



Výroční zpráva
Annual Report
2014



PHILIP MORRIS ČR

Obsah

Contents

8	Zpráva představenstva	8	Report of the Board of Directors
17	Zpráva dozorčí rady	17	Report of the Supervisory Board
20	Konsolidovaná účetní závěrka	20	Consolidated Financial Statements
60	Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	60	Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements
62	Samostatná účetní závěrka	62	Separate Financial Statements
98	Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	98	Independent Auditor's Report – Separate Financial Statements
100	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	100	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
104	Ostatní informace pro akcionáře	104	Other Information for Shareholders
108	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.	108	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
111	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti	111	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
115	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	115	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee



Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 31. prosince	2014	2013	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	14 049	12 770	10,0
Provozní zisk	2 824	2 781	1,5
Zisk před zdaněním	2 821	2 783	1,4
Čistý zisk	2 255	2 227	1,3
Zisk na akcii (Kč)	821	811	

Odbyt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)¹

Období končící 31. prosince	2014	2013	Změna v %
Česká republika	8 653	8 040	7,6
Slovensko	3 834	3 568	7,5
Vývoz	20 787	18 440	12,7
Celkem	33 274	30 048	10,7

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

Consolidated Highlights (in CZK million)

Period ended December 31	2014	2013	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	14 049	12 770	10.0
Profit from operations	2 824	2 781	1.5
Pre-tax income	2 821	2 783	1.4
Net income	2 255	2 227	1.3
Earnings per share (CZK)	821	811	

Shipments per Segment (in million units' equivalent)¹

Period ended December 31	2014	2013	Change in %
Czech Republic	8 653	8 040	7.6
Slovakia	3 834	3 568	7.5
Exports	20 787	18 440	12.7
Total	33 274	30 048	10.7

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

Marketing Marketing

MARLBORO VŽDY O KROK NAPŘED

Marlboro vylepšilo měkké balení. První protected-soft-pack se znovuuzavíratelným balením vyřešil starosti dospělých kuřáků jako lámání cigaret nebo troušení tabáku z cigarety v kapsách.

Marlboro též představilo první produkt s dvojitou kapslí jak na českém, tak slovenském trhu. Nabízí tím dospělému kuřákovi možnost volby aktivovat si peprmintovou, nebo mentolovou chuť, případně obě.

Na Slovensku pouze *Marlboro* nabízí super slim cigaretu s mentolovou kapslí. Tato varianta poskytuje dospělému kuřákovi možnost vychutnat si osvěžující chuť během posledního potáhnutí a také méně cigaretového oděru.



MARLBORO IS ALWAYS ONE STEP AHEAD

Marlboro upgraded the Soft pack. The first Protected Soft Pack with re-closable opening resolves concerns of adult smokers – breaking cigarettes or loose tobacco in their pockets.

Marlboro also introduced the first double capsule on both, the Czech and Slovak markets. It offers the choice to activate spearmint or menthol taste, or both.

In Slovakia only *Marlboro* offers a superslim cigarette with a menthol capsule. This variant offers to adult smokers the last puff of refreshing taste and less cigarette odour.

L&M STÁLE PŘINÁŠÍ NĚCO NAVÍC

V roce 2014 značka *L&M* překonala hranici 10% tržního podílu* v České republice a dosáhla tržního podílu 25%* na Slovensku, čímž uhájila svoji pozici jedničky na trhu.

V České republice značka *L&M* uvedla na trh dvě nové varianty v rostoucím segmentu cigaret s úzkým dialetem. Značka *L&M* nyní disponuje rozmanitým portfoliem, díky kterému je schopna oslovit dospělé kuřáky ve všech klíčových segmentech.

Za účelem posílení svého image podstoupila značka *L&M* zásadní proměnu designu svých krabiček. Tím vyslyšela hlasy dospělých kuřáků ohledně modernějšího a dynamičtějšího vzhledu krabiček. Díky této změně je inovovaná *L&M* dobře připravená pro další růst.

Značka *L&M* též vstoupila do nové oblasti jemně řezaného tabáku. Uvedení inovativní značky v segmentu střední cenové kategorie pomůže v České republice posílit pozici portfolia Philip Morris ČR a.s. v této formující se oblasti.

*Zdroj: AC Nielsen

L&M KEEPS BRINGING SOMETHING MORE

In 2014 *L&M* crossed the mark of 10% share of market* in the Czech Republic and it reached over 25% in Slovakia to confirm its No. 1 position*.

In the Czech Republic, *L&M* launched two new variants in the growing segment of narrow diameter cigarettes. *L&M* now has a diverse portfolio to address all key segments of adult smokers.

In order to strengthen its brand image, *L&M* underwent a major pack design change. Responding to calls of adult smokers for modern and dynamic pack, the new *L&M* is well positioned for further growth.

L&M has also entered a new territory of fine cut tobacco. The introduction of an innovative medium priced brand in the Czech Republic will help to strengthen Philip Morris ČR a.s. portfolio footprint in this emerging category.

*Source: AC Nielsen



NOVÉ ČERVENÉ JSOU TADY

Marlboro Red se posouvá kupředu. Naše vlajková loď přichází s novým, moderním balením a jedinečným povrchem krabičky doplněným o minimalistický, avšak výrazný vzhled. Požitek dospělých kuřáků je navíc umocněn pevným filtrem, který je prvním tohoto druhu na trhu a zaručuje tak, že unikátní chuť *Marlboro* je stejná od prvního až do posledního potáhnutí.



NEW RED IS HERE

Marlboro Red is moving forward. Our flagship comes in a new, modern packaging, featuring the soft-touch pack coupled with a minimalist yet powerful design. Adult smokers experience is enhanced by the first-to-the-market firm filter, which ensures that the unique *Marlboro* taste remains the same from the first to the last puff.

PHILIP MORRIS ZÍSKÁVÁ NA VELIKOSTI A NA RELEVANTNOSTI

Philip Morris na Slovensku úspěšně provedla spojení dvou značek tím, že se spojila se značkou *Red & White*. Dospělí kuřáci značky *Red & White* rychle přijali značku *Philip Morris* za svou, a umožnili tak za méně než jeden rok zčtyřnásobit počet jejich dospělých kuřáků.*

V České republice vytvořila značka *Philip Morris* nový segment na trhu tím, že uvedla cigarety s úzkým průměrem a kapslí. Vyšla tak vstříc dospělým kuřákům, kteří projevovali zájem o elegantní cigarety nabízející osvěžující chuť. Tato iniciativa značně podpořila růst značky.

*Zdroj: AC Nielsen



PHILIP MORRIS GAINING MARKET SIZE AND RELEVANCE

In Slovakia, *Philip Morris* executed a successful brand migration by adopting *Red & White*. *Red & White* smokers quickly endorsed *Philip Morris*, allowing to quadruple the brand's adult smokers base in less than a year*.

In the Czech Republic, *Philip Morris* created a first-to-the-market new segment by launching a narrow diameter product with a capsule. Addressing calls of adult smokers for a sleek cigarette which offers a refreshing taste, this initiative supported the growth of the brand significantly.

*Source: AC Nielsen

CHESTERFIELD SI STÁLE URDUŽUJE SVŮJ RŮST

Po úspěšném spojení se značkou *Start* v roce 2014 si *Chesterfield* stále upevňoval pozici tabákové značky pro širokou skupinu dospělých kuřáků.

Vzhledem k jeho stálému růstu v cigaretovém segmentu se stal *Chesterfield* první značkou z portfolia *Philip Morris International*, která úspěšně vstoupila do formujícího se segmentu jemně řezaného tabáku pro ruční balení. V listopadu 2014 přidala značka *Chesterfield* do své nabídky řezaného tabáku pro ruční balení směs *Additive Free*.*

*Tabáková směs byla ošetřena pouze vodou bez přísad. Označení „bez přísad“ neznámá, že tyto cigarety jsou méně škodlivé.



CHESTERFIELD KEEPS THE GROWTH MOMENTUM

After the successful merge with *Start*, in 2014 *Chesterfield* continued to strengthen its position as a mass appeal tobacco brand for adult smokers.

Following its continued growth in the cigarette segment, *Chesterfield* became the first PMI brand in our portfolio successfully entering the emerging fine cut roll-your-own tobacco segment. In November 2014 *Chesterfield* added an additive free* roll-your-own tobacco blend to its fine cut offering.

*Tobacco blend treated only with water, with no additives. "No additives" does not mean that cigarettes made with this tobacco are less harmful.

RGD POKRAČUJE VE SVÉ EXPANZI V RÁMCI SEGMENTU OSTATNÍCH TABÁKOVÝCH VÝROBKŮ

Dle měření AC Nielsen *RGD* stále posiluje pozici druhé největší značky v rostoucím segmentu ostatních tabákových výrobků, čímž potvrzuje svou důležitou roli v rámci našeho portfolia. Vedle svého působení na trhu cigaret rozšiřuje *RGD* svou působnost i skrz uvedení prvních cigarillo s filtrem v portfoliu *Philip Morris ČR a.s.* na českém trhu. Kombinace kvalitního tabákového listu, americké tabákové směsi a acetátového filtru ve flip-top krabičce poskytuje déletrvající kuřácký zážitek oceňovaný dospělými kuřáky, kteří hledají výhodnou koupi. Díky tomu má *RGD* všestranné portfolio napříč různými tabákovými kategoriemi.



RGD CONTINUED ITS EXPANSION WITHIN OTHER TOBACCO PRODUCTS SEGMENT

RGD further strengthened its position as the second biggest brand (as measured by AC Nielsen) in the growing other tobacco products market segment, confirming its important role within our portfolio. Beyond its presence in the cigarette market, *RGD* expanded its footprint through the launch of *Philip Morris ČR a.s.* first filter cigarillo product in the Czech market. The combination of a quality tobacco leaf, American blend and acetate filter in a flip-flop box delivers a longer lasting smoking experience, a feature appreciated by adult smokers looking for a smart buy. This gives *RGD* the most versatile portfolio across different tobacco categories.

