorities are changing. Technology that we and others have developed makes it possible to shift the tobacco and nicotine market towards a future in which cigarettes are replaced by less harmful, yet satisfying, smoke-free alternatives. In this context, sensible, risk-based regulation of smoke-free products, combined with effective restrictions on cigarettes, can help address the harm caused by smoking more effectively – and faster – than plain packaging and other traditional regulatory measures.

Regulations should continue to dissuade people from starting to smoke and encourage cessation. But it is equally clear that millions of men and women will continue to smoke, and they should have the opportunity to switch to better alternatives.

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 nabylы účinnosti dnem 7. září 2016. U některých změn směrnice dovoluje delší přechodné období pro dosažení souladu s novou regulací. Cigarety a tabák ke kouření, které nebyly v souladu s novou legislativou, mohly být v České republice prodávány do 7. prosince 2016, zatímco cigarillos, doutníky a elektronické cigarety mohly 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 kombinovaná zdravotní varování pokrývající 65% hlavních stran cigaretových krabiček a tabáku k ručnímu balení cigaret, zpřísněné oznamovací povinnosti, zákaz používání charakteristických příchuťů při výrobě cigaret a tabáku k ručnímu balení cigaret, jiných než mentolových, 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 o tabákových výrobcích transponována do místního právního řádu s účinností od 20. května 2016 zákonem č. 89/2016 Sb.⁷, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohou být prodávány do 20. května 2020. Cigarety se zdravotním varováním odpovídajícím zákonu účinnému před 20. květnem 2016 mohly být prodávány do 31. srpna 2016 a tabák a ostatní tabákové výrobky mohly být prodávány do 20. května 2017.

Tobacco Products Directive

Across the EU, the Tobacco Products 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 Products Directive, entered into effect on September 7, 2016. For certain changes, the Directive allowed longer transitional periods to comply with the new regulation. In the Czech Republic, the cigarettes and fine cut products not compliant with the new legislation were allowed to be sold until December 7, 2016, while cigarillos, cigars and electronic cigarettes 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, combined health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs and roll-your-own tobacco, enhanced reporting obligations, a ban on the use of characterizing flavours in manufacturing of cigarettes and roll-your-own tobacco, 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 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 Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.⁷ on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws, effective as of May 20, 2016. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, can be marketed until May 20, 2020. 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 could be sold until May 20, 2017.

⁷ 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.

⁷ Act no. 89/2016 Coll. of 25 November 2015 on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws.

Očekávaná hospodářská a finanční situace

Hlavním faktorem vývoje v roce 2018 je současná příznivá ekonomická situace v České republice. Je však stále obtížné předvídat potenciální vystavení našeho podnikání takovým jevům, mezi které patří například přechod spotřebitelů k levnějším značkám cigaret a tabákovým alternativám nebo zvýšená míra nelegálních prodejů. Postupné a mírné zvyšování spotřebních daní zmírňuje některé nejistoty, které mohou ovlivnit naši obchodní činnost. Výše sazeb spotřební daně, v souladu s tříletým plánem zvyšování sazeb spotřební daně z tabákových výrobků, stanoveným zákonem č. 315/2015 Sb., vzrostla k 1. lednu 2018.

Tabákové náplně *HEETS* v současné době nepodléhají spotřební dani. Nicméně Ministerstvo financí ČR v únoru roku 2018 publikovalo návrh na doplnění zákona č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních o novou kategorii zahříváných tabákových výrobků, které by byly zatíženy stejnou sazbou jako tabák ke kouření. Projednávání návrhu novely zákona na vládní a následně parlamentní úrovni se očekává ve druhém a třetím čtvrtletí roku 2018 s tím, že účinnost novely je navrhována k 1. lednu 2019.

Rozhodnutí České národní banky o ukončení politiky měnových intervencí k 6. dubnu 2017 vedlo k posílení české koruny a mohlo by otevřít prostor k větší měnové volatilitě.

Pokračujeme v implementaci plánovaných iniciativ zaměřených na zvýšení produktivity s cílem řídit naše náklady efektivně.

Rizika spojená s našim podnikáním a našim odvětvím

Následující rizikové faktory by měly být pozorně vzaty v úvahu spolu s posuzováním našeho podnikání a našich na budoucnost zaměřených prohlášení obsažených v této Výroční zprávě. Kterékoliv z těchto rizik by mohlo významně negativně ovlivnit naše podnikání, naše provozní výsledky, naši finanční situaci a skutečnosti, jichž se týkají naše na budoucnost zaměřená prohlášení, učiněná v této Výroční zprávě.

- Pokračuje pokles spotřeby cigaret. Důvodem tohoto poklesu je řada faktorů, včetně zvyšování daní a cen, vládní politika, klesající společenská akceptace kouření a pokračující výskyt nelegálních výrobků.
- Cigarety jsou předmětem podstatného daňového zatížení. Významné zvýšení daní z cigaret může neúměrně ovlivnit naši ziskovost a učinit nás méně konkurenceschopnými ve srovnání s některými našimi konkurenty. Lze očekávat, že zvyšování daní bude mít i nadále negativní dopady na naše prodeje cigaret z důvodů poklesu jejich spotřeby, a z důvodů přesunu prodejů z cigaret na jiné tabákové výrobky, z kategorií cigaret s prémiovou cenou k cigaretám s průměrnou nebo nízkou cenou, kde nejsme dostatečně zastoupeni, z místních prodejů k přeshraničním prodejm legálních výrobků s nižší cenou nebo nelegálních výrobků, jako jsou pašované výrobky, padělané výrobky či nelegální značkové cigarety.
- Čelíme intenzivnímu konkurenčnímu boji, a pokud bychom v tomto konkurenčním boji neobstáli, mělo by to významné dopady na naši ziskovost a provozní výsledky. Našimi primárními nástroji v konkurenčním boji jsou kvalita našich výrobků, rozpoznání značky, věrnost značce, chuť, inovace, balení, služby, marketing a cena. Konkurenční boj, kterému jsme vystaveni, probíhá ve všech aspektech našeho podnikání. Konkurenční

Expected economic and financial situation

The current favorable economic situation in the Czech Republic remains the main factor of positive development for year 2018. However, it is still 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. Tobacco tax rates increased as of January 1, 2018, in line with the three-year excise tax roadmap, stipulated by Act no. 315/2015.

HEETS are currently not subject to excise tax. However, in February 2018, the Ministry of Finance published a proposal to amend the Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes with a new category of heated tobacco products with an excise tax rate equal to the tax rate on fine-cut tobacco. The draft amendment is expected to be debated in the Government and subsequently in the Parliament in the second and the third quarter of 2018 and is proposed to be effective as of January 1, 2019.

The Czech National Bank's decision to terminate its policy of monetary interventions as of April 6, 2017 led to the strengthening of the Czech crown and might open door to greater currency volatility.

We remain committed to continuing to implement our planned productivity initiatives to manage our cost base.

Risks Related to Our Business and Industry

The following risk factors should be read carefully in connection with evaluating our business and the forward-looking statements contained in this Annual Report. Any of the following risks could materially adversely affect our business, our operating results, our financial condition and the actual outcome of matters as to which forward-looking statements are made in this Annual Report.

- Consumption of cigarettes continues to decline. This decline is due to multiple factors, including increased taxes and pricing, governmental actions, the diminishing social acceptance of smoking, and the continuing prevalence of illicit products.
- Cigarettes are subject to substantial taxes. Significant increases in cigarette-related taxes may disproportionately affect our profitability and make us less competitive versus certain of our competitors. Increases in cigarette taxes are expected to continue to have an adverse impact on our sales of cigarettes, due to resulting lower consumption levels, a shift in sales from manufactured cigarettes to other tobacco products and from the premium-price to the mid-price or low-price cigarette categories, where we may be under-represented, from local sales to legal cross-border purchases of lower price products, or to illicit products such as contraband, counterfeit and "illicit whites".
- We face intense competition, and our failure to compete effectively could have a material adverse effect on our profitability and results of operations. We compete primarily on the basis of product quality, brand recognition, brand loyalty, taste, innovation, packaging, service, marketing, advertising and price. We are subject to highly competitive conditions in all aspects of our business. The competitive environment and our competitive position can be significantly influenced by weak economic conditions, erosion of consumer confidence, competitors' introduction of lower-price products or innovative

prostředí a naše konkurenční pozice může být významně ovlivněna špatnými ekonomickými podmínkami, erozí zákaznické důvěry, uvedením výrobků s nižší cenou či inovativních výrobků našimi konkurenty, vyšší spotřební daní z tabákových výrobků, vyššími cenami a většími rozdíly mezi maloobchodními cenovými kategoriemi a produktovou regulací, která omezí možnosti diferenciací tabákových výrobků.

- ◊ Nemusíme být schopni předvídat změny spotřebitelských preferencí nebo reagovat na spotřebitelské chování ovlivněné potenciálními ekonomickými poklesy. Naše podnikání v oblasti tabáku je vystaveno změnám spotřebitelských preferencí, které mohou být ovlivněny místními ekonomickými podmínkami. Abychom byli úspěšní, musíme:
 - ◊ úspěšně podporovat hodnotu obchodní značky;
 - ◊ předvídat nové spotřebitelské trendy a reagovat na ně;
 - ◊ vyvíjet nové výrobky a trhy a rozšiřovat portfolio značek;
 - ◊ zlepšovat produktivitu;
 - ◊ zajistit odpovídající výrobní kapacitu, abychom uspokojili poptávku po našich výrobcích; a
 - ◊ být schopni zachovat nebo zvýšit marže prostřednictvím zvyšování cen.
- ◊ Ztrácíme příjmy vlivem padělání, pašování a přeshraničních nákupů. Na mezinárodním trhu se prodávají velká množství padělaných cigaret. Domníváme se, že *Marlboro* je globálně nejvíce padělanou značkou cigaret, ačkoliv nedokážeme kvantifikovat ztráty příjmů kvůli tomuto padělání. Naše příjmy jsou rovněž zmenšovány pašováním a legálními přeshraničními nákupy.
- ◊ Naše schopnost zvýšit ziskovost může být omezena, pokud se nám nepodaří uvést nové výrobky nebo zvýšit marže prostřednictvím vyšších cen a vylepšení našeho zastoupení značek. Růst zisku se může zhoršit, pokud nebudeme schopni úspěšně uvést na trh nové výrobky, zvýšit jejich ceny či zvýšit podíl prodeje výrobků s vyšší marží.
- ◊ Naše schopnost realizovat strategii získání a udržení nejlepších talentů může být ohrožena klesající společenskou přijatelností kouření cigaret. Tabákový průmysl soupeří o talenty s odvětvími spotřebních výrobků a ostatními společnostmi, jejichž podnikání se těší vyšší společenské akceptaci.
- ◊ Selhání funkčnosti našich informačních systémů nebo jejich infiltrace externími stranami se záměrem poškodit je, může mít za následek narušení podnikatelské činnosti, soudní spory a regulační opatření, ztrátu příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat. Informační systémy používáme k řízení podnikových (obchodních) procesů, shromažďování a interpretaci obchodních dat, interní a externí komunikaci se zaměstnanci, dodavateli, zákazníky atd. Některé z námi používaných informačních systémů jsou spravovány třetími stranami. Máme záložní systémy a plány kontinuity naší obchodní činnosti, dbáme na ochranu našich systémů a dat před neoprávněným přístupem. Nicméně selhání funkčnosti našich systémů nebo jejich infiltrace externími stranami, se záměrem získat či poškodit informace nebo jinak narušit podnikové (obchodní) procesy, by nás mohlo v konkurenčním prostředí znevýhodnit, vést ke ztrátě příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat, soudním sporům a regulačním opatřením, způsobit poškození naší reputace a reputace našich značek, a vyústit v potřebu významných náprav a k dalším nákladům.

products, higher tobacco product taxes, higher absolute prices and larger gaps between retail price categories, and product regulation that diminishes the ability to differentiate tobacco products.

- ◊ We may be unable to anticipate changes in consumer preferences or to respond to consumer behavior influenced by potential economic downturns. Our tobacco business is subject to changes in consumer preferences, which may be influenced by local economic conditions. To be successful, we must:
 - ◊ promote brand equity successfully;
 - ◊ anticipate and respond to new consumer trends;
 - ◊ develop new products and markets and broaden brand portfolios;
 - ◊ improve productivity;
 - ◊ ensure adequate production capacity to meet demand for our products; and
 - ◊ be able to protect or enhance margins through price increases.
- ◊ We lose revenues as a result of counterfeiting, contraband and cross-border purchases. Large quantities of counterfeit cigarettes are sold in the international market. We believe that *Marlboro* is the most heavily counterfeited international cigarette brand, although we cannot quantify the revenues we lose as a result of this activity. In addition, our revenues are reduced by contraband and legal cross-border purchases.
- ◊ Our ability to grow profitability may be limited by our inability to introduce new products or improve our margins through higher pricing and improvements in our brand mix. Our profit growth may suffer if we are unable to introduce new products successfully, to raise prices or to improve the proportion of our sales of higher margin products.
- ◊ Our ability to implement our strategy of attracting and retaining the best talent may be impaired by the decreasing social acceptance of cigarette smoking. The tobacco industry competes for talent with consumer products and other companies that enjoy greater societal acceptance. As a result, we may be unable to attract and retain the best talent.
- ◊ The failure of our information systems to function as intended or their penetration by outside parties with the intent to corrupt them could result in business disruption, litigation and regulatory action, and loss of revenue, assets or personal or other sensitive data. We use information systems to help manage business processes, collect and interpret business data and communicate internally and externally with employees, suppliers, customers and others. Some of these information systems are managed by third-party service providers. We have backup systems and business continuity plans in place, and we take care to protect our systems and data from unauthorized access. Nevertheless, failure of our systems to function as intended, or penetration of our systems by outside parties intent on extracting or corrupting information or otherwise disrupting business processes, could place us at a competitive disadvantage, result in a loss of revenue, assets or personal or other sensitive data, litigation and regulatory action, cause damage to our reputation and that of our brands and result in significant remediation and other costs to us.

Udržitelnost a společenská odpovědnost

Stanovili jsme si ambiciózní cíle udržitelnosti a dosáhli jsme velkého pokroku. Patříme mezi špičkové, rychle se rozvíjející společnosti s rychloobrátkovým zbožím, co se týče naší ekologické stopy. Počínaje způsobem, kterým si zajišťujeme dodávky tabákových listů, až po to, jak vyrábíme a distribuujeme cigarety.

Usilujeme o udržitelnost, a proto se do centra našich snah dostává náš hlavní produkt. Děláme totiž něco odvážného – chceme nahradit cigarety méně škodlivými alternativami ke kouření, abychom jednoho dne dosáhli eliminace škod způsobených kouřením cigaret. Naše úsilí o udržitelnost se dotýká všech článků našeho řetězce – od zemědělců, kteří pěstují tabák, až po spotřebitele, kteří si vybírají naše výrobky.

Kromě toho podporujeme 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 2017 Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v podpoře programu zaměřeného 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 nakupujících.

Philip Morris Slovakia s.r.o. se 30. května 2017 rovněž připojila k prvním signatářům slovenské Charty Diverzity na podporu různorodosti a začleňování.

Charitativní programy

V uplynulých 26 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 její charitativní programy po celém světě. V roce 2017 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 i v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako jsou Nadační fond Slunce pro všechny, a s největší platformou pro odpovědné podnikání v České republice – Byznys pro společnost. Zahájili jsme spolupráci s Nadací Charty 77, která se zaměřuje na podporu širokého okruhu projektů. Zvolili jsme její projekt SenSen (Senzáční Senioři), který se soustředí na podporu vzdělávání a aktivizace seniorů. Podporujeme rovněž komunitní projekty zacílené přímo na oblast naší působnosti, tedy region Kutnohorský.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast přístupu ke vzdělání a posilování role žen. V roce 2017 Philip Morris Slovakia s.r.o. uspořádala sbírku šatstva pro znevýhodněné spoluobčany z celého Slovenska a zapojila se do dobrovolnického programu Naše město organizovaného Nadací Pontis. Společnost také podpořila několik organizací z různých regionů Slovenska, které bojují proti domácímu násilí a rozvíjejí mládež z etnických menšin i dalších znevýhodněných oblastí. Philip Morris Slovakia s.r.o. i nadále podporovala komunity, zejména handicapovaných lidí a osob bez domova.

Sustainability and Social Responsibility

We have set ambitious sustainability targets and have made great progress. We're among the top fast-moving consumer goods companies in terms of our environmental footprint, starting from the way we source tobacco leaf to how we manufacture and distribute cigarettes.

We are now putting our core product at the center of our sustainability efforts by doing something dramatic – replacing cigarettes with less harmful alternatives to smoking – to one day eliminate the harm caused by smoking cigarettes. Our sustainability efforts touch on every aspect of our value chain – from the farmers who grow tobacco right through to the consumers who choose our products.

Furthermore, we support the 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 2017, 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.

Philip Morris Slovakia s.r.o. also joined the first signatories of Slovak Diversity Charter supporting diversity and inclusion on May 30, 2017.

Charitable Giving

Over the past 26 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 ultimate parent company, PMI, which guide the company's giving programs around the world. In 2017, we have 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 have continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic such as “Sun for All” and the largest platform for responsible business “Business for Society.” We started to cooperate with Charta 77 Foundation, focused towards supporting a wide-range of projects. The project of our choice is SenSen Project, which is dedicated to support elderly people (senior education and activation). We support also community projects focused directly on location of our operations – Kutná Hora Region.

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of access to education and empowering women. In 2017, Philip Morris Slovakia s.r.o. organized a collection of clothes for disadvantaged people across Slovakia and participated in the volunteering programme, Our City organized by Pontis Foundation. The company also supported a number of organisations across the country that fight against domestic violence, develop programs supporting the 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 26. března 2018

Árpád Könye
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors



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 26, 2018

Stanislava Juríková
členka představenstva
Member of the Board of Director



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 2017

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 2017 dozorčí rada Společnosti sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti Společnosti a zvláštní 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 2017 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 2017, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2017 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 2017, s nimiž se plně ztotožňuje.

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 2017

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 2017, považuje údaje v ní obsažené za správné a nemá k ní výhrad.

Report of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. on the results of its supervisory activities in the 2017 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 2017, 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 2017 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 2017 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2017 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 2017 calendar year accounting period, with which it fully agrees.

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 2017 calendar year accounting period

The Company's Supervisory Board reviewed the Report on Relations for the 2017 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.

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 2017, 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 2017, řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2017 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2017, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2017 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 2017 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2017 („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.

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 26. března 2018

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 2017 ordinary financial statements, the Company's 2017 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2017 ordinary financial statements and the 2017 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 2017 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2017 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 2017 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.

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 26, 2018



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

Finanční část

Financial part

32 Konsolidovaná účetní závěrka	32 Consolidated Financial Statements
32 Konsolidovaný výkaz finanční pozice	33 Consolidated Statement of Financial Position
34 Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	35 Consolidated Statement of Comprehensive Income
36 Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	37 Consolidated Statement of Changes in Equity
38 Konsolidovaný výkaz peněžních toků	39 Consolidated Cash Flow Statement
40 Příloha ke konsolidované účetní závěrce	40 Notes to the Consolidated Financial Statements
72 Samostatná účetní závěrka	72 Separate Financial Statements
72 Samostatný výkaz finanční pozice	73 Separate Statement of Financial Position
74 Samostatný výkaz úplného výsledku	75 Separate Statement of Comprehensive Income
74 Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	75 Separate Statement of Changes in Equity
76 Samostatný výkaz peněžních toků	77 Separate Statement of Cash Flow
78 Příloha k samostatné účetní závěrce	78 Notes to the Financial Statements
108 Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	108 Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
112 Zpráva nezávislého auditora	112 Independent Auditor's Report
119 Ostatní informace pro akcionáře	119 Other Information for Shareholders
124 Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.	124 Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
127 Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti	127 Information on Application of the Rules of Corporate Governance
132 Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	132 Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pozemky, budovy a zařízení	5	4 256	4 250
Nehmotná aktiva		12	20
Odložená daňová pohledávka	14	41	22
Ostatní finanční aktiva	8	106	102
Dlouhodobá aktiva		4 415	4 394
Zásoby	7	630	343
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	835	435
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 365	2 220
Daň z příjmů splatná		0	14
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	7 312	8 164
Krátkodobá aktiva		11 142	11 176
Aktiva celkem		15 557	15 570

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 377	2 387
Nerozdělený zisk		3 796	3 057
Ostatní fondy		2	4
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		8 920	8 193
Menšinový vlastní kapitál		1	1
Vlastní kapitál celkem		8 921	8 194
Odložený daňový závazek	14	205	173
Dlouhodobé závazky		205	173
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 434	1 846
Ostatní nefinanční závazky	11	248	211
Daň z příjmů splatná		199	131
Ostatní daňové závazky	13	4 509	4 920
Rezervy na krátkodobé závazky	17	15	39
Přijaté půjčky	9	26	56
Krátkodobé závazky		6 431	7 203
Závazky celkem		6 636	7 376
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 557	15 570

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2017 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2017	December 31, 2016
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	4 256	4 250
Intangible assets		12	20
Deferred tax assets	14	41	22
Other financial assets	8	106	102
Non-current assets		4 415	4 394
Inventories	7	630	343
Trade and other financial receivables	8	835	435
Other non-financial assets	8	2 365	2 220
Prepaid income tax		-	14
Cash and cash equivalents	9	7 312	8 164
Current assets		11 142	11 176
Total assets		15 557	15 570
EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2017	December 31, 2016
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 377	2 387
Retained earnings		3 796	3 057
Other reserves		2	4
Equity attributable to the shareholders of the Company		8 920	8 193
Non-controlling interest		1	1
Total equity		8 921	8 194
Deferred tax liability	14	205	173
Non-current liabilities		205	173
Trade and other financial liabilities	11	1 434	1 846
Other non-financial liabilities	11	248	211
Current income tax liabilities		199	131
Other tax liabilities	13	4 509	4 920
Provisions for current liabilities	17	15	39
Borrowings	9	26	56
Current liabilities		6 431	7 203
Total liabilities		6 636	7 376
Total equity & liabilities		15 557	15 570

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

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2017 (v milionech Kč)

	Bod	2017	2016
Tržby	4	12 200	11 453
Náklady na prodané výrobky a zboží	15	-6 092	-6 006
Hrubý zisk		6 108	5 447
Odbytové náklady	15	-956	-1 146
Administrativní náklady	15	-875	-792
Ostatní provozní výnosy	18	180	41
Ostatní provozní náklady	19	-115	-77
Provozní zisk		4 342	3 473
Finanční náklady	20	-11	-9
Zisk před zdaněním		4 331	3 464
Daň z příjmů	21	-847	-697
Čistý zisk		3 484	2 767
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		3 483	2 766
Menšinový podíl		1	1
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		-2	0
Úplný výsledek za rok celkem		3 482	2 767
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		3 481	2 766
Menšinový podíl		1	1
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	22	1 269	1 008

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

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2017 (in CZK million)

	Note	2017	2016
Revenues	4	12 200	11 453
Cost of goods sold	15	(6 092)	(6 006)
Gross profit		6 108	5 447
Distribution expenses	15	(956)	(1 146)
Administrative expenses	15	(875)	(792)
Other operating income	18	180	41
Other operating expense	19	(115)	(77)
Profit from operations		4 342	3 473
Financial expense	20	(11)	(9)
Profit before income tax		4 331	3 464
Income tax expense	21	(847)	(697)
Net profit for the year		3 484	2 767
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		3 483	2 766
Non-controlling interest		1	1
Other comprehensive income			
Currency translation adjustments		(2)	-
Total comprehensive income for the year		3 482	2 767
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		3 481	2 766
Non-controlling interest		1	1
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	22	1 269	1 008

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. 2017 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu						Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk		
Stav k 1. 1. 2016		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956
Čistý zisk	22	0	0	0	0	2 766	1	2 767
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	0	2 766	1	2 767
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	23	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
Čistý zisk	22	0	0	0	0	3 483	1	3 484
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-2	0	0	-2
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	-2	3 483	1	3 482
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	23	0	0	0	0	-2 745	-1	-2 746
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	1	0	1
Stav k 31. 12. 2017		2 745	2 377	2	0	3 796	1	8 921

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2017 (in CZK million)

	Attributable to equity holders of the Company							Total equity
	Note	Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Non-controlling interest	
Balance as at January 1, 2016		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956
Net profit for the year	22	-	-	-	-	2 766	1	2 767
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	2 766	1	2 767
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	23	-	-	-	-	(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
Net profit for the year	22	-	-	-	-	3 483	1	3 484
Currency translation adjustments		-	-	-	(2)	-	-	(2)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(2)	3 483	1	3 482
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	23	-	-	-	-	(2 745)	(1)	(2 746)
Share based payments		-	(10)	-	-	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	-	1	-	1
Balance as at December 31, 2017		2 745	2 377	2	-	3 796	1	8 921

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

Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2017 (v milionech Kč)

	Bod	2017	2016
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		4 331	3 464
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	15	594	547
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	5,6,15	86	141
Čisté úrokové (výnosy)/náklady		11	9
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-12	-14
Změna stavu rezerv		-24	-42
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-38	-1
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		4 948	4 104
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-549	591
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-786	233
Zásob		-287	80
Peněžní toky z provozu		3 326	5 008
Zaplacené úroky		-11	-9
Zaplacená daň z příjmů		-754	-667
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 561	4 332
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-718	-1 168
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		93	16
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3	-10
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-628	-1 162
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	23	-2 745	-2 526
Vyplacené dividendy vlastníkově menšinového podílu	23	-1	-1
Čistý peněžní tok z financování		-2 746	-2 527
Čisté snížení / zvýšení peněžních prostředků		-813	643
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		8 108	7 465
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		-9	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	9	7 286	8 108

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2017 (in CZK million)

	Note	2017	2016
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		4 331	3 464
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	15	594	547
Impairment and disposal of PPE	5,6,15	86	141
Net interest (income) / expense		11	9
Gain on disposal of PP&E		(12)	(14)
Change in provisions		(24)	(42)
Other non-cash transactions, net		(38)	(1)
Operating cash flows before working capital changes		4 948	4 104
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(549)	591
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(786)	233
Inventories		(287)	80
Cash generated from operations		3 326	5 008
Interest paid		(11)	(9)
Income tax paid		(754)	(667)
Net cash generated from operating activities		2 561	4 332
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(718)	(1 168)
Proceeds from sale of PP&E		93	16
Purchase of intangible assets		(3)	(10)
Net cash used by investing activities		(628)	(1 162)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	23	(2 745)	(2 526)
Dividends paid to Non-controlling interest	23	(1)	(1)
Net cash used by financing activities		(2 746)	(2 527)
Net decrease / increase in cash and cash equivalents		(813)	643
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		8 108	7 465
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	7 286	8 108

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

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2017

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2017

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. 2017 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2017 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. 2017 byli:

Představenstvo

Árpád Könye – předseda	István Borus
Martijn Pieter Laheij nahradil Petra Karlu k 25. 9. 2017	Tomáš Korkoš
Stanislava Juríková	

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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, 2017, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2017, 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, 2017 were:

Board of Directors

Árpád Könye – Chairman	István Borus
Martijn Pieter Laheij Replaced Petr Karla as of September 25, 2017	Tomáš Korkoš
Stanislava Juríková	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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

Board of Directors

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

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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 26. 3. 2018.

2. SHRNUÍ 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 přeceňovány 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, novelty, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2017**

Standardy, novelty, interpretace a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2017 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Skupiny.

b) **Nové standardy, novelty a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2017**

Standardy, novelty a interpretace existujících standardů, pro které má Skupina 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 vykázání finančního aktiva a závisí na obchodním modelu účetní jednotky

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 26, 2018.

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, 2017**

There are no new standards, amendments, interpretations or improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2017 which have a material impact on the consolidated 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, 2017**

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

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, 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 a zveřejnění finančních nástrojů v příloze. Nebude však mít v účetní závěrce Skupiny významný vliv na ocenění finančních nástrojů. Další dopady Skupina předpokládá u metodiky stanovení ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů. Vedení Skupiny však neočekává významný vliv změny metodiky na ocenění pohledávek z obchodních vztahů a jiných finančních aktiv. 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 částce, 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. Standard rovněž detailně upravuje otázky jako odpovědný subjekt nebo zástupce, dohody o zpětném nákupu, ujednání typu „bill-and-hold“ a některá další témata. Skupina plánuje přijmout nový standard IFRS 15 k 1. lednu 2018 s tím, že použije modifikovaný retrospektivní přístup. Při použití této metody se srovnatelné údaje za rok končící 31. prosince 2017 nemusejí upravovat tak, aby odpovídaly novým účetním postupům dle IFRS 15. S výjimkou případu uvedeného níže vedení neočekává významný vliv IFRS 15 na účetní závěrku. Philip Morris ČR a.s. poskytuje zpracovatelské služby za účelem výroby cigaret pro PMI. Současně Philip Morris ČR a.s. nakupuje od PMI vyrobené cigarety určené pro distribuci na českém a slovenském trhu. Cena ujednaná a obdržena jako protihodnota za zpracovatelské služby přímo ovlivňuje pořizovací cenu vyrobených cigaret. Philip Morris ČR a.s. má právo na zpětný odkup zpracovatelských služeb, a proto PMI

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 whose 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.

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. However, it will not have a significant impact on measurement of financial instruments in the Group's financial statements. The Group expects further impact of impairment methodology of financial instruments. However, management of the Group does not expect material impact of the change in the methodology on measurement of trade receivables and other financial assets. 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 included 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 standard also includes detailed guidance for principal versus agent considerations, repurchase arrangements, bill-and-hold arrangements and some other areas. The Group plans to adopt the new

nekontroluje zpracovatelskou službu, když je na ni dočasně převedena společně s vyrobenými cigaretami. Proto jsou podle nového standardu tyto dohody týkající se obou transakcí chápány jako jedna kombinovaná smlouva. Cena obdržená od PMI za zpracovatelskou službu je vyloučena z výnosů a o stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží, protože prodej zpracovatelských služeb je třeba odúčtovat. Nerealizovaný zisk váží se ke zboží drženému v zásobách je rovněž odúčtován jako snížení hodnoty zásob proti zvýšení nákladů na prodané zboží.

Pokud by nové účetní postupy založené na IFRS 15 byly použity již v roce 2017, byla by cena obdržená od PMI za zpracovatelskou službu ve výši 737 milionů Kč vyloučena z výnosů a o přibližně stejnou částku by byly poníženy náklady na prodané zboží. Vliv na čistý zisk v roce 2017 by nebyl významný. K 31. prosinci 2017 by byl nerealizovaný zisk váží se ke zboží drženému v zásobách odúčtován jako snížení hodnoty zásob a snížení nerozděleného zisku bylo posouzeno jako nevýznamné.

- 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. ledna 2017, nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Skupiny.

standard IFRS 15 on January 1, 2018 applying the modified retrospective approach. Under this approach the comparative information for the year ended December 31, 2017 does not need to be restated using the new IFRS 15 accounting policies. Except as stated below, management does not expect material impact of the application of IFRS 15 on the financial statements.

Philip Morris ČR a.s. provides the tolling service to produce cigarettes for PMI. Concurrently Philip Morris ČR a.s. purchases from PMI the manufactured cigarettes intended for distribution on the Czech and Slovak markets. The consideration agreed upon and receivable for the tolling service directly affects the purchase cost of manufactured cigarettes. In substance Philip Morris ČR a.s. has the right to repurchase the tolling service and thus PMI does not control the tolling service when it transitorily acquires it within the manufactured cigarettes.

Therefore, under the new standard, the agreements related to both transactions are considered as one combined contract. The consideration received from PMI for the tolling service is excluded from revenue and the same amount is excluded from cost of goods sold, because the sale of tolling service needs to be reversed. Any unrealised profit relating to inventory held on stock is also adjusted through decreasing the inventory carrying amount and increasing cost of goods sold.

If the new accounting policies based on IFRS 15 were applied in 2017, the consideration received from PMI for the tolling service in the amount of CZK 737 million would be excluded from revenue and approximately the same amount would be excluded from cost of goods sold.

The impact on net profit in 2017 is estimated to be immaterial.