Náš příspěvek k rozvoji zaměstnanců

Our contribution to developing Employees

Průvodce k úspěchu

Náš průvodce k úspěchu – Guidebook for Success – popisuje stěžejní postoje a charakteristiky, které jsou shodné pro všechny zaměstnance Philip Morris ČR a.s. při jejich společném naplňování cílů a které zároveň vyjadřují náš závazek vůči společnosti, našim akcionářům, obchodním partnerům, a především vůči našim kolegům. Průvodce je referenčním zdrojem pro naše fungování jakožto obchodní společnosti i nás jako jednotlivců, a to kdekoli a kdykoli. Klade důraz na typické rysy, které ve Philip Morris International společně ctíme v rámci naší podnikatelské činnosti. Tyto hodnoty zahrnují otevřenou komunikaci, inovace, bezpodmínečné respektování zákonů, předpisů i zásad a praxe společnosti, důvěru, čestnost a dlouhodobé plánování. Je to soubor praktických pravidel, o která se každý zaměstnanec může opřít při efektivním řešení každodenních úkolů.

Guidebook for Success

Our Guidebook for Success describes core attitudes and attributes that are shared by Philip Morris ČR a.s. employees in their common achievement of goals, while at the same time reflecting our commitment to the company, our shareholders, business partners and – above all – to our colleagues. The Guidebook refers to our functioning as a company and as individuals, at any place and at any time. It highlights the characteristics that unite and guide us in performing our business activities. These include open communication, innovation, unconditional respect of laws, regulations, company principles and practices; trust; honesty; and, long-term horizon planning. It is a practical set of rules, which any employee may refer to, while being empowered to address day-to-day tasks most effectively.





Společnosti Philip Morris ČR a.s. byla udělena certifikace Top Employer Czech Republic 2015

Každoroční mezinárodní průzkum prováděný organizací Top Employers Institute oceňuje nej přednější zaměstnavatele z celého světa, kteří poskytují vynikající zaměstnanecké podmínky, pečují o talentované pracovníky a jejich růst na všech stupních organizace a usilují o trvalý rozvoj praxe procesu zaměstnání. Všechny zúčastněné společnosti musejí podstoupit náročný proces zkoumání a vyhovět vysoké úrovni standardů, aby tak splnily předpoklady vyžadované pro certifikaci. Hodnoceny jsou tyto oblasti: řízení talentů, plánování pracovních sil, přijímání nových zaměstnanců, školení a rozvoj lidských zdrojů, řízení výkonnosti, rozvoj leadershipu, řízení kariéry a nástupnictví, odměňování a zaměstnanecké výhody, kultura pracovního prostředí. Ačkoli se společnost Philip Morris ČR a.s. zúčastnila certifikačního procesu Top Employers poprvé, podařilo se jí certifikaci Top Employers 2015 úspěšně získat. Potvrdila tím, jak zodpovědně bere svůj závazek rozvíjet vynikající pracovní podmínky, a zařadila se do prestižní vybrané skupiny nositelů certifikátu Top Employer v České republice a v Evropě.



Philip Morris ČR a.s. has been awarded the Top Employer Czech Republic 2015 certification

The annual international research undertaken by the Top Employers Institute recognizes leading employers around the world, those that provide excellent employee conditions, nurture and develop talent throughout all levels of the organization, and which strive to continuously develop employment practices. All participating companies must undergo a thorough assessment and meet the required high standards in order to qualify for the certification, recognizing the excellence in Talent Strategy, Workforce Planning, On-boarding, Learning & Development, Performance Management, Leadership Development, Career & Succession Management, Compensation & Benefits and Culture. Philip Morris ČR a.s. participated in the Top Employers certification process for the first time and was awarded with a Top Employer 2015 certification. This confirms Philip Morris ČR a.s. commitment to develop outstanding working conditions and position our company among a selected group of certified Top Employer in the Czech Republic and in Europe as well.

Sedm klíčových způsobů chování

V roce 2014 jsme uvedli v život soubor zásad klíčových způsobů chování – Key Behaviors – které představují podstatu našeho přístupu k práci ve Philip Morris International: učení, spolupráce, podnikavost, agilita, komunikace, vliv a vedení – takové jsou klíčové pilíře naší kultury, které nám umožňují uspět jako jednotlivcům i jako vůdčí společnosti.



Seven Key Behaviors

In 2014, we introduced a set of Key Behaviors which represent the core of how we work at Philip Morris International. Learning, Collaboration, Entrepreneurship, Agility, Communication, Impact and Leading are the key pillars of our culture, allowing us to continue to succeed both as individuals and as a leading company.

Náš přínos České republice

Our contribution to the Czech Republic

Náš příspěvek ke kulturnímu dědictví

Bývalý cisterciácký klášter s kaplí i další historické stavby náležející do našeho výrobního závodu jsou nedílnou součástí kulturních památek Kutné Hory. Pěči o toto historické dědictví se věnujeme dlouhodobě.

V průběhu let technický útvar naší továrny při provádění potřebných oprav vždy těsně spolupracoval s odborníky z městského odboru památkové péče. V období let 2002–2014 jsme investovali 59 milionů Kč především do odvlhčení základového zdiva, provedení omítek a realizace stavebních oprav interiérů i exteriérů. Díky našim investicím jsme také byli schopni uskutečnit generální opravu šesti střech, která mimo jiné zahrnovala rekonstrukci původních tesařských konstrukcí a kompletní novou krytinu, stejně jako výměnu starých dřevěných oken a okenic. Zahájena byla také rekonstrukce původního Santiniho schodiště z 18. století.

Do budoucna plánujeme další investice do generálních rekonstrukčních oprav historických budov v naší péči. Opraveny budou tři původní střechy budovy kláštera a přilehlá věž a souběžně s tím také valounová dlažba chodníku, čímž se završí tato etapa rozsáhlých investic, které významným způsobem přispívají k zachování kulturního dědictví České republiky.

Our contribution to cultural heritage

The former Cistercian Monastery with the Chapel and other historical structures within our factory facility form an integral part of the Kutna Hora historical heritage. We have a proud track record of taking care of this heritage.

Over the years, our factory engineering department has been closely cooperating with the City Preservation Office experts while executing the necessary repairs. Between 2002 and 2014, we invested 59 million CZK mainly in de-humidifying the foundations walls, application of the plastering and carrying out structural repair of both interiors and exteriors. Our investments also enabled us to fully overhaul 6 roofs, repair the original wooden supporting structures, fully replace the roof tiles, the old wooden windows and shutters. Restoring the original 18th century „Santini”'s staircase” has also started.

Looking ahead, we plan further investments in fully overhauling our historic buildings. Three original roofs of the Monastery and the adjacent tower are planned to be repaired, alongside with a cobbled pavement to complete this series of major investments that significantly contribute to the preservation of cultural heritage of the Czech Republic.

59 000 000 Kč
bylo v letech 2002–2014
investováno do rekonstrukce
našich historických budov

59 000 000 CZK
2002–2014
invested in reconstruction
of our historical buildings

**6 střech bylo
opraveno v letech
2004–2014**

**6 roofs repaired
2004–2014**



„Společnost Philip Morris ČR a.s. je od začátku svého působení v Kutné Hoře nejvýznamnějším soukromým partnerem města. Nejenom tím, že je spolehlivým zaměstnavatelem stovek obyvatelů Kutné Hory, ale také tím, jak přispívá k rozvoji města.“

Ivo Šanc,
starosta Kutné Hory
(2014)

“Philip Morris ČR a.s. has been the most important private partner of the city since the very beginning. Not only for being a reliable employer to hundreds of Kutná Hora citizens, but also for its contribution to our city well-being.”

Ivo Šanc,
Mayor of Kutná Hora
(2014)

Our contribution to the Czech economy

For more than two decades, Philip Morris ČR a.s. has been significantly contributing to the Czech state budget, therefore helping to fuel the national economy. In 2014, our excise tax and VAT payments continued to constitute a major state budget revenue resource. Together with corporate income tax and social & health insurance paid on behalf of more than 1 000 employees, the total amount comes to CZK 26 billion.

At times of fast paced economic changes and rapidly evolving consumer preferences, the ability to produce innovative premium quality products is a key asset. We are proud of our manufacturing centre in Kutná Hora, a unique place where history meets cutting-edge technologies. We are committed to continue our focused investments to further strengthen its competitive position as one of the most complex and high performance Philip Morris International factories in the European Union.

Náš příspěvek k životu na místní úrovni

Již od roku 1992 společnost Philip Morris ČR a.s. úzce spolupracuje s městem Kutná Hora. Podporujeme rozvoj komunity prostřednictvím řady projektů. V roce 2014 vedení města Kutná Hora ocenilo toto dlouhodobé lokální partnerství tím, že v rámci projektu „Město pro byznys“ udělilo společnosti Philip Morris ČR a.s. čestné uznání za příkladnou spolupráci.

V roce 2014 jsme vedle toho finančně podpořili projekt „Zelené město“ v Kutné Hoře. V jeho rámci se desítky mladých lidí zapojují do brigád při úklidu veřejných prostranství, výsadbě stromů a údržbě trávníků a parků. Tento projekt si získal takovou popularitu, že jeho účastníci musejí být vybíráni losováním.

Sousedství naší továrny ožilo díky nově vybavenému dětskému hřišti, které poskytuje čisté a bezpečné prostředí pro množství dětí z nedaleké bytové zástavby.

Philip Morris ČR a.s. přispěla na zřízení prvního babyboxu pro odložené novorozence v Kutné Hoře, a to v areálu městské lékařské záchranné služby.