As at December 31, 2017, the unrealised profit relating to inventory held on stock which would be adjusted through decreasing the carrying amount of inventory and decreasing retained earnings, was assessed as immaterial.

- 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 2017 will not have any material impact on the consolidated 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 pozbytí 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 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 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 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. Licence 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 a 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 zúčtovány 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 příspěvkově 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 vykázanych 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 vykázanych jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2017 a 2016 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 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 Skupina 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 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 prodejů, 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 2017 and 2016 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 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. Skupina nepožizuje 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 2017 a 2016 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 2017 and 2016.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	194	0	0	0	618
Pohledávky za společností skupiny PMI	192	25	0	0	0	217
Účty v bance	6 336	36	0	0	0	6 372
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	894	46	0	0	0	940
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	104	2	0	0	0	106
Celkem	7 950	303	0	0	0	8 253

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 společností 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

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	589	122	0	0	0	711
Závazky třetími stranám – zahraniční	144	101	5	1	10	261
Závazky společnostem skupiny PMI	34	311	21	84	12	462
Půjčky	26	0	0	0	0	26
Celkem	793	534	26	85	22	1 460

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

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

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	194	–	–	–	618
Receivables from PMI entities	192	25	–	–	–	217
Cash at banks	6 336	36	–	–	–	6 372
On-demand deposits with related parties	894	46	–	–	–	940
Other long term financial assets	104	2	–	–	–	106
Total	7 950	303	–	–	–	8 253

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

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

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	589	122	–	–	–	711
Payables to third parties – foreign	144	101	5	1	10	261
Payables to PMI entities	34	311	21	84	12	462
Borrowings	26	–	–	–	–	26
Total	793	534	26	85	22	1 460

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

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Skupina je vystavena měnovému riziku vyplývajícemu 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. 2017. Skupina považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +10% (zhodnocení české koruny) a -10% (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 +10% nebo oslabení -10% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč) v roce 2017 (2016: +15%, -15%):

2017		-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	-23	-3	-9	
2017		+10% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	23	3	9	
2016		-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	-110	-1	-9	
2016		+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	110	1	9	

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, 2017. The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +10% (appreciation of CZK) and -10% (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 +10% or depreciation -10% of the CZK to foreign currencies (in CZK million) in 2017 (2016: +15%, -15%):

2017		CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(23)	(3)	(9)	
2017		CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	23	3	9	
2016		CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(110)	(1)	(9)	
2016		CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	110	1	9	

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):

2017	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	19	-5

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

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):

2017	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	19	(5)

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

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. 2017 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	617	1	618
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	215	2	217
Účty v bance	6 372	0	6 372
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	940	0	940
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	106
Celkem	8 250	3	8 253

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

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. 2017 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	194	0	618
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	217	217
Celkem	424	194	217	835

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

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	617	1	618
Receivables from PMI entities	215	2	217
Cash at banks	6 372	–	6 372
On-demand deposits with related parties	940	–	940
Other long-term financial assets	106	–	106
Total	8 250	3	8 253

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

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, 2017 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	194	–	618
Receivables from PMI entities	–	–	217	217
Total	424	194	217	835

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

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 2017 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2016: 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 A-3 nebo více (2016: Baa1).

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A-1)		Moody's rating dlouhodobých depozit (min. A-3)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami - domácí	481	137	0	618
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	217	217
Účty v bance	0	0	6 372	6 372
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	940	940
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	0	106
Celkem	587	137	1 157	8 253

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	8 701

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1-3 měsíce	Více než 3 měsíce	
	Pohledávky za třetími stranami - domácí	1	0	
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	2	0	2
Celkem	1	2	0	3

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, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2017, the S&P rating was A-1 (2016: 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 A-3 (2016: Baa1) are accepted.

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min. A-3)	Total
Receivables from third parties - domestic	481	137	-	-	618
Receivables from PMI entities	-	-	217	-	217
Cash at banks	-	-	-	6 372	6 372
On-demand deposits with related parties	-	-	940	-	940
Other long-term financial assets	106	-	-	-	106
Total	587	137	1 157	6 372	8 253

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. Baa1)	Total
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

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 - 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties - domestic	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	2	-	2
Total	1	2	-	3

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 třetími stranami – domácí	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	12	0	12
Celkem	0	12	0	12

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. 2017 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny PMI	1 321
Nevyplacené dividendy	6
Ostatní finanční závazky	107
Přijaté půjčky	26

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

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Skupina odprodala část pohledávek finanční institucí v roce 2017. 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 nepřetržité 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, 2016 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	12	-	12
Total	-	12	-	12

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 of liabilities (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 321
Dividend payable	6
Other financial liabilities	107
Borrowings	26

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

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Group sold a portion of its trade receivables to a financial institution in 2017. 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 činnostmi Skupiny. Po změně provozního modelu ve výrobě od 1. ledna 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 vykazovány 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. 2017 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	8 766	2 955	0	11 721
Mezi-segmentové tržby	-2 368	0	0	-2 368
Poskytované služby	92	0	2 755	2 847
Externí tržby	6 490	2 955	2 755	12 200
Manažerský hrubý zisk	4 134	1 886	2 003	8 023
Manažerský provozní zisk	2 466	1 225	586	4 277

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

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, 2017 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Total gross segment revenues	8 766	2 955	-	11 721
Inter-segment revenues	(2 368)	-	-	(2 368)
Services provided	92	-	2 755	2 847
External revenues	6 490	2 955	2 755	12 200
Management gross profit	4 134	1 886	2 003	8 023
Management profit from operations	2 466	1 225	586	4 277

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

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Manažerský hrubý zisk	8 023	7 346
Licenční poplatky	-698	-663
Fixní výrobní náklady	-1 217	-1 236
Hrubý zisk	6 108	5 447

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. 2017	31. 12. 2016
Manažerský provozní zisk	4 277	3 509
Ostatní výnosy (+)/náklady (-), čisté	65	-36
Úrokové náklady	-11	-9
Zisk před zdaněním	4 331	3 464

Odpisy, amortizaci a snížení hodnoty zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2017 a 2016 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2017	18	10	652	680
2016	22	13	653	688

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Prodej výrobků a zboží	9 353	8 719
Prodej služeb	2 847	2 734
Celkem	12 200	11 453

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 3 042 milionů Kč (2016: 2 656 milionů Kč) z prodeje jednomu zákaznickovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 2 755 milionů Kč (2016: 2 699 milionů Kč) z prodeje společnostem 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 4 257 milionů Kč, z čehož částka 4 231 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2016: 4 213 milionů Kč) a 26 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2016: 39 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží, umístěných ve Slovenské republice, je 11 milionů Kč (k 31. 12. 2016: 18 milionů Kč).

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

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Management gross profit	8 023	7 346
Royalties	(698)	(663)
Fixed manufacturing expenses	(1 217)	(1 236)
Gross profit	6 108	5 447

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 operation.

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

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Management profit from operation	4 227	3 509
Other operating income / (expense), net	65	(36)
Interest expense	(11)	(9)
Profit before tax	4 331	3 464

Depreciation, amortisation and impairment charge included in management profit from operations allocated to individual segments in 2017 and 2016 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2017	18	10	652	680
2016	22	13	653	688

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

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Sales of finished goods and merchandise	9 353	8 719
Rendering of services	2 847	2 734
Total	12 200	11 453

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 3 042 million (2016: CZK 2 656 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 2 755 million (2016: CZK 2 699 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 4 257 million from which CZK 4 231 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2016: CZK 4 213 million) and CZK 26 million to support Distribution related activities (at December 31, 2016: CZK 39 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 11 million (at December 31, 2016: CZK 18 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
<i>K 1. 1. 2016</i>					
Požizovací cena	1 943	5 931	57	827	8 758
Oprávky a snížení hodnoty	-1 426	-3 519	-50	0	-4 995
Zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
<i>Rok končící 31. 12. 2016</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
Přírůstky v pořizovací ceně	140	531	3	494	1 168
Vyřazení 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
<i>K 31. 12. 2016</i>					
Požizovací cena	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Oprávky a snížení hodnoty	-1 499	-3 642	-48	0	-5 189
Zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
<i>Rok končící 31. 12. 2017</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
Přírůstky v pořizovací ceně	22	523	1	172	718
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-86	0	0	-86
Převody*	46	949	1	-996	0
Odpisy	-94	-530	-2	0	-626
Konečná zůstatková hodnota	554	3 197	8	497	4 256
<i>K 31. 12. 2017</i>					
Požizovací cena	2 145	7 009	52	497	9 703
Oprávky a snížení hodnoty	-1 591	-3 812	-44	0	-5 447
Zůstatková hodnota	554	3 197	8	497	4 256

*Převody představují zařazení pořízeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh do používání.

Během sledovaného období Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 47 milionů Kč (2016: 79 milionů Kč).

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Construc- tions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2016</i>					
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
<i>Year ended December 31, 2016</i>					
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
<i>As at December 31, 2016</i>					
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
<i>Year ended December 31, 2017</i>					
Opening net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250
Additions cost	22	523	1	172	718
Disposal net carrying amount	-	(86)	-	-	(86)
Transfers*	46	949	1	(996)	-
Depreciation charge	(94)	(530)	(2)	-	(626)
Closing net carrying amount	554	3 197	8	497	4 256
<i>As at December 31, 2017</i>					
Cost	2 145	7 009	52	497	9 703
Accumulated depreciation and impairment	(1 591)	(3 812)	(44)	-	(5 447)
Net carrying amount	554	3 197	8	497	4 256

*Transfers represent capitalization of PP&E from construction in progress and advances paid.

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 47 million (2016: CZK 79 million).

Nájemné v hodnotě 147 milionů Kč v roce 2017 (2016: 146 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků je vykázáno do zisku nebo ztráty.

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

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2017 Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv. V roce 2016 bylo vykázáno snížení hodnoty dlouhodobých aktiv o 62 milionů Kč.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Materiál	123	101
Zboží	507	242
Celkem	630	343

Požizovací náklady na zásoby vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2017 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 177 milionů Kč (2016: 4 052 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	618	407
Spřízněné strany	217	28
Celkem	835	435
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 337	2 195
Placené zálohy	27	25
Ostatní aktiva	1	0
Celkem	2 365	2 220
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	106	102
Total	106	102

Lease rentals during on 2017 amounting to CZK 147 million (2016: CZK 146 million) relating to the lease of warehousing and office space, IT equipment and vehicles are included in profit or loss.

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

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

In 2017 Company revised the net book value of equipment. As a result of this revision, there was no impairment loss recognised in 2017. In 2016 the impairment loss was recognised in the amount of CZK 62 million.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Materials	123	101
Merchandise	507	242
Total	630	343

The cost of inventories recognised as an expense in Consolidated statement of comprehensive income in 2017 and included in costs of goods sold amounted to CZK 4 177 million (2016: CZK 4 052 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial receivables		
Third parties	618	407
Related parties	217	28
Total	835	435
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	2 337	2 195
Prepayments	27	25
Other assets	1	-
Total	2 365	2 220
Other non-current financial assets		
Other financial assets	106	102
Total	106	102

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Účty v bance	6 372	6 237
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz bod 26)	940	1 927
Celkem	7 312	8 164

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. 2017	31. 12. 2016
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 312	8 164
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-26	-56
Celkem	7 286	8 108

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: 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 rozhodování na valné hromadě. 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 protinávrhy.

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.

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.

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Cash at banks	6 372	6 237
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	940	1 927
Total	7 312	8 164

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, 2017	December 31, 2016
Cash and cash equivalents	7 312	8 164
Bank overdrafts	(26)	(56)
Total	7 286	8 108

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 is ISIN: 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.

The authorised owners of the shares are entitled to participate in the decision making at General Meetings. 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.

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.

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. 2017 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

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 of the company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2017, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	311	275
Ostatní spřízněné strany	462	861
Dohadné účty pasivní	548	628
Nevyplacené dividendy	6	8
Ostatní finanční závazky	107	74
Celkem	1 434	1 846
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	154	130
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	69	53
Výnosy příštích období	21	23
Ostatní závazky	4	5
Celkem	248	211

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

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

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial liabilities		
Third parties	311	275
Other related parties	462	861
Accrued expenses	548	628
Dividends payable	6	8
Other financial liabilities	107	74
Total	1 434	1 846
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	154	130
Social security and health insurance	69	53
Deferred revenues	21	23
Other liabilities	4	5
Total	248	211

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

12. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv/pasiv	1 334	1 933
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-499	-499
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázanych v rozvaze	835	1 434
Netto hodnota	835	1 434

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv/pasiv	796	2 207
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-361	-361
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázanych v rozvaze	435	1 846
Netto hodnota	435	1 846

13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Daň z přidané hodnoty	179	152
Spotřební daň	4 307	4 750
Ostatní daně	23	18
Celkem	4 509	4 920

12. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	1 334	1 933
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(499)	(499)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	835	1 434
Net amount	835	1 434

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
Net amount	435	1 846

13. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
VAT	179	152
Excise tax	4 307	4 750
Other taxes	23	18
Total	4 509	4 920

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. 2017	31. 12. 2016
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	41	22
Odložená daňová pohledávka	41	22
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	57	72
Odložený daňový závazek	-262	-245
Odložený daňový závazek – kompenzovaný	-205	-173
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	92	75
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	6	19
Odložená daňová pohledávka celkem	98	94
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-262	-245
Odložený daňový závazek celkem	-262	-245

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2017	2016
K 1. 1. – Odložený čistý daňový závazek	-151	-153
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-13	2
K 31. 12. – Odložený čistý daňový závazek	-164	-151

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. 2016	-247
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2
K 31. 12. 2016	-245
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-17
K 31. 12. 2017	-262

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, 2017	December 31, 2016
Deferred tax assets not offset	41	22
Deferred tax assets	41	22
Deferred tax assets offset	57	72
Deferred tax liabilities	(262)	(245)
Deferred tax liability net	(205)	(173)
Deferred tax assets		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	92	75
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	6	19
Total deferred tax assets	98	94
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(262)	(245)
Total deferred tax liabilities	(262)	(245)

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

(in CZK million)	2017	2016
January 1 – Deferred tax liability net	(151)	(153)
Charge to profit or loss	(13)	2
December 31 – Deferred tax liability net	(164)	(151)

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, 2016	(247)
Charge to profit or loss	2
As at December 31, 2016	(245)
Charge to profit or loss	(17)
As at December 31, 2017	(262)

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2016	27	12	7	48	94
Zaučtování do zisku nebo ztráty	2	-2	-2	2	0
K 31. 12. 2016	29	10	5	50	94
Zaučtování do zisku nebo ztráty	-1	-2	13	-6	4
K 31. 12. 2017	28	8	18	44	98

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

S účinností od 1. 1. 2017 platí ve Slovenské republice sazba 21% pro stanovení splatné i odložené daně.

15. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2017	2016
Změny stavu zásob hotových výrobků	-2	9
Aktivace	-3	-2
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 892	3 766
Služby	1 455	1 531
Licenční poplatky	698	663
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 113	1 106
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	680	688
Ostatní	90	183
Náklady na prodané výrobky a zboží, obytové a administrativní náklady	7 923	7 944

16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2017	2016
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 23 milionů Kč (2016: 28 milionů Kč)	786	782
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	102	101
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	164	164
Úhrady vázané na akcie	12	16
Ostatní sociální náklady	49	43
Celkem	1 113	1 106

K 31. 12. 2017 měla Skupina 1 349 zaměstnanců, z toho 123 zaměstnanců pracujících ve Philip Morris Slovakia s.r.o. ve Slovenské republice (2016: 1 148, ve Slovenské republice 124).

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2017 činily 34 % (2016: 34 %) z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2016	27	12	7	48	94
Credit to profit or loss	2	(2)	(2)	2	-
As at December 31, 2016	29	10	5	50	94
Credit to profit or loss	(1)	(2)	13	(6)	4
As at December 31, 2017	28	8	18	44	98

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, 2017, the rate of 21% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax in the Slovak Republic.