Our contribution to the local community

Since 1992, Philip Morris ČR a.s. has been closely cooperating with the city of Kutná Hora. We have a wide range of projects to support the well-being of the local community in Kutná Hora. In 2014, as part of the “City for Business” project this long-term local partnership was acknowledged by the city of Kutná Hora that awarded Philip Morris ČR a.s. an honourable mention for its exemplary cooperation.

In 2014 we further sponsored the “Green City” project in Kutná Hora. This project engages dozens of local young people in helping to keep the public spaces clean, planting trees, maintaining lawns and parks. The project is so popular that participants have to be selected by a draw.

The neighbourhood of our factory benefited from a newly re-furbished kids playground, providing a clean and safe environment for dozens of children from a nearby housing project.

Philip Morris ČR a.s. contributed to the establishment of the first “Baby Box” for abandoned newborn babies in Kutná Hora in the city’s emergency medical services building.

Náš příspěvek české ekonomice

Po více než dvě desetiletí přispívá společnost Philip Morris ČR a.s. významným podílem do státního rozpočtu České republiky, a pomáhá tak přinášet prostředky pro národní ekonomiku. Také v roce 2014 tvořily spotřební daň a DPH odvedené Philip Morris ČR a.s. výraznou položku příjmů státního rozpočtu. Spolu s daní z příjmů právnických osob a odvody na sociální a zdravotní pojištění za našich více než tisíc zaměstnanců tak úhrnná převedená částka dosáhla výše 26 miliard Kč.

V dobách převratných ekonomických změn a rychle se měnících spotřebitelských preferencí patří schopnost vyrábět inovativní výrobky v nadstandardní kvalitě mezi ty zásadní. Jsme hrdí na výrobní závod Philip Morris ČR a.s. v Kutné Hoře, kde se na jednom místě setkává historie s nejmodernějšími technologiemi. Je naším závazkem pokračovat v investicích do zdejší továrny zaměřených na další posílení pozice jednoho z nejkompexnějších a nejvýkonnějších výrobních závodů Philip Morris International na území Evropské unie.

Did you know that the amount of CZK 26 billion is almost identical to the annual budget of the Czech Police?

Věděli jste, že částka 26 miliard Kč se svou výší blíží ročnímu rozpočtu Policie ČR?

Zpráva představenstva

Report of the board of directors

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

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

Tato zpráva vychází zejména z konsolidované účetní závěrky společnosti 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 se v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 10,0% na 14,0 miliard Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen, příznivého vývoje objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku, vyššího objemu vývozu jiným společnostem ve skupině PMI a zároveň v důsledku příznivého vývoje měnového kurzu ve výši 396 milionů Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 6,9%.

Zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem vzrostl o 1,5% na 2,8 miliardy Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen, příznivého vývoje objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku a vyššího objemu vývozu jiným společnostem ve skupině PMI. Tento nárůst byl částečně eliminován nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 62 milionů Kč a vyššími licenčními poplatky. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 3,8%.

Zisk před zdaněním vzrostl v porovnání s předchozím rokem o 1,4% na 2,8 miliardy Kč, a to z důvodů uvedených výše. Tento nárůst byl částečně negativně ovlivněn vyššími výnosovými úroky.

Čistý zisk vzrostl o 1,3% na 2,3 miliardy Kč z důvodů zmíněných výše a byl částečně negativně ovlivněn vyšší daní z příjmů.

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*, *Red & White*, *Philip Morris*, *Chesterfield*, *Petra Klasik* and *Sparta* in more than 50 variants across different price segments.

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

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

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 14.0 billion increased by 10.0% versus the prior year, mainly driven by favorable pricing and favorable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, higher exports to other PMI affiliates, as well as favorable currency of CZK 396 million. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 6.9% versus the prior year.

Profit from operations increased by 1.5% to CZK 2.8 billion primarily reflecting favorable pricing and favorable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia as well as higher exports to other PMI affiliates, partially offset by unfavorable currency of CZK 62 million and higher royalties. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 3.8% versus the prior year.

Pre-tax income increased by 1.4% versus the prior year to CZK 2.8 billion reflecting the items noted above, partially offset by slightly higher interest expense.

Net income increased by 1.3% to CZK 2.3 billion reflecting the items noted above, partially offset by higher income tax expense.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 2,1 % na 5,2 miliardy Kč, zejména vlivem příznivého vývoje cen ve výši 48 milionů Kč a zároveň i vlivem příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 57 milionů Kč.

Celkový trh cigaret v České republice vzrostl v roce 2014 v porovnání s předchozím rokem o odhadovaných 1,6 % na 20,1 miliardy kusů cigaret, zejména v důsledku příznivého vlivu sezónnosti, což bylo částečně eliminováno negativním dopadem růstu cen z důvodu zvýšení spotřební daně a daně z přidané hodnoty v roce 2013 a zvýšením spotřební daně v roce 2014, které bylo promítnuto v prodejních cenách, a pokračujícím růstem v kategorii jemně řezaného tabáku s nižším daňovým zatížením.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Czech Republic s.r.o. poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. (bez značky RGD) o 2,2 procentního bodu z 48,6 % v roce 2013 na 46,4 % v roce 2014, především v důsledku pokračujícího poklesu tržního podílu místních značek a značky *Red & White*, který byl částečně kompenzován vyšším podílem značek *Marlboro*, *L&M*, *Chesterfield* a *Philip Morris*. Růst značky *Marlboro* byl podpořen zejména variantou *Marlboro RS*, násoben uvedením dvou inovací, obou prvních na českém trhu; *Marlboro PSP*, první variantou v uzavíratelném měkkém balení uvedenou na trh v únoru 2014, a *Marlboro Fuse Beyond*, první variantou se dvěma kapslemi uvnitř filtru uvedenou na trh v dubnu 2014. Růst značky *L&M* byl zejména podpořen pokračujícím úspěchem varianty *L&M Loft*, cigarety v užším formátu uvedené na trh v roce 2012, spolu s uvedením varianty *L&M Bongo 23s* v červnu 2014. Obě značky *L&M* a *Chesterfield* rovněž těžily z optimalizace portfolia našich místních značek z konce roku 2013. Růst tržního podílu značky *Philip Morris* byl podpořen uvedením varianty *Philip Morris Fresh Caps*, první varianty v užším formátu s kapslí uvnitř filtru uvedené na trh v České republice.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 2.1% to CZK 5.2 billion versus the prior year, primarily driven by favorable pricing of CZK 48 million, as well as favorable volume/mix of CZK 57 million.

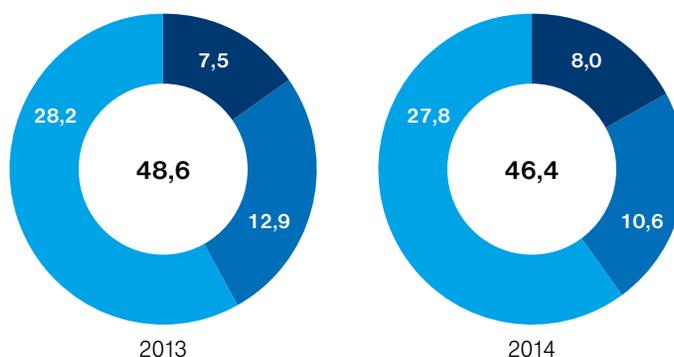
In 2014, the total cigarette market in the Czech Republic increased by an estimated 1.6% versus the prior year to 20.1 billion units, mainly reflecting stronger seasonality, partly offset by the impact of the excise tax and VAT increase in 2013 and the excise tax increase in 2014, reflected in retail selling prices, as well as the continued growth of the lower-taxed fine cut tobacco category.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Czech Republic s.r.o., the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. (excluding RGD) declined by 2.2 points from 48.6% in 2013 to 46.4% in 2014, mainly reflecting the continued share declines of local brands and *Red & White*, partially offset by higher shares for *Marlboro*, *L&M*, *Chesterfield* and *Philip Morris*. The growth of *Marlboro* was mainly driven by the success of the *Marlboro RS* variant, coupled with the launch of two innovations, both being first to the Czech market; *Marlboro PSP*, a protected soft pack proposition in February 2014 and *Marlboro Fuse Beyond*, a double capsule product in April 2014. *L&M*'s growth was mainly driven by the continued strong performance of *L&M Loft*, a slimmer format launched in 2012, coupled with the June 2014 introduction of *L&M Bongo 23s*. *L&M* and *Chesterfield* also benefited from the optimization of the portfolio of our local brands at the end of 2013. *Philip Morris*' growth was helped by the launch of *Philip Morris Fresh Caps*, the first slimmer diameter capsule product in the Czech market.

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



Zdroj: ACNielsen Czech Republic s.r.o. (tržní podíl bez RGD), Philip Morris ČR a.s. (cenová segmentace)
Source: ACNielsen Czech Republic s.r.o. (market share excluding RGD), Philip Morris ČR a.s. (price segmentation)



² Podíl jednotlivých cenových segmentů za rok 2013 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura ACNielsen Czech Republic s.r.o. provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2014.

² 2013 price segment shares were restated due to changes in ACNielsen Czech Republic s.r.o.'s retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2014.

Zpráva představenstva Report of the Board of Directors

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 7,6% na 8,7 miliardy kusů cigaret. Toto zvýšení bylo způsobeno růstem celkového trhu cigaret a jemně řezaného tabáku spolu s růstem tržního podílu u jemně řezaného tabáku, což bylo částečně eliminováno nižším tržním podílem u cigaret, jak je uvedeno výše.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH v místní měně vzrostly v porovnání s předchozím rokem o 8,5% na 93,5 milionu eur především v důsledku příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 3,9 milionu eur a zároveň v důsledku příznivého vývoje cen ve výši 3,4 milionu eur odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. v letech 2013 a 2014.