15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2017	2016
Changes in inventories of FG	(2)	9
Own work capitalised	(3)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 892	3 766
Services	1 455	1 531
Royalties	698	663
Employee benefits expense	1 113	1 106
Depreciation, amortisation and impairment charge	680	688
Other	90	183
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 923	7 944

16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2017	2016
Wages and salaries, including termination benefits of CZK 23 million (2016: CZK 28 million)	786	782
Social security and health insurance	102	101
Pension costs – defined contribution plans	164	164
Share-based payments	12	16
Other employee-related costs	49	43
Total	1 113	1 106

As at December 31, 2017, the Group employed 1 349 employees, out of which 123 were employed by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Slovak Republic (2016: 1 148, in the Slovak Republic 124).

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2017, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2016: 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 defined contribution schemes.

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

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

17. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2017 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 1 milion Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2016: 22 milionů Kč). Odhad pro 2017 a 2016 byl vypočten v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2017 a 2016, 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 14 milionů Kč (2015: 17 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2017	2016
Kurzové zisky	125	22
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	13	14
Ostatní výnosy	42	5
Celkem	180	41

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2017	2016
Kurzové ztráty	93	18
Bankovní poplatky	21	21
Ostatní náklady	1	38
Celkem	115	77

20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2017 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	5	5	115	125
Kurzové ztráty	-33	-6	-54	-93
Úrokový náklad	0	-11	0	-11
Čisté zisky (+)/ztráty (-)	-28	-12	61	21

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

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.

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 1 million as at December 31, 2017 (2016: CZK 22 million). The estimate for 2017 and 2016 was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2017 and 2016, 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 14 million as at December 31, 2016 (2016: CZK 17 million).

18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2017	2016
Foreign exchange rate gains	125	22
Gains on sale of PP&E	13	14
Other income	42	5
Total	180	41

19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2017	2016
Foreign exchange rate losses	93	18
Bank charges	21	21
Other expense	1	38
Total	115	77

20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2017 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	5	5	115	125
Foreign exchange losses	(33)	(6)	(54)	(93)
Interest expense	-	(11)	-	(11)
Net gain / (loss)	(28)	(12)	61	21

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

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2017	2016
Splatná daň	-834	-699
Odložená daň (viz bod 14)	-13	2
Celkem	-847	-697

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2017 a 2016 byla stanovena ve výši 19 %.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2017 byla stanovena ve výši 21 % a pro rok 2016 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)	2017	2016
Účetní zisk před zdaněním	4 331	3 464
Platná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-823	-658
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-27	-36
Ostatní	3	-3
Daň z příjmů celkem	-847	-697

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.

	2017	2016
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	3 483	2 766
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	1 269	1 008

23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2017 a v dubnu 2016 výplatu dividend ve výši 2 745 milionů Kč (1 000 Kč na akcii), respektive 2 526 milionů Kč (920 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 0,5 milionu Kč (2016: 0,6 milionu Kč).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividendy za účetní období 2017, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 27. 4. 2018.

21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2017	2016
Current tax	(834)	(699)
Deferred tax (Note 14)	(13)	2
Total	(847)	(697)

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2017 and 2016 assessment periods was 19%.

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2017 assessment period was 21% and 2016 was 22%.

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)	2017	2016
Profit before tax	4 331	3 464
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(823)	(658)
Expenses not deductible for tax purposes	(27)	(36)
Other	3	(3)
Tax charge	(847)	(697)

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.

	2017	2016
Income attributable to shareholders (in CZK million)	3 483	2 766
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	1 269	1 008

23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2017 and April 2016 were CZK 2 745 million (CZK 1 000 per share) and CZK 2 526 million (CZK 920 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 0.5 million (2016: CZK 0.6 million).

Disbursement of dividends from the 2017 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 27, 2018.

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. 2017	31. 12. 2016
Do 1 roku	126	121
1 až 5 let	149	129
Celkem	275	250

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, 2017	December 31, 2016
No later than 1 year	126	121
Later than 1 year and not later than 5 years	149	129
Total	275	250

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 uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2017	2016
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3	4
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	81	9
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 847	2 735
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	50	15
Celkem	2 981	2 763

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2017	2016
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 149	3 243
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	223	521
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	506	502
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	698	663
Celkem	4 576	4 929

c) Dividendy

Společnost v roce 2017 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 2 130 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2016 činily 1 960 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)	2017	2016
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	3	4
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	81	9
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	2 847	2 735
<i>Recharges</i>		
Other related parties	50	15
Total	2 981	2 763

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2017	2016
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 149	3 243
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	223	521
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	506	502
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	698	663
Total	4 576	4 929

c) Dividends

In 2017 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 130 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2016 amounted to CZK 1 960 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. 2017	31. 12. 2016
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	217	28
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	462	861
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	940	1 927

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 940 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2016: 1 927 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016 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 2017 činí 0,015 % p.a. (2016: 0,01 % p.a.) v České republice a 0,01 % p.a. (2016: 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 nepeněžních 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.

Požítka spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákona 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.

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	217	28
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	462	861
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	940	1 927

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 940 million with Philip Morris Finance S.A. (2016: CZK 1 927 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, 2017 and as at December 31, 2016.

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 2017 was 0.015 % p.a. (2016: 0.01% p.a.) in the Czech Republic and 0.01% p.a. (2016: 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 or, 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 or 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 and 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)	2017	2016
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	39	40
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	0	1
Úhrady vázané na akcie	10	14
Nepeněžní příjmy	8	8
Celkem	57	63

V roce 2017 a 2016 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. 2017 ani k 31. 12. 2016 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. 2017 a k 31. 12. 2016.

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. 2017 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 188 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2016: 147 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 2017 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 698 milionů Kč (2016: 663 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2018 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2017.

(in CZK million)	2017	2016
Salaries, other short-term employee benefits	39	40
Pension costs – defined contribution plans	-	1
Share-based payments	10	14
Income in-kind	8	8
Total	57	63

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognised in 2017 and 2016.

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. at December 31, 2017 and at December 31, 2016. 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. at December 31, 2017 and as at December 31, 2016.

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, 2017, 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 188 million (commitment value as at December 31, 2016: CZK 147 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 2017, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 698 million (2016: CZK 663 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2018 to be at approximately similar level as in 2017.

27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2017.

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 26. března 2018



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, 2017.

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 26, 2018



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pozemky, budovy a zařízení	4	4 248	4 237
Nehmotná aktiva		9	15
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Ostatní finanční aktiva	7	106	102
Dlouhodobá aktiva		4 382	4 373
Zásoby	6	467	308
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	737	416
Ostatní nefinanční aktiva	7	2 339	2 208
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	7 230	7 917
Krátkodobá aktiva		10 773	10 849
Aktiva celkem		15 155	15 222
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 373	2 379
Nerozdělený zisk		3 827	3 040
Vlastní kapitál celkem		8 945	8 164
Odložený daňový závazek	13	205	173
Dlouhodobé závazky		205	173
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 246	1 724
Ostatní nefinanční závazky	10	202	172
Daň z příjmů splatná		187	131
Ostatní daňové závazky	12	4 330	4 764
Rezervy na krátkodobé závazky	16	14	38
Přijaté půjčky	8	26	56
Krátkodobé závazky		6 005	6 885
Závazky celkem		6 210	7 058
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 155	15 222

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Financial Position at December 31, 2017 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2017	December 31, 2016
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	4 248	4 237
Intangible assets		9	15
Investments in subsidiary	1	19	19
Other financial assets	7	106	102
Non-current assets		4 382	4 373
Inventories	6	467	308
Trade and other financial receivables	7	737	416
Other non-financial assets	7	2 339	2 208
Cash and cash equivalents	8	7 230	7 917
Current assets		10 773	10 849
Total assets		15 155	15 222
EQUITY & LIABILITIES			
	Note	December 31, 2017	December 31, 2016
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 373	2 379
Retained earnings		3 827	3 040
Equity		8 945	8 164
Deferred tax liability	13	205	173
Non-current liabilities		205	173
Trade and other financial liabilities	10	1 246	1 724
Other non-financial liabilities	10	202	172
Current income tax liabilities		187	131
Other tax liabilities	12	4 330	4 764
Provisions for current liabilities	16	14	38
Borrowings	8	26	56
Current liabilities		6 005	6 885
Total liabilities		6 210	7 058
Total equity & liabilities		15 155	15 222

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

Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2017 (v milionech Kč)

	Bod	2017	2016
Tržby	17	11 674	10 797
Náklady na prodané zboží	14	-6 029	-5 982
Hrubý zisk		5 645	4 815
Odbytové náklady	14	-692	-792
Administrativní náklady	14	-688	-602
Ostatní výnosy		56	59
Ostatní provozní výnosy	18	170	37
Ostatní provozní náklady	19	-112	-74
Provozní zisk		4 379	3 443
Finanční výnosy		0	0
Finanční náklady	20	-11	-9
Zisk před zdaněním		4 368	3 434
Daň z příjmů	21	-837	-668
Čistý zisk		3 531	2 766
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za rok celkem		3 531	2 766
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	22	1 286	1 007

Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2017 (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. 2016		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
Úplný výsledek celkem	22	0	0	3 531	3 531
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	23	0	0	-2 745	-2 745
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	-6
Nevybrané dividendy		0	0	1	1
Stav k 31. 12. 2017		2 745	2 373	3 827	8 945

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2017 (in CZK million)

	Note	2017	2016
Revenues	17	11 674	10 797
Cost of goods sold	14	(6 029)	(5 982)
Gross profit		5 645	4 815
Distribution expenses	14	(692)	(792)
Administrative expenses	14	(688)	(602)
Other income		56	59
Other operating income	18	170	37
Other operating expense	19	(112)	(74)
Profit from operations		4 379	3 443
Financial income		-	-
Financial expense	20	(11)	(9)
Profit before income tax		4 368	3 434
Income tax expense	21	(837)	(668)
Net profit for the year		3 531	2 766
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		3 531	2 766
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	22	1 286	1 007

Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2017 (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, 2016		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
Total comprehensive income	22	-	-	3 531	3 531
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	23	-	-	(2 745)	(2 745)
Share based payments		-	(6)	-	(6)
Forfeited dividends		-	-	1	1
Balance as at December 31, 2017		2 745	2 373	3 827	8 945

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

Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2017 (v milionech Kč)

	Bod	2017	2016
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		4 368	3 434
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	14	586	534
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	4,5,14	85	141
Čisté úrokové (výnosy)/náklady		11	9
Přijaté dividendy	26	-56	-59
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	18	-7	-12
Změna stavu rezerv		-24	-30
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-42	2
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		4 921	4 019
<i>Změna stavu:</i>			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-457	636
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-883	343
Zásob		-159	68
Peněžní toky z provozu		3 422	5 066
Zaplacené úroky		-11	-9
Zaplacená daň z příjmů		-749	-615
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 662	4 442
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-715	-1 167
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		88	14
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3	-7
Přijaté dividendy	26	56	59
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-574	-1 101
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	23	-2 745	-2 526
Čistý peněžní tok z financování		-2 745	-2 526
Čisté snížení / zvýšení peněžních prostředků		-657	815
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		7 861	7 046
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	8	7 204	7 861

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2017 (in CZK million)

	Note	2017	2016
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		4 368	3 434
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	586	534
Impairment and disposal of PPE	4,5,14	85	141
Net interest (income) / expense		11	9
Dividend income	26	(56)	(59)
Gain on disposal of PP&E	18	(7)	(12)
Change in provisions		(24)	(30)
Other non-cash transactions, net		(42)	2
Operating cash flows before working capital changes		4 921	4 019
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(457)	636
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(883)	343
Inventories		(159)	68
Cash generated from operations		3 422	5 066
Interest paid		(11)	(9)
Income tax paid		(749)	(615)
Net cash generated from operating activities		2 662	4 442
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(715)	(1 167)
Proceeds from sale of PP&E		88	14
Purchase of intangible assets		(3)	(7)
Dividends received	26	56	59
Net cash used by investing activities		(574)	(1 101)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(2 745)	(2 526)
Net cash used by financing activities		(2 745)	(2 526)
Net decrease / increase in cash and cash equivalents		(657)	815
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		7 861	7 046
Cash and cash equivalents as at the end of the year	8	7 204	7 861

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

Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2017

Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2017

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. 2017 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2017 byl jediným subjektem vlastnicím 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. 2017 byli:

Představenstvo

Árpád Könye – předseda	István Borus
Martijn Pieter Laheij nahradil Petra Karlu k 25. 9. 2017	Tomáš Korkoš
Stanislava Juríková	

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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, 2017, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2017, 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, 2017 were:

Board of Directors

Árpád Könye – Chairman	István Borus
Martijn Pieter Laheij Replaced Petr Karla as of September 25, 2017	Tomáš Korkoš
Stanislava Juríková	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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

Board of Directors

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

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Alena Zemplinerová
Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout	Václav Beránek

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. 2017 a 31. 12. 2016 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč v historické hodnotě.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2017 činil 2,3 milionu eur, ekvivalent 59 milionů Kč (2016: 2,1 milionu eur, ekvivalent 58 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2017 činil 2,7 milionu eur, ekvivalent 68 milionů Kč (2016: 2,6 milionu eur, ekvivalent 71 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 26. 3. 2018.

2. SHRNUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2017 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. 2017. 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 samotné 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, 2017 and as at December 31, 2016 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million at historical cost).

In 2017, the profit after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.3 million, equivalent of CZK 59 million (2016: EUR 2.1 million, equivalent of CZK 58 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.7 million as at December 31, 2017, equivalent of CZK 68 million (2016: EUR 2.6 million, equivalent of CZK 71 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 26, 2018.

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, 2017 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, 2017. 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 směrnicích

a) **Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2017**

Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2017 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.

b) **Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabývaly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2017**

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 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 – shromáždění smluvních peněžních toků 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, s výjimkou kapitálových investic, které nejsou určené k obchodování. U těchto investic si při jejich prvotním zaúčtování může účetní jednotka neuvolněně 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 a zveřejnění finančních nástrojů v příloze. Nebude však mít v účetní závěrce Společnosti významný vliv na ocenění finančních nástrojů. Další dopady Společnost předpokládá u metodiky stanovení ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů. Vedení Společnosti však

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, 2017**

There are no new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2017 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, 2017**

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 (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

ne očekává významný vliv změny metodiky na ocenění pohledávek z obchodních vztahů a jiných finančních aktiv. 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 částce, 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. Standard rovněž detailně upravuje otázky jako odpovědný subjekt nebo zástupce, dohody o zpětném nákupu, ujednání typu „bill-and-hold“ a některá další témata. Společnost plánuje přijmout nový standard IFRS 15 k 1. lednu 2018 s tím, že použije modifikovaný retrospektivní přístup. Při použití této metody se srovnatelné údaje za rok končící 31. prosince 2017 nemusejí upravovat tak, aby odpovídaly novým účetním postupům dle IFRS 15. S výjimkou případu uvedeného níže, vedení neočekává významný vliv IFRS 15 na účetní závěrku. Philip Morris ČR a.s. poskytuje zpracovatelské služby za účelem výroby cigaret pro PMI. Současně Philip Morris ČR a.s. nakupuje od PMI vyrobené cigarety určené pro distribuci na českém a slovenském trhu. Cena ujednáná a obdržena jako protihodnota za zpracovatelské služby přímo ovlivňuje pořizovací cenu vyrobených cigaret. Philip Morris ČR a.s. má právo na zpětný odkup zpracovatelských služeb, a proto PMI nekontroluje zpracovatelskou službu, když je na ni dočasně převedena společně s vyrobenými cigaretami. Proto jsou podle nového standardu tyto dohody týkající se obou transakcí chápány jako jedna kombinovaná smlouva. Cena obdržena od PMI za zpracovatelskou službu je vyloučena z výnosů a o stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží, protože prodej zpracovatelských služeb je třeba odúčtovat. Nerealizovaný zisk, který se váže ke zboží drženému v zásobách, je rovněž odúčtován jako snížení hodnoty zásob proti zvýšení nákladů na prodané zboží. Pokud by nové účetní postupy založené na IFRS 15 byly použity již v roce 2017, byla by cena obdržena od PMI za zpracovatelskou službu ve výši 737 milionů Kč vyloučena z výnosů a o přibližně stejnou částku by byly poníženy náklady na prodané zboží. Vliv na čistý zisk v roce 2017 by nebyl významný. K 31. prosinci 2017 by byl nerealizovaný zisk, jenž se váže ke zboží drženému v zásobách, odúčtován jako snížení hodnoty zásob a snížení nerozděleného zisku bylo posouzeno jako nevýznamné.
- 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, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období začínající 1. 1. 2017, nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.

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. However, it will not have a significant impact on measurement of financial instruments in the Company's financial statements. The Company expects further impact of impairment methodology of financial instruments. However, management of the Company does not expect material impact of the change in the methodology on measurement of trade receivables and other financial assets. 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 included 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 standard also includes detailed guidance for principal versus agent considerations, repurchase arrangements, bill-and-hold arrangements and some other areas. The Company plans to adopt the new standard IFRS 15 on January 1, 2018 applying the modified retrospective approach. Under this approach the comparative information for the year ended December 31, 2017 does not need to be restated using the new IFRS 15 accounting policies. Except as stated below, management does not expect material impact of the application of IFRS 15 on the financial statements. Philip Morris ČR a.s. provides the tolling service to produce cigarettes for PMI. Concurrently Philip Morris ČR a.s. purchases from PMI the manufactured cigarettes intended for distribution on the Czech and Slovak markets. The consideration agreed upon and receivable for the tolling service directly affects the purchase cost of manufactured cigarettes. In substance Philip Morris ČR a.s. has the right to repurchase the tolling service and thus PMI does not control the tolling service when it temporarily acquires it within the manufactured cigarettes. Therefore, under the new standard, the agreements related to both transactions are considered as one combined contract. The consideration received from PMI for the tolling service is excluded from revenue and the same amount is excluded from cost of goods sold, because the sale of tolling service needs to be reversed. Any unrealised profit relating to inventory held on stock is also adjusted through decreasing the inventory carrying amount and increasing cost of goods sold. If the new accounting policies based on IFRS 15 were applied in 2017, the consideration received from PMI for the tolling service in the amount of CZK 737 million would be excluded from revenue and approximately the same amount would be excluded from cost of goods sold. The impact on net profit in 2017 is estimated to be immaterial. As at December 31, 2017, the unrealised profit relating to inventory held on stock which would be adjusted through decreasing the carrying amount of inventory and decreasing retained earnings, was assessed as immaterial.
- 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.

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 aktívum, 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, snižuje 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.

Other new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are not effective for the financial year beginning on 1 January 2017 will not have any 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:

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 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 (peněžitovné 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.

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 budoucnu 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 příspěvkově 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 souvztázným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2017 a 2016 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 vyazuje tehdy, když vznikne právo akcionáře na přijetí platby.

d) Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vyazuje 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 2017 and 2016 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 obdytové 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 2017 a 2016 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 2017 and 2016.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	0	0	0	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	192	121	0	0	0	313
Účty v bance	6 336	0	0	0	0	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	894	0	0	0	0	894
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	104	2	0	0	0	106
Celkem	7 950	123	0	0	0	8 073

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 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

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	589	3	0	0	0	592
Závazky třetím stranám – zahraniční	107	85	2	1	8	203
Závazky společností skupiny PMI	34	311	19	77	10	451
Půjčky	26	0	0	0	0	26
Celkem	756	399	21	78	18	1 272

Účetní hodnota k 31. 12. 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	457	3	0	0	0	460
Závazky třetím stranám – zahraniční	79	325	1	5	3	413
Závazky společností skupiny PMI	74	707	4	47	19	851
Půjčky	56	0	0	0	0	56
Celkem	666	1 035	5	52	22	1 780

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

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	–	–	–	–	424
Receivables from PMI entities	192	121	–	–	–	313
Cash at banks	6 336	–	–	–	–	6 336
Short-term deposits with related parties	894	–	–	–	–	894
Other long-term financial assets	104	2	–	–	–	106
Total	7 950	123	–	–	–	8 073

Carrying amount as at December 31, 2016	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	281	–	–	–	–	281
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

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

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	589	3	–	–	–	592
Payables to third parties – foreign	107	85	2	1	8	203
Payables to PMI entities	34	311	19	77	10	451
Borrowings	26	–	–	–	–	26
Total	756	399	21	78	18	1 272

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

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Společnost je vystavena měnovému riziku vyplývajícím zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii, včetně své slovenské dceřiné společnosti, a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami 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. 2017. Společnost považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +10% (zhodnocení české koruny) a -10% (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 +10% nebo oslabení -10% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč) v roce 2017 (2016: +15%, -15%):

2017		-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	-28	-2	-8	
		+10% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	28	2	8	
2016		-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	-135	-1	-8	
		+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	135	1	8	

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 společností 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, 2017. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +10% (appreciation of CZK) and -10% (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 +10% or depreciation -10% of the CZK to foreign currencies (in CZK million) in 2017 (2016: +15%, -15%):

2017		CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(28)	(2)	(8)	
		CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	28	2	8	
2016		CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(135)	(1)	(8)	
		CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	135	1	8	

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):

2017	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	19	-5

2016	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	26	-7

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 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):

2017	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	19	(5)

2016	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	26	(7)

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. 2017 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	313	0	313
Účty v bance	6 336	0	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	894	0	894
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	106
Celkem	8 073	0	8 073

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 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

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. 2017 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	0	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	207	106	313
Celkem	424	207	106	737

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 společnostmi skupiny PMI	0	110	25	135
Celkem	281	110	25	416

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	424	–	424
Receivables from PMI entities	313	–	313
Cash at banks	6 336	–	6 336
Short-term loans and deposits with related parties	894	–	894
Other long-term financial assets	106	–	106
Total	8 073	–	8 073

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 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

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, 2017 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	–	–	424
Receivables from PMI entities	–	207	106	313
Total	424	207	106	737

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 PMI entities	–	110	25	135
Total	281	110	25	416

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 2017 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2016: 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 (2016: A2).

Stav k 31. 12. 2017 (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	315	109	0	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	313	0	313
Účty v bance	0	0	0	6 336	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	894	0	894
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	0	0	106
Celkem	421	109	1 207	6 336	8 073

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 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

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 2017, the S&P rating was A-1 (2016: 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 (2016: A2) are accepted.

Balance as at December 31, 2017 (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	315	109	–	–	424
Receivables from PMI entities	–	–	313	–	313
Cash at banks	–	–	–	6 336	6 336
Short-term loans and deposits with related parties	–	–	894	–	894
Other long-term financial assets	106	–	–	–	106
Total	421	109	1 207	6 336	8 073

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 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

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 závazků (nediskontovaných peněžních toků)

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 133
Nevyplacené dividendy	6
Ostatní finanční závazky	107
Přijaté půjčky	26

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

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Společnost odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2017. 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 vykázaný 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 of liabilities (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 133
Dividend payable	6
Other financial liabilities	107
Borrowings	26

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

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Company sold a portion of its trade receivables to a financial institution in 2017. 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. 2016</i>					
Požizovací 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
Přírůstky v pořizovací ceně	140	530	3	494	1 167
Vyřazení 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>					
Požizovací 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
<i>Rok končící 31. 12. 2017</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237
Přírůstky v pořizovací ceně	22	520	1	172	715
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-85	0	0	-85
Převody*	46	949	1	-996	0
Odpisy	-94	-523	-2	0	-619
Konečná zůstatková hodnota	554	3 191	7	496	4 248
<i>K 31. 12. 2017</i>					
Požizovací cena	2 143	6 972	47	496	9 658
Oprávký a snížení hodnoty	-1 589	-3 781	-40	0	-5 410
Zůstatková hodnota	554	3 191	7	496	4 248

* Převody představují zařazení pořízeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh do používání.

Během sledovaného období Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 47 milionů Kč (2016: 79 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, 2016</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
<i>Year ended December 31, 2017</i>					
Opening net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237
Additions cost	22	520	1	172	715
Disposal net carrying amount	-	(85)	-	-	(85)
Transfers*	46	949	1	(996)	-
Depreciation charge	(94)	(523)	(2)	-	(619)
Closing net carrying amount	554	3 191	7	496	4 248
<i>As at December 31, 2017</i>					
Cost	2 143	6 972	47	496	9 658
Accumulated depreciation and impairment	(1 589)	(3 781)	(40)	-	(5 410)
Net carrying amount	554	3 191	7	496	4 248

* Transfers represent capitalization of PP&E from construction in progress and advances paid.

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 47 million (2016: CZK 79 million).

Nájemné v hodnotě 133 milionů Kč v roce 2017 (2016: 134 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků 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 2017 Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv. V roce 2016 bylo vykázáno snížení hodnoty dlouhodobých aktiv o 62 milionů Kč.

6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Materiál	123	101
Zboží	344	207
Celkem	467	308

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2017 v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 109 milionů Kč (2016: 4 051 milionů Kč).

7. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	424	281
Dceřiná společnost	207	110
Ostatní spřízněné strany	106	25
Celkem	737	416
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 324	2 195
Placené zálohy	14	13
Ostatní aktiva	1	0
Celkem	2 339	2 208
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	106	102
Celkem	106	102

Lease rentals during 2017 amounting to CZK 133 million (2016: CZK 134 million) relating to the lease of warehousing, office space, IT equipment and vehicles 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 2017 Company revised the net book value of equipment. As a result of this revision, there was no impairment loss recognised in 2017. In 2016 the impairment loss was recognised in the amount of CZK 62 million.

6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Materials	123	101
Merchandise	344	207
Total	467	308

The cost of inventories recognised as an expense in Separate statement of comprehensive income in 2017 and included in costs of goods sold amounted to CZK 4 109 million (2016: CZK 4 051 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial receivables		
Third parties	424	281
Subsidiary	207	110
Other related parties	106	25
Total	737	416
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	2 324	2 195
Prepayments	14	13
Other assets	1	-
Total	2 339	2 208
Other non-current financial assets		
Other financial assets	106	102
Total	106	102

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Účty v bance	6 336	6 213
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 26)	894	1 704
Celkem	7 230	7 917

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. 2017	31. 12. 2016
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 230	7 917
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-26	-56
Celkem	7 204	7 861

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 rozhodování na valné hromadě. 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 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.

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.

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
Cash at banks	6 336	6 213
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	894	1 704
Total	7 230	7 917

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, 2017	December 31, 2016
Cash and cash equivalents	7 230	7 917
Bank overdrafts	(26)	(56)
Total	7 204	7 861

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.

The authorised owners of the shares are entitled to participate in decision making at General Meetings. 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 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. 2017 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. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	268	243
Ostatní spřízněné strany	451	851
Dohadné účty pasivní	414	548
Nevyplacené dividendy	6	8
Ostatní finanční závazky	107	74
Celkem	1 246	1 724
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	130	107
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	59	45
Výnosy příštích období	9	14
Ostatní závazky	4	6
Celkem	202	172

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, 2017, 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, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial liabilities		
Third parties	268	243
Other related parties	451	851
Accrued expenses	414	548
Dividends payable	6	8
Other financial liabilities	107	74
Total	1 246	1 724
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	130	107
Social security and health insurance	59	45
Deferred revenues	9	14
Other liabilities	4	6
Total	202	172

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

11. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv/pasiv	1 236	1 745
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-499	-499
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázanych v rozvaze	737	1 246
Netto hodnota	737	1 246

Účetní hodnota k 31. 12. 2016 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv/pasiv	777	2 085
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-361	-361
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázanych v rozvaze	416	1 724
Netto hodnota	416	1 724

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Daň z přidané hodnoty	113	94
Spotřební daň	4 195	4 653
Ostatní daně	22	17
Celkem	4 330	4 764

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, 2017 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	1 236	1 745
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(499)	(499)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	737	1 246
Net amount	737	1 246

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
Net amount	416	1 724

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2017	December 31, 2016
VAT	113	94
Excise tax	4 195	4 653
Other taxes	22	17
Total	4 330	4 764

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. 2017	31. 12. 2016
Odložená daňová pohledávka	57	72
Odložený daňový závazek	-262	-245
Odložený čistý daňový závazek	-205	-173
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	51	53
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	6	19
Odložená daňová pohledávka celkem	57	72
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-262	-245
Odložený daňový závazek celkem	-262	-245

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2017	2016
K 1. 1. - Odložený čistý daňový závazek	-173	-182
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-32	9
K 31. 12. - Odložený čistý daňový závazek	-205	-173

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. 2016	-247
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2
K 31. 12. 2016	-245
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-17
K 31. 12. 2017	-262

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2016	26	9	30	65
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	1	-1	7	7
K 31. 12. 2016	27	8	37	72
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	0	-1	-14	-15
K 31. 12. 2017	27	7	23	57

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, 2017	December 31, 2016
Deferred tax assets	57	72
Deferred tax liabilities	(262)	(245)
Deferred tax liability net	(205)	(173)
Deferred tax assets		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	51	53
- Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	6	19
Total deferred tax assets	57	72
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(262)	(245)
Total deferred tax liabilities	(262)	(245)

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

(in CZK million)	2017	2016
January 1 - Deferred tax liability net	(173)	(182)
Charge to profit or loss	(32)	9
December 31 - Deferred tax liability net	(205)	(173)

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, 2016	(247)
Charge to profit or loss	2
As at December 31, 2016	(245)
Charge to profit or loss	(17)
As at December 31, 2017	(262)

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2016	26	9	30	65
Credit / (charge) to profit or loss	1	(1)	7	7
As at December 31, 2016	27	8	37	72
Credit / (charge) to profit or loss	-	(1)	(14)	(15)
As at December 31, 2017	27	7	23	57

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)	2017	2016
Aktivace	-3	-1
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 742	3 689
Služby	1 244	1 253
Licenční poplatky	705	659
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	974	958
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	671	675
Ostatní	76	143
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 409	7 376

15. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2017	2016
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 19 milionů Kč (2016: 30 milionů Kč)	696	681
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	87	86
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	145	144
Úhrady vázané na akcie	9	13
Ostatní sociální náklady	37	34
Celkem	974	958

K 31. 12. 2017 měla Společnost 1 226 zaměstnanců (2016: 1 024).

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2017 činily 34 % (2016: 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)	2017	2016
Own work capitalised	(3)	(1)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 742	3 689
Services	1 244	1 253
Royalties	705	659
Employee benefits expense	974	958
Depreciation, amortisation and impairment	671	675
Other	76	143
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 409	7 376

15. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2017	2016
Wages and salaries, including termination of benefits CZK 19 million (2016: CZK 30 million)	696	681
Social security and health insurance	87	86
Pension costs – defined contribution plans	145	144
Share-based payments	9	13
Other employee related costs	37	34
Total	974	958

As at December 31, 2017, the number of employees was 1 226 (2016: 1 024).

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2017, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2016: 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 defined 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. 2017 vedení Společnosti neidentifikovalo žádné plány týkajících se organizační restrukturalizace. K 31. 12. 2016 odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 21 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad pro rok 2016 byl vypočten v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2016, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2017 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 14 milionů Kč (2016: 17 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

17. TRŽBY

(v milionech Kč)	2017	2016
Prodej zboží a výrobků	8 766	8 022
Prodej služeb	2 908	2 775
Celkem	11 674	10 797

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2017	2016
Kurzové zisky	123	21
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	7	12
Ostatní výnosy	40	4
Celkem	170	37

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2017	2016
Kurzové ztráty	90	16
Bankovní poplatky	21	21
Ostatní náklady	1	37
Celkem	112	74

16. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

As at December 31, 2017 Management of the Company did not identify any plans related to the organizational restructuring. As at December 31, 2016 the estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 21 million. The estimate for 2016 was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2016, 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 14 million as at December 31, 2017 (2016: CZK 17 million).

17. REVENUES

(in CZK million)	2017	2016
Sales of finished goods and merchandise	8 766	8 022
Sales of services	2 908	2 775
Total	11 674	10 797

18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2017	2016
Foreign exchange rate gains	123	21
Gains on sale of PP&E	7	12
Other income	40	4
Total	170	37

19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2017	2016
Foreign exchange rate losses	90	16
Bank charges	21	21
Other expense	1	37
Total	112	74

20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2017 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	5	5	113	123
Kurzové ztráty	-33	-6	-51	-90
Úrokový náklad	0	-11	0	-11
Čisté zisky (+)/ztráty (-)	-28	-12	62	22

2016 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	5	1	15	21
Kurzové ztráty	-1	-3	-12	-16
Úrokový náklad	0	-9	0	-9
Čisté zisky (+)/ztráty (-)	4	-11	3	-4

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2017	2016
Splatná daň	-805	-677
Odložená daň (viz bod 13)	-32	9
Celkem	-837	-668

Sazba daně z příjmů pro rok 2017 a 2016 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)	2017	2016
Účetní zisk před zdaněním	4 368	3 434
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-830	-652
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-22	-27
Příjmy nepodléhající dani	11	11
Ostatní	4	0
Daň z příjmů celkem	-837	-668

20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2017 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	5	5	113	123
Foreign exchange losses	(33)	(6)	(51)	(90)
Interest expense	-	(11)	-	(11)
Net gain / (loss)	(28)	(12)	62	22

2016 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	5	1	15	21
Foreign exchange losses	(1)	(3)	(12)	(16)
Interest expense	-	(9)	-	(9)
Net gain / (loss)	4	(11)	3	(4)

21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2017	2016
Current tax	(805)	(677)
Deferred tax (see Note 13)	(32)	(9)
Total	(837)	(668)

The statutory income tax rate for the 2017 and 2016 assessment periods was stipulated by the law in 19%.