Celkový trh cigaret na Slovensku vzrostl v roce 2014 v porovnání s předchozím rokem o odhadovaných 1,8% na 7,0 miliard kusů cigaret zejména v důsledku výraznější sezónnosti a zlepšující se ekonomické situace.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Slovakia s.r.o. se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (bez značky *RGD*) na slovenském trhu zvýšil o 1,4 procentního bodu z 51,7% v roce 2013 na 53,1% v roce 2014. Toto zvýšení bylo zejména podpořeno nárůstem podílu značek *Philip Morris*, *L&M* a *Marlboro*, a bylo částečně eliminováno pokračujícím poklesem tržního podílu u místních značek a značky *Red & White*. Růst značky *Marlboro* byl podpořen úspěšným uvedením varianty *Marlboro* PSP, první varianty v uzavíratelném měkkém balení na slovenském trhu, uvedené v květnu 2014. Růst značky *L&M* byl podpořen úspěšným uvedením varianty *L&M Forward* ve středním cenovém segmentu v srpnu 2013. Značka *L&M* si ještě více upevnila svoji pozici nejprodávanější značky na trhu. Po úspěšném uvedení značky *Philip Morris* v levném cenovém segmentu v říjnu 2012 značka pokračovala v růstu a také těžila z migrace značky *Red & White* do značky *Philip Morris* na začátku roku 2014.

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



Zdroj: ACNielsen Slovakia s.r.o. (tržní podíl bez RGD), Philip Morris Slovakia s.r.o. (cenová segmentace)
Source: ACNielsen Slovakia s.r.o. (market share excluding RGD), Philip Morris Slovakia s.r.o. (price segmentation)

³ Podíly jednotlivých cenových segmentů za rok 2013 byly upraveny z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2014.

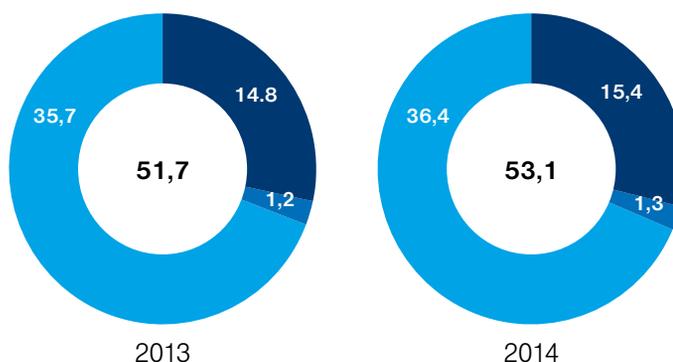
The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. increased by 7.6% to 8.7 billion units versus the prior year, mainly driven by a higher total market of cigarettes and fine cut tobacco, coupled with a higher fine cut tobacco market share, partially offset by lower cigarette market share as described above.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 8.5% to EUR 93.5 million versus the prior year in local currency terms, primarily driven by favorable volume/mix of EUR 3.9 million, as well as favorable pricing of EUR 3.4 million, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2013 and 2014.

In 2014, the total cigarette market in Slovakia increased by an estimated 1.8% to 7.0 billion units versus the prior year, mainly driven by stronger seasonality and improved macro-economic conditions.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Slovakia s.r.o., the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. (excluding *RGD*) increased by 1.4 points from 51.7% in 2013 to 53.1% in 2014, primarily driven by the strong performance of *Philip Morris*, *L&M* and *Marlboro*, partially offset by continued share declines of local brands and *Red & White*. *Marlboro*'s growth was driven by the successful launch of *Marlboro* PSP, the first protected soft pack proposition in the Slovak market in May 2014. *L&M*'s growth was helped by the successful launch of *L&M Forward* in the mid-price segment in August 2013, further strengthening its position as the best-selling cigarette brand in the market. Following the successful launch of *Philip Morris* in the low-price segment in October 2012, the brand continued to grow, also benefiting from the migration of *Red & White* to *Philip Morris* in the beginning of 2014.



³ 2013 price segment shares were restated due to the price repositioning of some cigarette brand variants during 2014.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 7,5% na 3,8 miliardy kusů cigaret. Toto zvýšení bylo způsobeno růstem celkového trhu a vyšším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 7.5% to 3.8 billion units versus the prior year reflecting a higher total market and market share as described above.

Značka RGD v České republice a na Slovensku

V rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a China National Tobacco Corporation pokračují Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. v distribuci a prodeji značky *RGD* na českém a slovenském trhu. Dle nově uzavřené sub-licenční smlouvy, Philip Morris ČR a.s. získal plnou manažerskou rozhodovací pravomoc nad značkou *RGD* na těchto trzích. V důsledku této změny je s platností od 1. dubna 2014 značka *RGD* plně integrovaná do PMI portfolia značek a objem prodeje značky *RGD* je zahrnován do vykazovaného objemu prodeje a tržního podílu PMI značek.

Včetně značky *RGD* od 1. dubna 2014 byl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. v roce 2014 ve výši 47,4% a tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 55,0%.

Vývoz

Tržby z vývozu v porovnání s předchozím rokem narostly o 15,2% na 6,2 miliardy Kč, a to zejména v důsledku vyššího objemu prodeje cigaret a ostatních tabákových výrobků jiným společnostem ve skupině PMI a zároveň v důsledku příznivého vývoje měnového kurzu ve výši 250 milionů Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se tržby z vývozu zvýšily o 10,6% v porovnání s předchozím rokem.

RGD brand in the Czech Republic and Slovakia

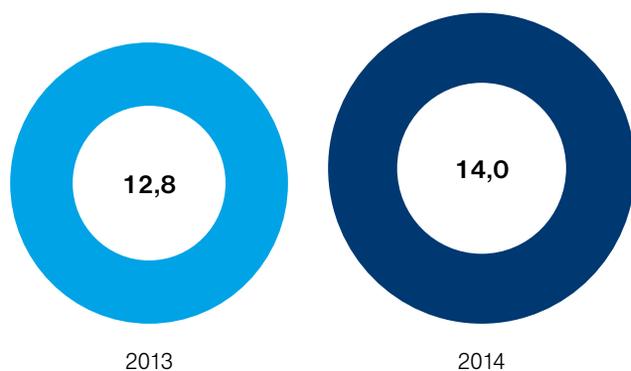
As part of the cooperation agreement between PMI and the China National Tobacco Corporation, Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. distribute and sell *RGD* in both the Czech and Slovak markets. Pursuant to the new sub-license agreement, Philip Morris ČR a.s. acquired full brand management control over the *RGD* brand in both markets. As a result of this change, effective as of April 1, 2014, *RGD* is fully integrated into the PMI brand portfolio and the related shipments are included in the reported PMI volumes and market shares.

Market share of Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2014, including *RGD* as of April 1, 2014, was 47.4% and 55.0%, respectively.

Exports

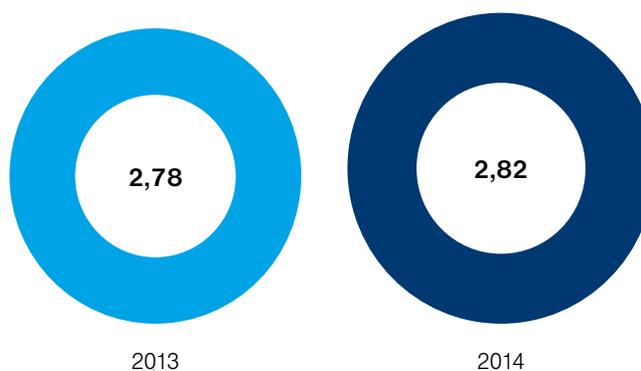
Export revenues increased by 15.2% to CZK 6.2 billion versus the prior year, mainly driven by higher shipments of cigarettes and other tobacco products to other PMI affiliates, as well as favorable currency of CZK 250 million. Excluding the impact of currency, export revenues increased by 10.6% versus the prior year.

Tržby bez spotřební daně a DPH (v miliardách Kč)* Revenues net of excise tax and VAT (in CZK billion)*



* Konsolidované údaje * Consolidated Highlights

Provozní zisk (v miliardách Kč)* Profit from operations (in CZK billion)*



* Konsolidované údaje * Consolidated Highlights

Zpráva představenstva Report of the Board of Directors

Neustálé zdokonalování

V souladu s naší snahou o maximalizování výkonnosti a zvyšování flexibility za účelem nárůstu konkurenceschopnosti našeho závodu v Kutné Hoře jsme v průběhu posledních dvou let konzistentně revidovali naše výrobní procesy a přibližovali je procesům v jiných závodech PMI v Evropě. Tyto aktivity byly završeny na konci roku 2014 změnou provozního modelu, kterým se transformoval náš závod ze smluvního výrobce na poskytovatele výrobních služeb, zatímco podpůrné aktivity k výrobě, jako jsou vývoj nových produktů, nákup materiálů a související logistika, jsou plně zabezpečované centrálními odděleními PMI. Jako součást této proměny jsme ke konci roku 2014 prodali zbývající zásoby surovin, materiálů a polotovarů určených ke spotřebě ve výrobě společnosti Philip Morris International Management SA, která v PMI zodpovídá za řízení výrobního provozu.

Výhled

Dle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU⁴, 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 90 eur na 1 000 kusů cigaret bez ohledu na prodejní cenu.

V České republice se v rámci zavádění těchto požadavků do místní legislativy⁵ od 1. ledna 2014 zvýšila pevná (specifická) část o 30 Kč na 1 190 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň vzrostla o 70 Kč na 2 250 Kč na 1 000 kusů cigaret. Současně vzrostla minimální spotřební daň z jemně řezaného tabáku o 165 Kč na 1 800 Kč za 1 kg, což vede k postupnému sblížení minimální spotřební daně u jemně řezaného tabáku a cigaret.

S ohledem na nepříznivý vývoj měnového kurzu, který byl umocněn intervencí České národní banky na konci roku 2013, došlo od 1. prosince 2014 k dalšímu zvýšení spotřební daně, kdy nabyl účinnosti zákon č. 201/2014 Sb.⁶, jehož účelem bylo dosažení minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků. V důsledku toho se dále zvýšila pevná (specifická) část o 100 Kč na 1 290 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň vzrostla o 120 Kč na 2 370 Kč na 1 000 kusů cigaret. Valorická složka u cigaret zůstala na 27 % z maloobchodní prodejní ceny. Současně vzrostla minimální spotřební daň z jemně řezaného tabáku o 96 Kč na 1 896 Kč za 1 kg. Zvýšení spotřební daně bylo doplněno stanovením pevného data doprodeje cigaret konečným spotřebiteli, a to do tří měsíců od nabytí účinnosti nové sazby daně.

⁴ Směrnice Rady 2011/64/EU ze dne 21. června 2011 o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků a směrnice Rady 2010/12/EU ze dne 16. února 2010, kterou se mění směrnice 92/79/EHS, 92/80/EHS a 95/59/ES o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků a směrnice 2008/118/ES.

⁵ Zákon č. 95/2011 Sb., kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 61/1997 Sb., o lihu a o změně a doplnění zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů, a zákona České národní rady č. 587/1992 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, (zákon o lihu), ve znění pozdějších předpisů.

⁶ Zákon č. 201/2014 Sb., kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

Continuous Improvement

In line with our efforts to maximize efficiencies and increase future flexibility in order to continuously increase the competitiveness of our Kutna Hora factory, in the course of the last two years we reviewed our manufacturing processes and aligned them with other PMI factories in Europe. This process was completed at the end of 2014 with the change of the operating model, transforming our factory from a contract manufacturer to a manufacturing service provider, while supporting activities, like new product development, material purchases and related logistics, are fully managed by PMI central functions. As part of this transition, at the end of 2014 we sold our remaining inventories of raw materials and semi-finished products, intended for consumption in production, to Philip Morris International Management SA, which is the entity acting as the Operations Center of PMI.

Outlook

Pursuant to the EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU⁴, from January 1, 2014, 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.

In the Czech Republic, as part of the transposition of these requirements into local legislation⁵, as of January 1, 2014, the specific component for cigarettes increased by CZK 30 to CZK 1 190 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax by CZK 70 to CZK 2 250 per 1 000 cigarettes. At the same time, the minimum excise tax for fine cut tobacco increased by CZK 165 to CZK 1 800 per 1 kg, resulting in a gradual approximation of the minimum excise tax for fine cut tobacco and manufactured cigarettes.

Following the CZK/EUR exchange rate development enhanced by the intervention of the Czech National Bank at the end of 2013, an additional excise tax increase, pursuant to Act 201/2014 Coll.⁶, took effect as of December 1, 2014 in order to comply with the minima set by the EU Tobacco Tax Directive. Based on this, the specific component for cigarettes further increased by CZK 100 to CZK 1 290 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax by CZK 120 to CZK 2 370 per 1 000 cigarettes. The ad valorem component for cigarettes remained at 27% of the retail selling price. At the same time, the fine cut tobacco minimum excise tax increased by CZK 96 to CZK 1 896 per 1 kg. The excise tax increase was accompanied by the three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable to cigarettes.

⁴ Council Directive 2011/64/EU of 21 June 2011 on the structure and rates of excise duty applied to manufactured tobacco (codification) and Council Directive 2010/12/EU of 16 February 2010 amending Directives 92/79/EEC, 92/80/EEC and 95/59/EC on the structure and rates of excise duty applied on manufactured tobacco and Directive 2008/118/EC.

⁵ Act no. 95/2011 Coll. of 17 March 2011 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended and Act no. 61/1997 Coll. on alcohol and on the amendment and supplementation of Act no. 455/1991 Coll. on trade licenses (trade licenses act), as amended and Act of the Czech National Council no. 587/1992 Coll. on excise taxes, as amended (act on alcohol), as amended.

⁶ Act no. 201/2014 Coll. of 10 September 2014 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended and certain other laws.

Ve světle vývoje měnového kurzu ke konci roku 2014, za účelem dosažení minimální míry zdanění požadovaného EU v následujících letech, česká vláda oznámila svůj záměr uzákonit tříletý plán pro spotřební daň u tabákových výrobků pro roky 2016 až 2018. Jako první krok tohoto plánu vláda plánuje zavést další zvýšení spotřební daně od 1. ledna 2016.

Na Slovensku se poslední zvýšení spotřebních daní uskutečnilo na základě novely zákona č. 106/2004 Z.z., o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, která nabyla účinnosti od 1. 10. 2012, zveřejněné ve Sbírce zákonů jako zákon č. 288/2012 Z.z.⁷, jejímž účelem je naplnění požadavku EU na minimální výnos spotřební daně. Minimální spotřební daň vzrostla na 91 eur na 1 000 kusů cigaret a pevná složka daně na 59,50 eur na 1 000 kusů cigaret, zatímco složka valorická zůstala nezměněna na 23 %.

V říjnu 2013 schválil slovenský parlament novelu zákona č. 106/2004 Z.z. o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, který byl ve Sbírce zákonů publikován jako zákon č. 381/2013 Z.z.⁸ s cílem řešit záležitosti spojené s nelegálním obchodem. Od 1. ledna 2014 je novelou zákona zakázán prodej jemně řezaného tabáku za cenu nižší, než je součet DPH a spotřební daně. Od 1. března 2014 je zavedena nová daň na tzv. surový tabák, který je zdaněn stejně jako jemně řezaný tabák (71,11 eur na 1 kg) a od 1. prosince 2014 novela zákona zavádí kontrolní značení i pro ostatní tabákové výrobky a rovněž zavádí minimální velikost balení jemně řezaného tabáku (minimum 20 g a násobky 10 g). Od 1. ledna 2015 uvedená novela zákona rovněž ustanovuje státní tiskárnu cenin jako jedinou tiskárnu pro kontrolní známky, které se používají na tabákových výrobcích a výrobcích obsahujících alkohol.

Přestože náročné ekonomické podmínky, zejména s dopady na zaměstnanost a disponibilní příjmy, ztěžují předpověditelnost potenciálního vystavení se přetrvávajícímu přechodu spotřebitelů na levnější značky či jiné tabákové alternativy nebo zvýšené míře nelegálních prodejí, výše uvedený daňový výhled založený na postupném a mírném zvyšování spotřebních daní zmírňuje nejistoty, které mohou ovlivnit naši obchodní činnost. Pokračujeme v implementaci plánovaných iniciativ na zvýšení produktivity s cílem udržet náklady na stejné úrovni. Také naše trvalé zaměření se na inovaci portfolia značek, které je vedeno předjímáním nových trendů u dospělých kuřáků, nám umožní účinně konkurovat jak v České republice, tak na Slovensku.

Regulace tabákových výrobků

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní a účinnou regulaci tabákových výrobků založenou na principu snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky.

⁷ Zákon č. 288/2012 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, a kterým se doplňuje zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z příjmů ve znění pozdějších předpisů.

⁸ Zákon č. 381/2013 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů.

In light of the CZK/EUR exchange rate valid at the end of 2014, in order to comply with the EU minima in the years to come, the Czech government declared its intention to legislate a three-year excise tax roadmap for tobacco products for 2016-2018. As a first step of implementing this roadmap, the government plans to introduce a further excise tax increase as of January 1, 2016.

In Slovakia, the most recent excise tax rates increase took effect as of October 1, 2012 pursuant to Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, published in the Collection of laws as Act no. 288/2012⁷, reaching the minimum excise tax yield set by the EU Tobacco Tax Directive. The minimum excise tax increased to EUR 91 per 1 000 cigarettes and the specific component to EUR 59.50 per 1 000 cigarettes, while the ad-valorem component remained unchanged at 23%.

In October 2013, the Slovak Parliament adopted Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, published in the Collection of laws as Act no. 381/2013⁸ aimed at addressing the issue of the illicit trade. The amendment banned the sale of fine cut products for a price lower than the sum of VAT and Excise Tax as of January 1, 2014. In addition, as of March 1, 2014, it introduced a new tax on raw tobacco, which is at the same level as fine cut tobacco taxation (i.e. EUR 71.11 per 1 kg) and as of December 1, 2014, the Amendment extended the fiscal marking to Other Tobacco Products and introduced measures on pack size for fine cut products (minimum 20g and multiple of 10g). As of January 1, 2015, the Amendment also created a state printing house as the single printing house for both tobacco and alcohol fiscal stickers.

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

Strong and Effective Regulation

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

⁷ Act no. 288/2012 Coll. of 11 September 2012 amending Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, and supplementing Act no. 595/2003 Coll. on Income Taxes, as amended.

⁸ Act no. 381/2013 Coll. of October 18, 2013 amending Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended.

Zpráva představenstva Report of the Board of Directors

Aby byly zásady regulace účinné, musí být založeny na důkazech. Regulace musí být uplatňována na všechny tabákové výrobky a všechny tabákové výrobce a musí zohledňovat názory všech legitimních zúčastněných stran včetně zdravotnických organizací, vládních finančních úřadů, výrobců tabáku, maloobchodních prodejců, pěstitelů tabáku, spotřebitelů a dalších členů legitimního tabákového dodavatelského řetězce. Regulační politika musí brát v úvahu možnost, že vyvolá negativní následky, které podkopávají cíle ochrany veřejného zdraví, jako je zvyšování poptávky po levných cigaretách, jiných tabákových výrobcích nebo nelegálních cigaretách.