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)	2017	2016
Profit before tax	4 368	3 434
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(830)	(652)
Expenses not deductible for tax purposes	(22)	(27)
Income not subject to tax	11	11
Other	4	-
Tax charge	(837)	(668)

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.

	2017	2016
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	3 531	2 766
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	1 286	1 007

23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2017 výplatu dividend ve výši 2 745 milionů Kč (1 000 Kč na akcii) a v dubnu 2016 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividendy za účetní období 2017, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 27. 4. 2018.

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. 2017	31. 12. 2016
Do 1 roku	112	112
1 až 5 let	138	119
Celkem	250	231

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.

	2017	2016
Income attributable to shareholders (in CZK million)	3 531	2 766
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	1 286	1 007

23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2017 and April 2016 were CZK 2 745 million (CZK 1 000 per share) and CZK 2 526 million (CZK 920 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2017 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 27, 2018.

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, 2017	December 31, 2016
No later than 1 year	112	112
Later than 1 year and not later than 5 years	138	119
Total	250	231

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 společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2017	2016
<i>Prodej zboží</i>		
Dceřiná společnost	2 368	2 063
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	81	9
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3	4
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	61	40
Ostatní spřízněné strany	2 847	2 735
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	1	0
Ostatní spřízněné strany	45	13
Celkem	5 406	4 864

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2017	2016
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 149	3 243
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	223	521
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	426	403
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	705	659
Celkem	4 504	4 827

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)	2017	2016
<i>Sales of merchandise</i>		
Subsidiary	2 368	2 063
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	81	9
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	3	4
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	61	40
Other related parties	2 847	2 735
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	1	-
Other related parties	45	13
Total	5 406	4 864

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2017	2016
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 149	3 243
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	223	521
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	1
Other related parties	426	403
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	705	659
Total	4 504	4 827

c) Dividendy

V roce 2017 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 56 milionů Kč (2016: 59 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2017 činily 2 130 milionů Kč (2016: 1 960 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. 2017	31. 12. 2016
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	207	110
Ostatní spřízněné strany	106	25
Celkem	313	135
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	451	851
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	894	1 704

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 894 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2016: 1 704 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016 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 2017 činí 0,015 % p.a. (2016: 0,01 % p.a.).

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2017 amounted to CZK 56 million (2016: CZK 59 million).

In 2017 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 130 million (2016: CZK 1 960 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, 2017	December 31, 2016
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	207	110
Other related parties	106	25
Total	313	135
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	451	851
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	894	1 704

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 894 million with Philip Morris Finance S.A. (2016: CZK 1 704 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, 2017 and as at December 31, 2016.

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 2017 was 0.015% p.a. (2016: 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.

Požítka 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 rozvázn pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jež je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných společností 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)	2017	2016
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	39	40
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	0	1
Úhrady vázané na akcie	10	14
Nepeněžní příjmy	8	8
Celkem	57	63

V roce 2017 a 2016 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. 2017 ani k 31. 12. 2016 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovanou 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. 2017 a k 31. 12. 2016.

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)	2017	2016
Salaries, other short-term employee benefits	39	40
Pension costs – defined contribution plans	–	1
Share-based payments	10	14
Income in-kind	8	8
Total	57	63

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognised in 2017 and 2016.

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. at December 31, 2017 and at December 31, 2016. 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. at December 31, 2017 and as at December 31, 2016.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajícími 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. 2017 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 169 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2016: 124 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 2017 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 705 milionů Kč (2016: 659 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2018 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2017.

27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na samostatnou účetní závěrku k 31. 12. 2017.

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 26. března 2018

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, 2017, 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 169 million (commitment value as at December 31, 2016: CZK 124 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 2017, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 705 million (2016: CZK 659 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2018 to be at approximately similar level as in 2017.

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, 2017.

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 26, 2018

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 2017

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 2017 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2017 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 a rovněž distributorem bezdýmých tabákových výrobků HEETS, zařízení IQOS 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 2017 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 and is also a distributor of smoke-free tobacco products HEETS, IQOS devices and related accessories 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 2017, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za rok 2017

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 895 milionů Kč zjištěného podle poslední účetní uzávěrky:

- poskytnutí výrobních služeb společnosti Philip Morris International Management S.A. v ceně ve výši 2 755 milionů Kč;
- nákup zboží za účelem dalšího prodeje od společnosti Philip Morris International Management S.A. v ceně ve výši 2 859 milionů Kč;
- prodej zboží společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v ceně ve výši 2 368 milionů Kč;
- výplata dividend společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v celkové výši 2 130 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 spoluovládanými osobami v průběhu roku 2017

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej zboží a služeb		
Philip Morris Products S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2017
Tabaqueira-Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	Smlouva o nákupu	1. 2. 2017
Philip Morris Ukraine	Dodací smlouva č. 4503473	6. 3. 2017
Philip Morris Products S.A.	Smlouva o distribuci	1. 7. 2017
Nákup zboží a služeb		
Philip Morris Products S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2017
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tütünçüülük Sanayi ve Ticaret A. S.	Smlouva o prodeji zařízení	1. 8. 2017
Philip Morris Polska S.A.	Smlouva o nákupu a prodeji	3. 8. 2017
CTPM Intetnational S.A.	Dodatek 2 k Sublicenční smlouvě	1. 9. 2017
Papastratos Cigarettes Manufacturing Company	Smlouva o nákupu a prodeji	13. 12. 2017
Papastratos Cigarettes Manufacturing Company	Smlouva o nákupu a prodeji	13. 12. 2017

(d) Overview of actions taken during the 2017 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 2017 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 895 million reported in the latest Financial Statements as at 31 December 2017:

- provision of production services to company Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 2 755 million;
- purchases of goods for resale from company Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 2 859 million;
- sale of merchandise to company Philip Morris Slovakia s.r.o. in amount of CZK 2 368 million;
- dividend payment to company Philip Morris Holland Holdings B.V. in total amount of CZK 2 130 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 2017

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
Philip Morris Products S.A.	Service Agreement	January 1, 2017
Tabaqueira-Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	Purchase Agreement	February 1, 2017
Philip Morris Ukraine	Delivery Contract No. 4503473	March 6, 2017
Philip Morris Products S.A.	Distribution Agreement	July 1, 2017
Purchase of goods and services		
Philip Morris Products S.A.	Supply Agreement	January 1, 2017
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tütünçüülük Sanayi ve Ticaret A. S.	Machinery Sale Agreement	August 1, 2017
Philip Morris Polska S.A.	Sale and Purchase Agreement	August 3, 2017
CTPM International S.A.	Amendment 2 to Sublicense Agreement	September 1, 2017
Papastratos Cigarettes Manufacturing Company	Sale and Purchase Agreement	December 13, 2017
Papastratos Cigarettes Manufacturing Company	Sale and Purchase Agreement	December 13, 2017

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 2017 transakce s ovládající osobou a těmito spoluovládanými osobami

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris S.A.
Philip Morris Services S.A.
Charles Stewart and Company Ltd.
Philip Morris Polska S.A.
PMI Engineering S.A.
Philip Morris Operations a.d. NIS
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Ticaret A. S.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
Philip Morris Ukraine
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Manufacturing Senegal Sarl
OAO Philip Morris Kuban
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
ZAO Philip Morris Izhora
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
Philip Morris International, Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
PT Philip Morris Indonesia
Philip Morris Pakistan Limited
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.
Philip Morris Taiwan S.A.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Lietuva
PT Hanjaya Mandala Sampoerna TBK.
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 2017

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris S.A.
Philip Morris Services S.A.
Charles Stewart and Company Ltd.
Philip Morris Polska S.A.
PMI Engineering S.A.
Philip Morris Operations a.d. NIS
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tütüncülük Sanayi ve Ticaret A. S.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
Philip Morris Ukraine
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Manufacturing Senegal Sarl
OAO Philip Morris Kuban
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
ZAO Philip Morris Izhora
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
Philip Morris International, Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
PT Philip Morris Indonesia
Philip Morris Pakistan Limited
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.
Philip Morris Taiwan S.A.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Lietuva
PT Hanjaya Mandala Sampoerna TBK.
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 26.

(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.

(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 26.

(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 and 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.;
- (v) the liability of statutory body of the controlling entity and Philip Morris ČR a.s.

V Kutné Hoře dne 26. března 2018

In Kutná Hora on March 26, 2018

Árpád Könye
předseda představenstva

Stanislava Juríková
členka představenstva

Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors

Stanislava Juríková
Member of the Board of Director

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 2017, její konsolidované finanční výkonnosti a jejich konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.
- příložená samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné Společnosti k 31. prosinci 2017, její finanční výkonnosti a jejich peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Potvrzujeme, že tento náš výrok auditora je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 26. března 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení EU č. 537/2014 („nařízení EU“).

Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidované výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2017,
- konsolidovaného výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2017,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017,
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Samostatná účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2017,
- výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2017,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2017,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017,
- přílohy samostatné účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

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 its registered office at Vítězná 1, Kutná Hora (“the Company”) and its subsidiary (together “the Group”) as at 31 December 2017, 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.
- The accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company standing alone as at 31 December 2017, of 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.

We confirm that the audit opinion expressed herein is consistent with the additional report to the Audit Committee of the Company, which we issued on 26 March 2018 in accordance with Article 11 of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council (“the EU Regulation”).

What we have audited

The Group's consolidated financial statements comprise:

- The consolidated statement of financial position as at 31 December 2017;
- 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 significant accounting policies and other explanatory information.

The Company's separate financial statements comprise:

- The statement of financial position as at 31 December 2017;
- The statement of comprehensive income for the year then ended;
- The statement of changes in equity for the year then ended;
- The statement of cash flows for the year then ended; and
- The notes to the separate financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením EU 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 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, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Skupině a Společnosti nezávislí, neposkytlí jsme žádné zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 nařízení EU a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

Přístup k auditu

Přehled



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. Zaměřili jsme se také 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, the EU Regulation and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. These standards consist of International Standards 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 and Company in accordance with the Act on Auditors, EU Regulation and Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) and accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have not provided any non-audit services that are prohibited under Article 5 of the EU Regulation and fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these regulations.

Our audit approach

Overview



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. 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.

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.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se ke každé účetní závěrce 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 vyhodnotili dopad zjištěných nepravostí individuálně i v souhrnu na každou účetní závěrku.

Celková hladina významnosti pro Skupinu	345 milionů Kč (2016: 275 milionů Kč)
Celková hladina významnosti pro samotnou Společnost	345 milionů Kč (2016: 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 její 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.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetních závěrek jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu

Vliv slev a obchodních pobídek na ocenění výnosů

Viz poznámka 2.17 ke konsolidované účetní závěrce týkající se zveřejnění účetních pravidel souvisejících s vykazováním výnosů.

Výnosy jsou vykázány bez slev a pobídek získaných zákazníky na skupinových tržbách. Odhad slev a pobídek vykázaných na základě prodeje uskutečněných v průběhu roku je považován za komplexní a vyžaduje použití úsudku. Existuje teoretické riziko, že tato smluvní ujednání nejsou řádně zohledněna v účetní závěrce a výnosy jsou nadhodnocené nebo podhodnocené. Existuje také teoretické riziko, že výnosy mohou být nadhodnoceny kvůli možným podvodům

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.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for each set of 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 each set of the financial statements.

Overall Group materiality	CZK 345 million (2016: CZK 275 million)
Overall materiality for the separate financial statements	CZK 345 million (2016: 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.

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.

Key audit matter

Impact of discounts and trade incentives on measurement of revenue

See note 2.17 to the consolidated financial statements for management's disclosure of the revenue recognition related accounting policies for further information.

Revenue is measured net of discounts and incentives earned by customers on the Group sales. The estimation of discounts and incentives recognised based on sales made during the year is considered to be complex and involves judgment. There is a theoretical risk that these arrangements might not be appropriately reflected in the financial statements and revenue is overstated or understated. There might also be a theoretical risk that

prostřednictvím manipulace se slevami a vykázanými pobídkami z důvodu tlaku, který vedení může cítit, aby dosáhlo svých výkonnostních cílů.

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Naše postupy zahrnovaly posouzení vhodnosti účetních postupů Skupiny pro vykazování výnosů, včetně těch, které se týkají slev a pobídek.

Jako reakci na riziko možných podvodů jsme získali porozumění a provedli testy kontrol vedení týkajících se úplnosti a správnosti smluvních ujednání zaznamenaných v informačních systémech Skupiny a oprávněnosti nároku příslušných zákazníků (vybraných náhodně) na odměny vyplývající z existujících motivačních schémat.

U vybraného vzorku jsme odsouhlasili částky vykázané v průběhu roku na faktury a smluvní podmínky příslušných smluv. Ověřili jsme, že slevy byly vykázané ve správném období, přičemž jsme posoudili splnění smluvních závazků vůči vybraným zákazníkům v období krátce před a po konci roku a neidentifikovali jsme žádná významná zjištění.

Dále jsme s použitím kombinace manuálních a počítačem podporovaných auditorských postupů získali a otestovali účetní zápisy účtované do výnosů a ostatních účtů hlavní knihy. Naše testy nezjistily žádné nevysvětlené neobvyklé nebo nestandardní položky.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetním závěrkám jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, její účetní procesy a kontroly a odvětví, ve kterém Skupina a Společnost podnikají.

Skupinu tvoří Společnost a její dceřiná společnost. Naše auditní práce pokryla 100% výnosů Skupiny a Společnosti a 98% zisku před zdaněním Skupiny a 100% zisku před zdaněním Společnosti.

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 způsobilo 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.

revenue may be overstated due to hypothetical fraud through possible manipulation of discounts and incentives recognised resulting from the pressure local management may feel to achieve performance targets.

How our audit addressed the key audit matter

Our procedures included considering the appropriateness of the Group's revenue recognition accounting policies, including those relating to discounts and incentives.

As a response to the risk of hypothetical fraud, we performed understanding and testing of management's controls around the completeness and accuracy of the contractual agreements recorded in the Group's information systems and the eligibility of the respective customers (selected on a random basis) for the benefits available under the incentive schemes.

We also agreed the amounts recorded during the year to invoices and terms of respective contracts on a sample basis. We tested that the discounts were recorded in the appropriate period, assessing the performance obligations fulfilment to selected customers during a period shortly before and after the year-end and noted no material issues arising.

We also used a combination of manual and computer assisted audit techniques in order to extract and test journal entries posted to revenue and other general ledger accounts. Our tests did not identify any unexplained unusual or irregular items.

How we tailored our audit scope

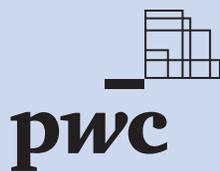
We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide opinion on each set of the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group and the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which the Group operates.

The Group comprise the Company and its subsidiary. Our audit work addressed 100% of the Group's and the Company's revenues and 98% of the Group's and 100% of the Company's profit for the year.

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 both of the financial statements and 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.



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 obdrženejších ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrky

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávající 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.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek 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 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 v účetních závěrkách odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat 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 jejím základě přijmou.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report 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 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.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group 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 these financial statements.

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 vnitřními kontrolními systémy Skupiny a Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přílohách účetních závěrek.
- 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 přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě 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.
- Shromáždit dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společností nebo podnikatelských činností 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.

As part of an audit in accordance with the above stated requirements, we exercise professional judgment 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 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 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.
- 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.



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 zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

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, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud 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.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 28. dubna 2017 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 24 let.

Poskytnuté neauditorské služby

Poskytnuté neauditorské služby jsou uvedeny v kapitole Ostatní informace pro akcionáře výroční zprávy.

Nefinanční informace

Společnost se v souladu se zákonem o účetnictví rozhodla uvést nefinanční informace v samostatné zprávě.

27. března 2018

We communicate with the Board of Directors, Supervisory Board and 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.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

In compliance with Article 10(2) of the EU Regulation, we provide the following information in our independent auditor's report, which is required in addition to the requirements of International Standards on Auditing:

Appointment of Auditor and Period of Engagement

We were appointed as the auditors of the Company by the General Meeting of Shareholders on 28 April 2017 and our uninterrupted engagement has lasted for 24 years.

Provided Non-audit Services

The non-audit services are disclosed in the chapter Other Information for Shareholders of the annual report.

Non-financial information

In accordance with the Act on Accounting the Company decided to disclose the non-financial information in a separate report.

27 March 2018

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená partnerkou

Věra Výtvarová
Statutární auditorka, ev. č. 1930

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by partner

Věra Výtvarová
Statutory Auditor, Evidence No. 1930

Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2017

Other Information for Shareholders for the 2017 Calendar Year Accounting Period

1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2017 přijaty vedoucími osobami a členy dozorčí rady

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, § 118, stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžitých a nepeněžitých 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.

Společnost má stanovenou politiku odměňování, na jejíž tvorbě se podílí valná hromada Společnosti, představenstvo Společnosti, dozorčí rada Společnosti, další vnitřní orgány Společnosti a Komise pro odměňování a rozvoj vedoucích zaměstnanců PMI („Komise“).

Philip Morris International Inc. („PMI“), do jejichž skupiny patří Společnost, zavádí programy odměňování a ocenění, které podporují obchodní a finanční cíle a motivují k lepším výsledkům PMI, přičemž současně zajišťují rovné zacházení a externí konkurenceschopnost. Komise stanoví výkonnostní cíle, reviduje a schvaluje koncepci celkového odměňování v rámci skupiny PMI, doporučuje představenstvu PMI politiku odměňování a ukazatele, na základě, kterých jsou odměny vypláceny. Komise se skládá z nezávislých osob ve smyslu standardů Newyorské burzy cenných papírů, její složení a odpovědnost je blíže popsána v Chartě Komise pro odměňování a rozvoj vedoucích zaměstnanců, která je bezplatně k dispozici na internetových stránkách www.pmi.com/governance.

Odměňování členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje tři základní složky, kterými jsou roční mzda, roční variabilní odměna založená na výkonu a úhrady akciemi společnosti PMI a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody, jako jsou podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Odměna založená na výkonu (Incentive Compensation), která je vyplacena 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. Tato odměna je vyjádřena jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny PMI. Poměr mezi odměnou a roční fixní mzdou je individuální a odvíjí se od hodnocení výkonu člena vedení a jeho mzdové třídy. Odměna může odhadem dosahovat výše až 23% roční fixní mzdy. Koncem roku 2017 Komise sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2017 oproti plánovaným cílům. Kritéria hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jako jsou plnění provozního zisku, peněžních toků, objem prodeje a podíl na trhu, a také kvalitativní charakter, jako jsou řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních pravidel a postupů, diverzita a rozvoj řídicích schopností.

1. Information on remuneration received by the Executives and Supervisory Board members during the 2017 calendar year accounting period

Section 118 of Act No. 256/2004 Coll., on business activities on the capital market, sets out the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by the persons with controlling authority during the respective 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 of members of the Company’s Board of Directors, who are at the same time the Executives, and of members of the Company’s Supervisory Board.

The Company has established the remuneration policy in the creation of which the Company’s General Meeting, Board of Directors, Supervisory Board, other Company’s internal departments and PMI Compensation and Leadership Development Committee (the “Committee”) participated.

The group of Philip Morris International Inc. (“PMI”), to which the Company belongs, establishes compensation, benefits and awards programs to support PMI’s business and financial objectives and to encourage superior achievement while maintaining internal equal treatment and external competitiveness. The Committee sets performance goals, reviews and approves the overall compensation philosophy and the design within PMI and its affiliates, and recommends to PMI’s executives remuneration plans and factors based on which the remuneration is to be paid. The Committee is composed solely of non-management directors, all of whom are independent within the meaning of the listing standards of the New York Stock Exchange. The composition and responsibilities of the Committee are described in more detail in the Compensation and Leadership Development Committee Charter, which is freely available at www.pmi.com/governance.

Remuneration of the Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises three components, which are the annual base salary, annual performance-based variable cash awards and variable PMI equity awards, and other remuneration in kind, such as company cars, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance and employment termination benefits.

The performance-based variable cash awards (Incentive Compensation), which are paid out to the employees of the Company, Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group, constitute a one-off annual performance-based bonus provided in addition to the annual base salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on the assessment of the individual performance of the respective executive as well as on the PMI overall business performance. The compensation mix between the variable cash award and annual fixed salary is individual and depends on the personal performance of the respective executive and his/her salary grade. The remuneration may represent up to 23% of the annual base salary. The PMI annual business performance for 2017 was reviewed and evaluated against the objectives by the Committee towards the end of the year 2017. The criteria to assess those objectives are based on quantitative data, such as operating profit, cash flow, sales volume and market share, as well as on 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 bonuses for the individual Executives,

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 vedení (nadřízený člena vedení Společnosti a nadřízený nadřízeného člena vedení Společnosti).

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. Veškeré smlouvy o výkonu funkce jednotlivých členů dozorčí rady jsou schvalovány valnou hromadou Společnosti.

Příjmy členů 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. Veškeré smlouvy o výkonu funkce jsou schvalovány valnou hromadou Společnosti.

V roce 2017 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoli skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady od Společnosti:

Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady od emitenta

(v milionech Kč)	2017		2016	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo				
- ze zaměstnaneckého poměru	21	1	15	1
- za výkon funkce	0	0	0	0
Dozorčí rada				
- ze zaměstnaneckého poměru	1	0	1	0
- za výkon funkce	0	0	0	0
Celkem příjmy	22	1	16	1

Členové představenstva neuplatňovali v roce 2017 nárok na odměnu (peněžitý a naturální příjem) z titulu výkonu funkce, resp. této odměny za rok 2017 se vzdali.

Členové dozorčí rady uplatňovali v roce 2017 nárok na odměnu (peněžitý a naturální příjem) z titulu výkonu funkce v celkové výši 400 tisíc Kč.

Členové představenstva a dozorčí rady nepřijali v roce 2017 žádné peněžitě a naturální příjmy od osob ovládaných Společností.

and the President of the EU Region proposes the IC bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are validated by two level of management (direct supervisor of the Executives of the Company and direct supervisor of the supervisor of the Executives of the Company).

The Executives who are not employed by the Company are employees of Philip Morris Services S.A. or any other entities within the PMI group of companies, and their remuneration is provided by these companies. The Company only provides them with company cars, laptops and telephones for their use. Remuneration of those members of the Supervisory Board who are not employees of the Company or of any other entities within the PMI group constitutes a one-off annual payment for their performance of office pursuant to the individual agreements on performance of office by members of the Supervisory Board. All agreements on performance of office by the individual members of the Supervisory Board are approved by the General Meeting of the Company.

Remuneration of the Company's Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or of any other entities within the PMI group also includes the remuneration for the performance of office pursuant to the individual agreements on performance of office by members of the Board of Directors or Supervisory Board. All agreements on performance of office are approved by the General Meeting of the Company.

In 2017, no matters which could lead to a conflict of interest were discovered in respect of any members of the Board of Directors or Supervisory Board.

Information on all monetary income and income in kind received by the Executives and members of the Supervisory Board from the Company:

Remuneration of Executives and Supervisory Board members from issuer

(in CZK million)	2017		2016	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors				
- employment agreement	21	1	15	1
- performance of the office	-	-	-	-
Supervisory Board				
- employment agreement	1	-	1	-
- performance of the office	-	-	-	-
Total remuneration	22	1	16	1

The members of the Board of Directors (Executives) did not claim the remuneration (monetary income and income in kind) for the performance of their offices in 2017, i.e. they have waived this entitlement for 2017.

The members of the Supervisory Board applied for the remuneration (monetary income and income in kind) for the performance of their offices in the total amount of CZK 400 thousand in 2017.

The members of the Board of Directors (Executives) and Supervisory Board did not receive any monetary income and income in kind from any entities controlled by the Company in 2017.

2. Odměny auditorům

V roce 2017 účtované odměny za auditorské a související služby poskytované Společnosti byly následující:

Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2017	2016
Audit roční účetní závěrky	7	7
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	0	1
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem odměny	7	8

V roce 2017 účtované odměny za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny byly následující:

Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2017	2016
Audit roční účetní závěrky	8	8
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	0	1
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem odměny	8	9

3. Investice

V roce 2017 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu. Společnost v roce 2017 investovala pouze na území České republiky.

Investice (v pořizovací hodnotě)

(v milionech Kč)	2017	2016
Investice do procesu zpracování tabáku	10	25
Investice do rozšíření portfolia výroby	585	1 039
Investice do vozového parku	0	0
Ostatní projekty	120	103
Investice do softwaru	3	7
Celkem investice	718	1 174

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti.

V roce 2018 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 597 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 307 milionu Kč se již Společnost k 31. 12. 2017 zavázala. Plán investic Společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

2. Auditor's Fees

In 2017, the following fees were paid for audit and audit-related services rendered to the Company:

Fees for audit and audit-related services

(in CZK million)	2017	2016
Audit services	7	7
Other verification services	-	-
Tax consultancy	-	1
Other non-audit related services	-	-
Total fees	7	8

In 2017, the following fees were paid for audit and audit-related services rendered within the Group:

Fees for audit and audit-related services

(in CZK million)	2017	2016
Audit services	8	8
Other verification services	-	-
Tax consultancy	-	1
Other non-audit-related services	-	-
Total fees	8	9

3. Investments

In 2017, the Company mainly invested in the production equipment to extend its production capacities and to increase the efficiency of its production. All Company investments in 2017 were implemented in the Czech Republic.

Investments (in acquisition value)

(in CZK million)	2017	2016
Investments in equipment for leaf processing	10	25
Investments in equipment to increase capacity	585	1 039
Investments in car fleet	-	-
Other projects	120	103
Investments in software	3	7
Total investments	718	1 174

All investments in intangible and tangible fixed assets were financed from the Company's own resources.

In 2018, the Company plans aggregate investments of CZK 597 million; the Company already committed itself to the purchases amounting to CZK 307 million of the amount above as at December 31, 2017. The Company's investment programs are subject to periodic reviews, but the actual costs may differ from the planned estimates.

4. Pozemky, budovy a zařízení – dodatečné informace

Společnost vlastnila k 31. 12. 2017 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 554 milionů Kč (2016: 580 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 334 milionů Kč (2016: 346 milionů Kč).

Budovy a pozemky

(v milionech Kč)	Umístění	Využití	2017	2016
	Kutná Hora	Výrobní hala	204	235
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Skladové prostory	55	58
	Kutná Hora	Ostatní prostory	64	42
Celkem budovy			323	335
Pozemky	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	11	11
Celkem pozemky			11	11
Celkem budovy a pozemky			334	346

Společnost měla k 31. 12. 2017 v držení dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 3 191 milionů Kč (2016: 2 330 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 242 milionů Kč (2016: 266 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 2 486 milionů Kč (2016: 1 610 milionů Kč).

Předpokládaná doba užívání u strojního zařízení ke zpracování tabáku a k výrobě a balení cigaret je:

Strojní zařízení

(v milionech Kč)	Doba užívání (roky)	2017	2016
	5	1	0
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)	8	34	33
	15	207	233
Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku		242	266
	5	201	5
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)	8	790	539
	15	1 495	1 066
Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret		2 486	1 610

Společnost měla k 31. 12. 2017 v držení ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 347 milionů Kč (2016: 330 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 20 milionů Kč (2016: 32 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 96 milionů Kč (2016: 92 milionů Kč).

5. Pobočka nebo jiná část obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

6. Ostatní

V účetním období 2017 nedošlo k přerušení podnikatelských aktivit Společnosti, které by mělo nebo mohlo mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

4. Property, plant and equipment – additional information

As at December 31, 2017 the Company owned land, buildings and structures in the net carrying amount of CZK 554 million (2016: CZK 580 million), of which buildings and land represented CZK 334 million (2016: CZK 346 million).

Buildings and land

(in CZK million)	Location	Utilization	2017	2016
	Kutná Hora	Factory	204	235
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Warehousing premises	55	58
	Kutná Hora	Other premises	64	42
Total buildings			323	335
Land	Kutná Hora	Factory and warehousing premises	11	11
Total land			11	11
Total buildings and land			334	346

As at December 31, 2017 the Company owned vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 3 191 million (2016: CZK 2 330 million), of which the leaf processing equipment amounted to CZK 242 million (2016: CZK 266 million) and the equipment for the production of cigarettes amounted to CZK 2 486 million (2016: CZK 1 610 million).

The useful life of the leaf processing and cigarette production equipment is as follows:

Machinery equipment

(in CZK million)	Useful lives in years	2017	2016
	5	1	-
Leaf processing equipment (net carrying amounts)	8	34	33
	15	207	233
Total leaf processing equipment		242	266
	5	201	5
Production of cigarettes (net carrying amounts)	8	790	539
	15	1 495	1 066
Total equipment for the production of cigarettes		2 486	1 610

As at December 31, 2017 the Company owned other machinery equipment in the net carrying amount of CZK 347 million (2016: CZK 330 million), vehicles in the net carrying amount of CZK 20 million (2016: CZK 32 million), and equipment for data processing in the net carrying amount of CZK 96 million (2016: CZK 92 million).

5. Organizational branch abroad

The Company has no organizational branch abroad.

6. Miscellaneous

In the 2017 accounting period, no business interruptions of the Company's activities occurred that had or might have had a significant effect on the financial situation of the Company.

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.

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 konkurz, 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 jakékoliv 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 ovládající osoby využívá Společnost zákonem dané instrumenty.

V Kutné Hoře dne 26. března 2018

Árpád Könye
předseda představenstva

Stanislava Juríková
členka představenstva

Environmental protection is secured in accordance with the Czech environmental legislation.

The Company is not a party to any pending legal, administrative or arbitration proceedings that have 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 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 Annex I to Commission Regulation”)

Except for the persons referred to in the Annual Report, section “Members of the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.”, no other persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were in the previous five years and are at present members of any administrative, management or supervisory bodies of or partners of any other companies.

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were convicted in relation to any fraudulent offences in the previous five years.

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were connected with any bankruptcies, receiverships or liquidations in the previous five years.

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 in dealing with his/her assets by a preliminary injunction issued in the course of insolvency proceedings, nor has any insolvency petition been filed against any member of the Board of Directors and rejected on the grounds that the assets of that member of the Board of Directors were insufficient to cover the costs of the insolvency proceedings.

All members of the Board of Directors are persons of good repute (jsou bezúhonní) within the meaning of the Trade Licensing Act No. 455/1991 Coll., as amended (the “Trade Licensing Act”), i.e. they have not been finally and unappealably sentenced for any 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, and in particular no court or administrative authority has restrained any of the members of the Board of Directors from any activities 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 26, 2018

Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors

Stanislava Juríková
Member of the Board of Director

A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.
Za účetní období kalendářního roku 2017 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 2017 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)	2017	2016
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 373	2 379
Kumulované nerozdělené zisky	3 827	3 040
Vlastní kapitál celkem	8 945	8 164

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, (zákon 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. 2017 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 informace o odpovídající výši podílu na základním kapitálu Společnosti.

Struktura významného přímého podílu na hlasovacích právech Společnosti je k 31. 12. 2017 Společnosti známa pouze u ovládající osoby, kterou je Philip Morris Holland Holdings B.V.

(i) *Information about the structure of the issuer's equity, including securities which have not been admitted for trading on a 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)	2017	2016
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 373	2 379
Retained earnings	3 827	3 040
Total Equity	8 945	8 164

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-entry securities in accordance with 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 has been fully paid up.