Přestože podporujeme komplexní, účinnou regulaci tabákových výrobků, nepodporujeme regulaci znemožňující dospělým koupit si a používat tabákové výrobky, ani regulaci kladoucí fungování legitimního trhu s tabákovými výrobky zbytečné překážky. V tomto ohledu se bráníme opatřením, jako jsou jednotné balení, zákaz vystavení v místech prodeje, úplný zákaz komunikace s dospělými kuřáky, zákaz používání přísad v tabákových výrobcích, a ostatním opatřením vedoucím ke standardizaci tabákových výrobků a balení a návrhům, které brání vývoji, marketingu a prodeji výrobků, které mají potenciál snížit zdravotní rizika spojená s kouřením.

Takovéto regulace tvrdě omezují, ne-li vylučují možnost soutěže mezi tabákovými společnostmi o podíl na trhu tabákových výrobků pro dospělé kuřáky. Důsledky, které jsou ke škodě veřejného zdraví často přehlíženy nebo ignorovány, zahrnují růst nelegálního obchodu s tabákovými výrobky, který se neřídí regulacemi, nedodržuje zákaz prodeje tabákových výrobků osobám mladším 18 let a který slouží k financování organizovaného zločinu.

Směrnice o tabákových výrobcích

Směrnice o tabákových výrobcích vstoupila v platnost dne 19. května 2014. Členské státy EU, včetně České republiky a Slovenska, jsou povinny transponovat její ustanovení do národní legislativy během příštích dvou let, tak aby mohla nabýt účinnosti nejpozději 20. května 2016. Nová evropská legislativa přináší mimo jiné nová pravidla pro výrobu a prodej tabákových výrobků, stejně jako regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků.

Nová opatření zahrnují, mimo jiné, zvětšená zdravotní varování pokrývající 65 % plochy cigaretových krabiček, povinné hlášení o přísadách, zákaz používání charakteristických příchutí při výrobě tabákových výrobků stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledování a vyhledávání tabákových výrobků za účelem zvýšení účinnosti prevence nezákonného obchodu. Kromě toho nová směrnice reguluje elektronické cigarety jako spotřební zboží spíše než jako farmaceutické výrobky.

V případě některých změn směrnice umožňuje delší přechodná období pro dosažení souladu s novým předpisem, jako například u mentolových produktů, které jsou povoleny k prodeji až do roku 2020.

To be effective, tobacco regulatory policy must be evidence-based. Regulations must be applied to all tobacco products and all tobacco manufacturers equally, and should take into account the views of all legitimate stakeholders including public health authorities, government finance authorities, tobacco manufacturers, retailers, tobacco growers, consumers and other members of the legitimate tobacco supply chain. Regulatory policy has to consider the potential to trigger adverse consequences which undermine public health objectives, such as increasing the demand for cheap cigarettes, other tobacco products, and/or illicit cigarettes.

While we support comprehensive, effective tobacco regulation, we do not support regulation that prevents adults from purchasing and using tobacco products or that imposes unnecessary impediments to the operation of the legitimate tobacco market. In this regard, we oppose measures such as generic packaging, point of sale display bans, bans on communication to adult smokers, bans on the use of ingredients in tobacco products and other measures designed to standardize tobacco products or packaging, and proposals that prevent the development, marketing and sale of products that have the potential to reduce the health risks of tobacco use.

Such policies severely restrict, if not eliminate, the ability of tobacco companies to compete for market share among adult smokers. The consequences, which are often overlooked or ignored to the detriment of public health, include increases in the illegal tobacco market – a market that does not comply with regulations, including minimum age laws, and funds organized crime.

Tobacco Products Directive

The Tobacco Products Directive entered into force on May 19, 2014. The EU member states, including the Czech Republic and Slovakia, are obliged to transpose its provisions into national legislations within the next two years, so that it can enter into effect by May 20, 2016. The new legislation includes – among others – new rules on manufacturing and sales of tobacco products, as well as a regulatory framework for the commercialization of e-cigarettes and novel tobacco products.

New measures include, among others, enlarged health warnings covering 65% of cigarette packs, mandatory reporting on ingredients, a ban on the use of characterizing flavors in manufacturing of tobacco products, 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. In addition, the new directive regulates e-cigarettes as consumer goods rather than pharmaceutical products.

For certain changes, the Directive allows longer transitional periods to comply with the new regulation, such as for all mentholated products, which are allowed to be marketed until 2020.

Společenská odpovědnost

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

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

V roce 2014 Philip Morris Slovakia s.r.o. nadále podporovala svůj program „Na věku záleží“ zaměřený na prevenci kouření mladistvých, který představila již v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu k tabákovým výrobkům a podporovat maloobchodníky v dodržování zákazu prodeje tabákových výrobků osobám mladším 18 let.

Charitativní programy

V uplynulých 23 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI a které definují charitativní programy na celém světě. V roce 2014 jsme zahájili spolupráci se Slovensko-českým ženským fondem, který spolupracuje s partnerskými organizacemi na podporu prevence domácího násilí a obchodování s lidmi. Pokračovali jsme v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako jsou Nadace Via, Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost.

Na Slovensku jsou naše charitativní projekty zaměřeny na vzdělávání. V roce 2014 společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. podpořila přestavbu tří školních zařízení pro děti se speciálními potřebami, včetně výstavby výtahu pro děti se speciálními potřebami, stejně jako rekonstrukci hřiště pro zrakově a sluchově postižené děti. Jako pokračování našich dlouhodobých dobrovolnických aktivit se navíc naši zaměstnanci aktivně účastní celostátního dobrovolnického projektu „Naše mesto“ podporujícího komunitu aktivitami, jako jsou například úklid a údržba veřejných prostranství. V roce 2014 jsme pomáhali natřít zábradlí a místnosti základní školy pro děti se sluchovým postižením.

Social Responsibility

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

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

In 2014, 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.

Charitable Giving

Over the past 23 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. Our projects are fully aligned with the key giving areas that have been identified by our parent company, PMI, and which guide the company's giving programs around the world. In 2014 we started cooperation with the Slovak-Czech Women's fund, which works with partner organizations to support prevention of domestic violence and human trafficking. We continued the long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic such as the “Via Foundation,” “Sun for All” and “Business for Society.”

In Slovakia, our charitable activities are focused on the area of education. In 2014 Philip Morris Slovakia s.r.o. contributed to the reconstruction of three schools for children with special needs, including the construction of an elevator for children with special needs, as well as the renovation of the playground for deafblind children. Moreover, as a continuation to our long term volunteering activities, our employees actively participated in the nationwide corporate volunteering activity “Naše mesto” (“Our City”), covering projects that benefit the community such as cleaning and repairing public places. In 2014, we helped to paint the railings and rooms of a primary school for children with hearing impairment.

Zpráva představenstva Report of the Board of Directors

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 výhledcích budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

V Kutné Hoře dne 23. března 2015

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 23, 2015

András Tövisi
předseda představenstva
Chairman of the
Board of Directors



Stanislava Juríková
členka představenstva
Member of the
Board of Directors




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 2014

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 2014 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.

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 2014 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 2014, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2014 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 2014, 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 2014

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 2014, 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 2014 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 and the relevant legal regulations.

Throughout 2014, 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.

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 2014 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 2014 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company’s Business Activities for the accounting period of 2014 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 2014 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 2014 calendar year accounting period

The Company’s Supervisory Board reviewed the Report on Relations for the 2014 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.

Zpráva dozorčí rady Report of the supervisory board

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 2014, žádná újma. Vzhledem k těmto skutečnostem nebylo nutné posouzení vyrovnaní újmy podle ust. § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

Vyjádření dozorčí rady Společnosti k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2014, řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2014 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2014, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2014 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 2014 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2014 („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 24. března 2015

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 2014 ordinary financial statements, the Company's 2014 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2014 ordinary financial statements and the 2014 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 2014 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2014 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 2014 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.

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 24, 2015

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

Finanční část

Financial part

20	Konsolidovaná účetní závěrka	20	Consolidated Financial Statements
20	Konsolidovaný výkaz finanční pozice	20	Consolidated Statement of Financial Position
22	Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	22	Consolidated Statement of Comprehensive Income
24	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	24	Consolidated Statement of Changes in Equity
26	Konsolidovaný výkaz peněžních toků	26	Consolidated Cash Flow Statement
28	Příloha ke konsolidované účetní závěrce	28	Notes to the Consolidated Financial Statements
60	Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	60	Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements
62	Samostatná účetní závěrka	62	Separate Financial Statements
62	Samostatný výkaz finanční pozice	62	Separate Statement of Financial Position
64	Samostatný výkaz úplného výsledku	64	Separate Statement of Comprehensive Income
64	Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	64	Separate Statement of Changes in Equity
66	Samostatný výkaz peněžních toků	66	Separate Statement of Cash Flow
68	Příloha k samostatné účetní závěrce	68	Notes to the Financial Statements
98	Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	98	Independent Auditor's Report – Separate Financial Statements
100	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	100	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
104	Ostatní informace pro akcionáře	104	Other Information for Shareholders
108	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.	108	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
111	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti	111	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
115	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	115	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Konsolidovaná účetní závěrka
Consolidated Financial Statements

Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pozemky, budovy a zařízení	5	3 193	3 147
Nehmotná aktiva		21	25
Odložená daňová pohledávka	14	20	6
Dlouhodobá aktiva		3 234	3 178
Zásoby	7	328	2 120
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	2 716	1 514
Ostatní nefinanční aktiva	8	1 638	9 935
Daň z příjmů splatná		10	2
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	4 524	5 219
Krátkodobá aktiva		9 216	18 790
Aktiva celkem		12 450	21 968
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 403	2 397
Nerozdělený zisk		2 657	2 270
Ostatní fondy	10	5	557
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		7 810	7 969
Menšinový vlastní kapitál		1	1
Vlastní kapitál celkem		7 811	7 970
Odložený daňový závazek	14	166	141
Dlouhodobé závazky		166	141
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	920	1 460
Ostatní nefinanční závazky	11	226	231
Daň z příjmů splatná		2	8
Ostatní daňové závazky	13	3 299	12 137
Rezervy na krátkodobé závazky	18	26	20
Přijaté půjčky	9	0	1
Krátkodobé závazky		4 473	13 857
Závazky celkem		4 639	13 998
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 450	21 968

Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2014 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2014	December 31, 2013
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	3 193	3 147
Intangible assets		21	25
Deferred tax assets	14	20	6
Non-current assets		3 234	3 178
Inventories	7	328	2 120
Trade and other financial receivables	8	2 716	1 514
Other non-financial assets	8	1 638	9 935
Prepaid income tax		10	2
Cash and cash equivalents	9	4 524	5 219
Current assets		9 216	18 790
Total assets		12 450	21 968
EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2014	December 31, 2013
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 403	2 397
Retained earnings		2 657	2 270
Other reserves	10	5	557
Equity attributable to the shareholders of the Company		7 810	7 969
Non-controlling interest		1	1
Total equity		7 811	7 970
Deferred tax liability	14	166	141
Non-current liabilities		166	141
Trade and other financial liabilities	11	920	1 460
Other non-financial liabilities	11	226	231
Current income tax liabilities		2	8
Other tax liabilities	13	3 299	12 137
Provisions for current liabilities	18	26	20
Borrowings	9	-	1
Current liabilities		4 473	13 857
Total liabilities		4 639	13 998
Total equity & liabilities		12 450	21 968

Konsolidovaná účetní závěrka
Consolidated Financial Statements

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

	Bod	2014	2013
Tržby	4	14 049	12 770
Náklady na prodané výrobky a zboží	16	-9 275	-8 093
Hrubý zisk		4 774	4 677
Odbytové náklady	16	-1 168	-1 124
Administrativní náklady	16	-799	-813
Ostatní provozní výnosy	19	137	175
Ostatní provozní náklady	20	-120	-134
Provozní zisk		2 824	2 781
Finanční výnosy	15	1	2
Finanční náklady	21	-4	0
Zisk před zdaněním		2 821	2 783
Daň z příjmů	22	-566	-556
Čistý zisk		2 255	2 227
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 254	2 226
Menšinový podíl		1	1
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		-3	5
Úplný výsledek za rok celkem		2 252	2 232
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 251	2 231
Menšinový podíl		1	1
Zisk na akciích základní a zředený (Kč/akcie)	23	821	811

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

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2014 (in CZK million)

	Note	2014	2013
Revenues	4	14 049	12 770
Cost of goods sold	16	(9 275)	(8 093)
Gross profit		4 774	4 677
Distribution expenses	16	(1 168)	(1 124)
Administrative expenses	16	(799)	(813)
Other operating income	19	137	175
Other operating expense	20	(120)	(134)
Profit from operations		2 824	2 781
Financial income	15	1	2
Financial expense	21	(4)	-
Profit before income tax		2 821	2 783
Income tax expense	22	(566)	(556)
Net profit for the year		2 255	2 227
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 254	2 226
Non-controlling interest		1	1
Other comprehensive income			
Currency translation adjustments		(3)	5
Total comprehensive income for the year		2 252	2 232
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 251	2 231
Non-controlling interest		1	1
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	23	821	811

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

Konsolidovaná účetní závěrka
Consolidated Financial Statements

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu							Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
Stav k 1. 1. 2013		2 745	2 386	551	1	2 512	1	8 196
Čistý zisk	23	0	0	0	0	2 226	1	2 227
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	5	0	0	5
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	5	2 226	1	2 232
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 471	-1	-2 472
Zaměstnanecké akcie		0	11	0	0	0	0	11
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Stav k 31. 12. 2013		2 745	2 397	551	6	2 270	1	7 970
Čistý zisk	23	0	0	0	0	2 254	1	2 255
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-3	0	0	-3
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	-3	2 254	1	2 252
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 416	-1	-2 417
Zrušení zákonného rezervního fondu		0	0	-549	0	549	0	0
Zaměstnanecké akcie		0	6	0	0	0	0	6
Stav k 31. 12. 2014		2 745	2 403	2	3	2 657	1	7 811

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2014 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2013		2 745	2 386	551	1	2 512	1	8 196
Net profit for the year	23	-	-	-	-	2 226	1	2 227
Currency translation adjustments		-	-	-	5	-	-	5
Total comprehensive income for the year		-	-	-	5	2 226	1	2 232
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 471)	(1)	(2 472)
Share based payments		-	11	-	-	-	-	11
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Balance as at December 31, 2013		2 745	2 397	551	6	2 270	1	7 970
Net profit for the year	23	-	-	-	-	2 254	1	2 255
Currency translation adjustments		-	-	-	(3)	-	-	(3)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(3)	2 254	1	2 252
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 416)	(1)	(2 417)
Cancellation of Statutory reserve fund		-	-	(549)	-	549	-	-
Share based payments		-	6	-	-	-	-	6
Balance as at December 31, 2014		2 745	2 403	2	3	2 657	1	7 811

Konsolidovaná účetní závěrka
Consolidated Financial Statements

Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

	Bod	2014	2013
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 821	2 783
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	16	544	454
Čisté úrokové náklady / (výnosy)		3	-2
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-9	-4
Změna stavu rezerv		6	4
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-6	-10
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		3 359	3 225
<i>Změna stavu:</i>			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		7 095	-3 566
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-9 383	4 358
Zásob		1 792	-345
Peněžní toky z provozu		2 863	3 672
Zaplacené úroky		-4	0
Zaplacená daň z příjmů		-569	-546
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 290	3 126
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-587	-677
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		16	9
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-2
Přijaté úroky		1	2
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-571	-668
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	24	-2 416	-2 471
Vyplacené dividendy vlastníkově menšinového podílu	24	-1	-1
Čistý peněžní tok z financování		-2 417	-2 472
Čisté snížení peněžních prostředků		-698	-14
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		5 218	5 207
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		4	25
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	9	4 524	5 218

Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2014 (in CZK million)

	Note	2014	2013
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 821	2 783
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	16	544	454
Net interest expense / (income)		3	(2)
Gain on disposal of PP&E		(9)	(4)
Change in provisions		6	4
Other non-cash transactions, net		(6)	(10)
Operating cash flows before working capital changes		3 359	3 225
<i>Changes in:</i>			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		7 095	(3 566)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(9 383)	4 358
Inventories		1 792	(345)
Cash generated from operations		2 863	3 672
Interest paid		(4)	-
Income tax paid		(569)	(546)
Net cash generated from operating activities		2 290	3 126
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(587)	(677)
Proceeds from sale of PP&E		16	9
Purchase of intangible assets		(1)	(2)
Interest received		1	2
Net cash used by investing activities		(571)	(668)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	24	(2 416)	(2 471)
Dividends paid to Non-controlling interest	24	(1)	(1)
Net cash used by financing activities		(2 417)	(2 472)
Net decrease in cash and cash equivalents		(698)	(14)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		5 218	5 207
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		4	25
Cash and cash equivalents as at the end of the year	9	4 524	5 218

Konsolidovaná účetní závěrka
Consolidated Financial Statements

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2014

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2014

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. 2014 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2014 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.

Rozhodnutím valné hromady akcionářů dne 25. dubna 2014 v souvislosti s podřízením se zákonu o obchodních korporacích se snížil počet členů představenstva Společnosti na pět a počet členů dozorčí rady Společnosti na čtyři.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2014 zapsány následující osoby:

Představenstvo

András Tövisi – předseda	Igor Potočár
Andreas Gronemann	Martin Hlaváček
Stanislava Juríková	

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Vasileios Nomikos
nahradil Daniela Fahrnyho k 18. 8. 2014	
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2013 zapsány následující osoby:

Představenstvo

András Tövisi – předseda	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková	Martin Hlaváček

Dozorčí rada

Daniel Fahrny – předseda	Paul Maas
Vasileios Nomikos	Petr Bubeníček
Alena Zemplerová	Robert Plechatý

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, 2014, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2014, 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.

By the decision of the general meeting of shareholders on April 25, 2014 and in connection with the subjection of the Company to the Business Corporations Act as a whole, the number of members of the Company's Board of Directors was reduced to five and the number of members of the Company's Supervisory Board was reduced to four.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2014:

Board of Directors

András Tövisi – Chairman	Igor Potočár
Andreas Gronemann	Martin Hlaváček
Stanislava Juríková	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Vasileios Nomikos
Replaced Daniel Fahrny as of August 18, 2014	
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2013:

Board of Directors

András Tövisi – Chairman	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková	Martin Hlaváček

Supervisory Board

Daniel Fahrny – Chairman	Paul Maas
Vasileios Nomikos	Petr Bubeníček
Alena Zemplerová	Robert Plechatý

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a.s.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 23. 3. 2015.

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, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2014*

Žádné ze standardů, novel, interpretací a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2014 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Skupiny.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange, Burza cenných papírů Praha, a.s.

These consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 23, 2015.