(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, and there are no 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, 2017 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.

The composition of significant direct participation in the Company's voting rights as at December 31, 2017 is only known to the Company in the case of the controlling entity, Philip Morris Holland Holdings B.V.

Ostatní akcionáři Společnosti, jejichž podíl na základním kapitálu Společnosti, a tím i na hlasovacích právech Společnosti, dosahuje v souladu s § 122 ZPKT alespoň 1%, jsou fondy spravované společností:

- Clearstream Banking, s.a., se sídlem 42 Avenue JF Kennedy, Luxembourg, 1855 Luxembourg, výše podílu 1,2%;
- SmallCap World Fund Inc., se sídlem 333 South Hope Street, 55th Floor, Los Angeles, CA 90071, United States of America, výše podílu 1,2%;
- Chase Nominees Limited, se sídlem 125 London Wall, London, EC2Y 5AJ, United Kingdom, výše podílu 1,1%;
- UBS AG London Branch, se sídlem 5 Broadgate, London, EC2M 2QS, United Kingdom, výše podílu 1,1%;
- J. P. Morgan bank, se sídlem 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom, výše podílu 1,1%;
- Brown Brothers Harriman, se sídlem 140 Broadway, New York, NY 10005-1101, United States of America, výše podílu 1,0%, a
- State Street Bank and Trust company, se sídlem Copley Place, 100 Huntignton Avenue, Boston, MA 02116, United States of America, výše podílu 1,0%.

Kromě společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. a fondů spravovaných Clearstream Banking, s.a., SmallCap World Fund Inc., Chase Nominees Limited, UBS AG London Branch, J. P. Morgan bank, Brown Brothers Harriman, a State Street Bank and Trust company 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.

Other shareholders whose participation in the Company's registered capital (and thus in the Company's voting rights) amounts to at least 1% in accordance with Section 122 of the Act on Business Activities on the Capital Market, are the following funds administered by the company:

- Clearstream Banking, s.a., with offices at 42 Avenue JF Kennedy, Luxembourg, 1855 Luxembourg, voting rights 1.2%;
- SmallCap World Fund Inc., with offices at 333 South Hope Street, 55th Floor, Los Angeles, CA 90071, United States of America, voting rights 1.2%;
- Chase Nominees Limited, with offices at 125 London Wall, London, EC2Y 5AJ, United Kingdom, voting rights 1.1%;
- UBS AG London Branch, with offices at 5 Broadgate, London, EC2M 2QS, United Kingdom, voting rights 1.1%;
- J. P. Morgan bank, with offices at 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom, voting rights 1.1%;
- Brown Brothers Harriman, with offices at 140 Broadway, New York, NY 10005-1101, United States of America, voting rights 1.0%, and
- State Street Bank and Trust company, with offices at Copley Place, 100 Huntignton Avenue, Boston, MA 02116, United States of America, voting rights 1.0%.

Save for Philip Morris Holland Holdings B.V. and funds administered by the companies Clearstream Banking, s.a., SmallCap World Fund Inc, Chase Nominees Limited, UBS AG London Branch, J. P. Morgan bank, Brown Brothers Harriman, and State Street Bank and Trust company, the Company is not aware (i) of any other significant direct or 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 holders 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 holders 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 holders 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) *Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu podle zákona o obchodních korporacích:*

Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní působnosti.

(ix) *Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí 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 ovládnutí 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.

(xii) *Nefinanční informace*

Společnost je podle zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví, povinna uvádět nefinanční informace. Vzhledem k tomu, že nefinanční informace budou uvedeny v samostatné zprávě Philip Morris International Inc., využila Společnost výjimky neuvádět nefinanční informace ve výroční zprávě nebo v konsolidované výroční zprávě, anebo v samostatné zprávě Společnosti. Tento postup výslovně umožňuje zákon o účetnictví (§ 32g odst. 7). Nefinanční informace budou obsaženy v uvedené samostatné zprávě Sustainability Report společnosti Philip Morris International Inc., která bude zveřejněna nejpozději do 30. června 2018 a bezplatně přístupná na internetové stránce s www.pmi.com.

(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) *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 serious 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 take-over 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 take-over 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.

(xii) *Non-financial information*

Under Act on Accounting No. 563/1991 Coll. the Company is obliged to provide non-financial information. As non-financial information will be included in a separate report by Philip Morris International Inc., the Company used the exemption not to disclose non-financial information in the annual report or in the consolidated annual report, or in a separate report of the Company. This procedure is expressly allowed by the Act on Accounting (Section 32g, Subsection 7). Non-financial information will be included in the separate Sustainability Report of Philip Morris International Inc., which will be published no later than on June 30, 2018 and freely accessible at www.pmi.com.

B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2017 dle § 118 odst. 4 písm. j) a § 118 odst. 6 ZPKT

B) Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Information about the Company for the 2017 calendar year accounting period 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 (dále jen „Kodex“). Do Kodexu je možno nahlédnout v sídle Společnosti nebo způsobem umožňujícím dálkový přístup na následující internetové stránce: www.philipmorris.cz. Společnost respektuje a dodržuje zásady stanovené Kodexem, které odpovídají zájmům akcionářů Společnosti a způsobu podnikání Společnosti, a implementuje je do svých vnitřních postupů. V roce 2017 nedošlo k žádným zásadním změnám ve Společnosti, které by měly negativní vliv na standardy správy a řízení Společnosti. Společnost je odhodlána k udržení a rozvoji efektivního rámce kontroly a řízení podnikání Společnosti. Společnost pečlivě dbá na dodržování veškerých práv akcionářů, zejména práva na rovné zacházení se všemi akcionáři v souladu s příslušnými právními předpisy. Společnost si zakládá na transparentnosti, nejen ve vztahu ke svolávání valné hromady, ale rovněž i ve vztahu k informování o stavu Společnosti, zveřejňování finančních výsledků podnikatelských záměrů a vztahů s propojenými osobami. Členové orgánů společnosti jednají s péčí řádného hospodáře, pečlivě a informovaně a při svém jednání dodržují právní příslušné předpisy.

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2017 dle §118 odst. 4. písm. b) c) d), e) a l) 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 2017 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.

The Company voluntarily complies with the main criteria, principles and recommendations of the Corporate Governance Code based on the OECD Principles, which was adopted in 2004 by the Securities Commission (the „Code“). The Code is available at the registered office of the Company or in a manner allowing for remote access at the following website: www.philipmorris.cz. The Company respects and complies with all the principles set out by the Code that correspond to the interests of the Company's shareholders and methods of the Company's business and implements these principles in its internal procedures. In 2017, there were no material changes in the Company that would have an adverse effect on the corporate governance standards. The Company is firmly dedicated to maintain and develop an efficient framework for the control and management of the Company's business. The Company properly ensures the compliance with all rights of shareholders, in particular the right to equal treatment of all shareholders in compliance with applicable legal regulations. The Company strongly prides itself on its transparency, not only in relation to the convocation of the General Meetings, but also in relation to providing information about matters within the Company and disclosing its financial results, business plans and relationships with related entities. Members of the Company's bodies act with due managerial care, diligently and with the necessary knowledge, and comply with the applicable legal regulations while performing any of their acts.

Information about the Company for the 2017 calendar year accounting period pursuant to section 118 subsection 4 (b), (c), (d), (e) and (l) 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 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 2017, 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.

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.

K odstranění nedostatků zjištěných v průběhu auditů jsou Společností 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 2017 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.

In order to prevent or promptly detect any possible 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.), whose 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 remedy deficiencies, if any deficiencies are identified. The conclusions of the control assessments are also discussed with the Company's external auditor.

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 2017, 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 any other executive or controlling body and of the issuer's committees if any):

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 from amongst themselves one member 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 a Board of Directors meeting. Resolutions are adopted if they are approved by majority 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, by any other member of the Board of Directors, the Board of Directors may adopt resolutions outside of a meeting, provided that 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 majority 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, who must be natural persons and must comply with the requirements stipulated by law. The members of the Supervisory Board elect from amongst themselves one member as the Chairperson and shall also recall the Chairperson. The Supervisory Board is quorate if majority of its members are present. Every member of the Supervisory Board has one vote. Resolutions are adopted if they are approved by majority of all the members of the Supervisory Board. The same rules as those for adopting resolutions outside the Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside the Supervisory Board meetings; 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, the Chairperson's vote shall be decisive.

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.

(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 stanovy 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 stanovy 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 protináměry 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.

The Audit Committee consists of three members, who must be natural persons and must 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 from amongst themselves one member as the Chairperson. The Audit Committee is quorate if majority 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 majority 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 the Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside the Audit Committee meetings; 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, 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 with regard to classes of shares, or reference to a similar foreign legal regulation or a document similar to the Articles of Association with 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 holders 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 any such explanations 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, and to submit proposals and counterproposals in relation to the matters on the agenda of the General Meeting.

The shareholders are further entitled to shares in 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 in the event of its dissolution.

If the Company is wound up with liquidation, the shareholders are entitled to a share in the liquidation balance.

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

(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 stanovy 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.

Do působnosti valné hromady dále patří rozhodování o 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 jejich 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.

(iv) *Description of the decision-making process and the basic scope of powers of the issuer's general meeting or a similar meeting of holders 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.

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 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 receive the ballots when registering in the attendance list, or in 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 no such proposals are submitted or adopted, shareholders' (counter) proposals are voted on.

(v) *Popis politiky rozmanitosti uplatňované na statutární orgán, dozorčí radu, správní radu či jiný obdobný orgán emitenta, a to s ohledem například na kritéria věku, pohlaví nebo vzdělání a odborných znalostí a zkušeností, včetně informace o cílech této politiky, o tom, jak je politika rozmanitosti uplatňována a jaké výsledky její uplatňování v příslušném účetním roce přineslo.*

Neuplatňuje-li emitent politiku rozmanitosti, uvede na místo jejího popisu zdůvodnění, proč tuto politiku neuplatňuje.

Společnost neuplatňuje na představenstvo, dozorčí radu ani výbor pro audit žádnou specifickou politiku rozmanitosti. Důvodem je zejména způsob, jakým jsou tyto orgány Společnosti voleny. Členy představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit volí valná hromada Společnosti. Dalším důvodem je zachování zásad nediskriminace a rovného zacházení se všemi osobami při obsazování vedoucích pozic a orgánů Společnosti, které se prolínají všemi činnostmi, které Společnost vyvíjí. Společnost dodržuje tyto zásady a také pravidla stanovená příslušnými právními předpisy a zasazuje se o zamezení nerovnosti, znevýhodňování či jiné formy diskriminace, ať už přímé, nebo nepřímé. Při volbě členů orgánů Společnosti jsou tyto principy vždy dodržovány. Vzhledem k vysokým kvalitativním požadavkům na členy orgánů Společnosti, specifickému odvětví, ve kterém Společnost podniká a respektování svobodné volby akcionářů, se při volbě členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit na nediskriminačním základě zohledňují zejména profesní zkušenosti, odborné znalosti a předpoklady pro kvalitní výkon funkce, bez ohledu na původ či vlastnosti kandidátů.

(v) *A description of the diversity policy applied to the statutory body, the supervisory board, the managing board or any other similar body of the issuer, taking into account, for example, the age, gender or education criteria and the expertise and experience, including information on the objectives of the policy, how diversity policy is being implemented and what its implementation results have brought in the relevant financial year.*

If the issuer does not apply a diversity policy, it shall state in the place of its description the reasons why it does not apply this policy.

The Company does not apply any specific diversity policy to the Board of Directors, the Supervisory Board or the Audit Committee. This is mainly due to the way in which these Company's bodies are elected. Members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee are elected by the General Meeting of the Company. Another reason is the observance of the principles of non-discrimination and equal treatment towards all persons in filling managerial positions and positions in the Company's bodies; these principles are present in all activities that the Company performs. The Company complies with these principles as well as with the rules set forth in the relevant legal regulations and is concerned to prevent any non-equality, unfavourable treatment or any other forms of discrimination, whether direct or indirect. These principles are always respected and carefully adhered to in the election of members of the Company's bodies. With regard to the high-quality requirements applicable to members of the Company's bodies, to the specific sector in which the Company conducts its business and to the respect for the free election of shareholders, the members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, are always elected, on a non-discriminatory basis, mainly on the basis of the professional experience, the professional knowledge, qualifications for the good performance of their offices, irrespective of origin or characteristics of the candidates.

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 společností Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Magyarországi Kft (Maďarsko). Svou kariéru zahájil v roce 1991 v oddělení marketingu společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku. Později prošel ve společnosti celou 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 byl v předchozích pěti letech 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 Magyarországi 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 Name	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 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 byla v předchozích pěti letech 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	
Výkonný ředitel	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 jmenovaný 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's 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 Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2012	
Executive Director	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 master's 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 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 byl v předchozích pěti letech 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	
Výkonný ředitel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovenská republika	30. 4. 2010	30. 4. 2015

Martijn Pieter Laheij, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Laheij byl jmenován do pozice ředitele výroby společnosti Philip Morris ČR a.s. v září 2017. Svou kariéru zahájil ve společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2001 jako finanční analytik. Poté působil ve Philip Morris na různých pozicích s rostoucí odpovědností. Od roku 2010 do 2012 zastával pozici Operations Planning manažera v Philip Morris MTB SpA Italy, od roku 2012 do 2015 vykonával pozice manažera Supply Chain a manažera Supply Chain & Operations Planning ve Philip Morris Manufacturing GmbH Germany a následně v období od roku 2015 do 2017 působil na pozicích Project Manager TPD a Director RRP EU Manufact. Integration v rámci Philip Morris International Management SA.

Pan Laheij je držitelem bakalářského titulu Business Economics z univerzity Fontys College in Eindhoven v Nizozemí.

Pan Laheij byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 25. 9. 2017, a to na období až do konání příští valné hromady dne 27. 4. 2018.

Pan Laheij byl v předchozích pěti letech 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	25. 9. 2017	

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 Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	9. 2. 2015	
Executive Director	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	30. 4. 2010	30. 4. 2015

Martijn Pieter Laheij, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Laheij was appointed to the position of Director Operations of Philip Morris ČR a.s. in September 2017. He began his career with the company Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2001 as a financial analyst. Subsequently he held different position in Philip Morris MTB SpA Italy, from 2012 to 2015 he worked as Supply Chain Manager and Supply Chain & Operations Planning Manager in Philip Morris Manufacturing GmbH Germany. Subsequently between 2015 and 2017 he worked as Project Manager TPD a Director RRP EU Manufact. Integration in Philip Morris International Management SA.

Mr Laheij holds a bachelor's degree in Business Economics from Fontys College in Eindhoven, in the Netherlands.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Laheij was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on September 25, 2017 until the next General Meeting to be held on April 27, 2018.

In the previous five years, Mr Laheij 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 the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	25. 9. 2017	

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 university 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 tři let.

Pan Borus byl v předchozích pěti letech 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 SA a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie. Pan Vroemen je držitelem magisterského titulu v oboru ekonomie z Tilburg univerzity 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 tři 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's 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 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 Name	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 SA, with responsibility for Finance in the European Union. He holds a master's degree 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 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.

Pan Vroemen byl v předchozích pěti letech 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	
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	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 Contoller 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 byl v předchozích pěti letech 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 Zemplinerová, CSc., člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Prof. Zemplinerová v letech 1991–1992 studovala na Princeton University a pracovala pro Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group. Od roku 1993 pracovala jako vědecká pracovnice 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. Zemplinerová byla zvolena členkou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2013. Prof. Zemplinerová byla opětovně zvolena členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Prof. Zemplinerová byla v předchozích pěti letech 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

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 Contoller 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
Supervisory Board Member and Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	

Prof. Ing. Alena Zemplinerová, CSc., member of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Prof. Zemplinerová 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. Zemplinerová 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.

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

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 byl v předchozích pěti letech 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 univerzity 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.

Václav Beránek, member of the Supervisory Board

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 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 SA, with responsibility for Finance in the European Union. He holds a master's degree 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 byl v předchozích pěti letech 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 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 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 byl v předchozích pěti letech 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 byl v předchozích pěti letech 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
Supervisory Board Member and Audit Committee Member	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 a 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

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
IČO: 14803534
ISIN: CS000848869
LEI: 315700LNPHNXCMNLQC73

společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod značkou B 627.