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, 2014*

There are no new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2014 which have a material impact on the consolidated financial statements of the Group.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

b) *Nové standardy, novelty a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2014*

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

- IFRS 9 – Finanční nástroje (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). Nový standard IFRS 9 by měl nahradit části standardu IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. 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. Účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, musí být vykázány v ostatním úplném výsledku. Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39. Požadavky zajišťovacího účetnictví byly upraveny tak, aby zabezpečily lepší propojení s řízením rizika. Byla zavedena možnost zvolit si aplikaci IFRS 9, nebo IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy.
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou převedeny zboží nebo služby na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové částce, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (dodatek zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později). Dodatek vysvětluje koncept významnosti a dále upřesňuje, že není nutné uvádět specifická zveřejnění, která nemají významný dopad, přestože IFRS obsahuje výčet specifických zveřejnění nebo je IFRS považují za minimální zveřejnění. Standard dále nově upravuje dílčí součty ve finančních výkazech. Dílčí součty by měly obsahovat pouze součty a) částek, které jsou vykázány a oceněny v souladu s IFRS, b) součty by měly být zobrazeny a pojmenovány tak, aby řádky, které tvoří dílčí součet, byly zřejmé a srozumitelné, c) součty jsou konzistentní mezi obdobími a d) součty nejsou zobrazeny výrazněji než dílčí součty a celkové součty požadované IFRS standardy.
- IFRIC 21 – Odvody (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2015 nebo později). Nová interpretace stanoví pravidla pro vykázání závazku z titulu odvodu poplatku, který vyplývá z příslušné legislativy s výjimkou odvodu daně z příjmů. Interpretace definuje okamžik, kdy má být závazek uznán (vykázán) a událost zakládající závazek.

b) *New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2014*

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). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and changes also some disclosure requirements as set out by IFRS 7. Per IFRS 9, all financial assets, currently within scope of IAS 39, are required to be classified into three measurement 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. Effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss must be presented in other comprehensive income. 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. Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. An accounting policy choice was introduced between IFRS 9 and IAS 39 requirements for all hedges.
- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (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, 2017). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed.
- IAS 1 – Presentation of Financial Statements (the amendment has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements. The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards.
- IFRIC 21 – Levies (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015). The interpretation clarifies the accounting for an obligation to pay a levy, identified by the legislation and which is not income tax. The interpretation defines the point when the liability should be recognized and the obligating event that gives rise to a liability.

Standards, novelty a interpretace existujících standardů, pro které nemá Skupina náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IAS 19 – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (účinný pro účetní období začínající 1. 2. 2015 nebo později).

Standards, novelty a interpretace existujících standardů, dosud neschválené pro použití v Evropské unii, pro které nemá Skupina náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IAS 16 a IAS 38 – Objasnění přijatelných metod pro odepisování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 16 a IAS 41 – Plodící rostliny (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 27 – Použití ekvivalenční metody v samostatné účetní závěrce (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 10 a IAS 28 – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – Investiční společnosti: Uplatnění výjimky z konsolidace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 11 – Nabytí podílů ve společném podnikání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 14 – Časové rozlišení zohledňující regulaci podle míry výnosnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2010–2012 účinný pro účetní období začínající 1. 2. 2015 nebo později), pro která nemá Skupina náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IFRS 2 – Úhrady vázané na akcie: Definice rozhodných podmínek.
- IFRS 3 – Podnikové kombinace: Podmíněná protiplnění.
- IFRS 8 – Provozní segmenty: Agregace provozních segmentů.
- IFRS 8 – Provozní segmenty: Sesouhlasení.
- IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou: Krátkodobé pohledávky a závazky.
- IAS 16, IAS 38 – Pozemky, budovy a zařízení a Nehmotná aktiva: Metoda přecenění.
- IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran: Klíčovi členové vedení.

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2011–2013 účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2015 nebo později), pro která nemá Skupina náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví: Význam pojmu „standard v účinnosti“.
- IFRS 3 – Podnikové kombinace: Rozsah výjimky pro společné podniky.
- IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou: Rozsah působnosti (výjimka pro „portfolio“).
- IAS 40 – Investice do nemovitostí: Upřesnění vztahu mezi IAS 40 a IFRS 3.

The following standards, amendments and interpretations to existing standards which will not be relevant for the Group or are not expected to have a significant impact on the Group's operations:

- IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015).

The following standards, amendments and interpretations to existing standards which will not be relevant for the Group or are not expected to have a significant impact on the Group's operations and have not yet been adopted by the European Union:

- IAS 16 and IAS 38 – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 16 and IAS 41 – Bearer Plants (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 27 – Equity Method in Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 10 and IAS 28 – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 – Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 11 – Acquisitions of Interests in Joint Operations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2010–2012, effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015) which will not be relevant for the Group or are not expected to have a significant impact on the Group's operations:

- IFRS 2 – Share-based Payment: Definition of vesting conditions.
- IFRS 3 – Business Combinations: Contingent considerations.
- IFRS 8 – Operating Segments: Aggregation of operating segments.
- IFRS 8 – Operating Segments: Reconciliations.
- IFRS 13 – Fair Value Measurement: Short-term receivables and payables.
- IAS 16, IAS 38 – Property, Plant and Equipment and Intangible Assets: Revaluation model.
- IAS 24 – Related Party Disclosures: Key management personnel.

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2011–2013, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015) which will not be relevant for the Group or are not expected to have a significant impact on the Group's operations:

- IFRS 1 – First-time adoption of International Financial Reporting Standards: “Current version of IFRSs”.
- IFRS 3 – Business Combinations: Scope exceptions for joint ventures.
- IFRS 13 – Fair Value Measurement: Scope (the “portfolio exception”).
- IAS 40 – Investment Property: Clarification of the interrelationship between IAS 40 and IFRS 3.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2014 dosud neschválený pro použití v Evropské unii a podle IASB účinný pro účetní období počínající 1. 1. 2016 nebo později), pro která nemá Skupina náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IFRS 5 – Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti: Změny v metodách vyřazení
- IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejňování: Servisní smlouvy
- IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejňování: Použitelnost úprav standardu IFRS 7 týkajících se zveřejnění zápočtů na mezitímní účetní závěrky
- IAS 19 – Zaměstnanecké požitky: Diskontní sazba
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví: Zveřejnění informací „na jiném místě v mezitímní zprávě“

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.

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2014, not yet adopted by the European Union and per IASB effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016) which will not be relevant for the Group or are not expected to have a significant impact on the Group's operations:

- IFRS 5 – Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations: Changes in methods of disposal
- IFRS 7 – Financial instruments - disclosure: Servicing contracts
- IFRS 7 – Financial instruments - disclosure: Applicability of the amendments to IFRS 7 on offsetting disclosures to condensed interim financial statements.
- IAS 19 – Employee benefits: Discount rate
- IAS 34 – Interim Financial Reporting: Disclosure of information “elsewhere in the interim financial report”

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) 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.

2.6 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.

Následné výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou začítovány 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	5–10

Pozemky nejsou odepisovány.

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

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

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 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.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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 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 a jsou kontrolovány Skupinou, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

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

2.8 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.). Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Ocenění nedokončené výroby, výrobků a zboží je na základě metody FIFO. Tabák, provozní zásoby a náhradní díly jsou oceněny v 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 předpokládanými platbami, která nejsou kótována 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 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

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 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 value of work-in-progress and finished goods includes direct material costs and allocated overhead costs. Overhead costs include labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The carrying amount of work-in-progress, merchandise and finished goods is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

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

posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíil 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. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI nejsou považovány za pochybné.

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.

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 závazky

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

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.

effective interest rate. The amount of the impairment loss is recognised in profit or loss. Receivables from PMI entities do not represent collection risk.

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.

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

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

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.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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 vyžadovány od Skupiny 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 vyžadovány od Skupiny 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. 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. Tyto plány představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2014 a 2013 byla nevýznamná.

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Vykazování výnosů a nákladů

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

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) *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 2014 and 2013 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) 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 prodeů, tak i exportu.

b) Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby za pomoci metod užívaných pro stanovení stupně dokončenosti konkrétní transakce, určeného na základě skutečně poskytnuté služby k poměru celkových služeb, které mají být poskytnuty.

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 Skupinu přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Skupina nepožičuje 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 je 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 vychází z PMI politik pro řízení finančního rizika.

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, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

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 Group 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.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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 2014 a 2013 Skupina neměla žádné měnové opce.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	909	152	0	0	0	1 061
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	1	0	0	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	8	1 644	1	0	0	1 653
Účty v bance	53	17	0	0	0	70
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 132	322	0	0	0	4 454
Celkem	5 103	2 136	1	0	0	7 240

Účetní hodnota k 31. 12. 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	934	135	0	0	0	1 069
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	442	2	0	0	444
Účty v bance	79	7	0	0	0	86
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 817	316	0	0	0	5 133
Celkem	5 831	900	2	0	0	6 733

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	397	96	0	0	0	493
Závazky třetími stranám – zahraniční	11	214	29	1	6	261
Závazky společností skupiny PMI	54	46	21	40	5	166
Celkem	462	356	50	41	11	920

Účetní hodnota k 31. 12. 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	339	79	0	0	0	418
Závazky třetími stranám – zahraniční	8	214	37	1	1	261
Závazky společností skupiny PMI	45	623	16	86	11	781
Půjčky	1	0	0	0	0	1
Celkem	393	916	53	87	12	1 461

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 2014 and 2013.

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

Carrying amount as at December 31, 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	909	152	-	-	-	1 061
Receivables from third parties – foreign	1	1	-	-	-	2
Receivables from PMI entities	8	1 644	1	-	-	1 653
Cash at banks	53	17	-	-	-	70
Short-term loans and deposits with related parties	4 132	322	-	-	-	4 454
Total	5 103	2 136	1	-	-	7 240

Carrying amount as at December 31, 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	934	135	-	-	-	1 069
Receivables from third parties – foreign	1	-	-	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	442	2	-	-	444
Cash at banks	79	7	-	-	-	86
Short-term loans and deposits with related parties	4 817	316	-	-	-	5 133
Total	5 831	900	2	-	-	6 733

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

Carrying amount as at December 31, 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	397	96	-	-	-	493
Payables to third parties – foreign	11	214	29	1	6	261
Payables to PMI entities	54	46	21	40	5	166
Total	462	356	50	41	11	920

Carrying amount as at December 31, 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	339	79	-	-	-	418
Payables to third parties – foreign	8	214	37	1	1	261
Payables to PMI entities	45	623	16	86	11	781
Borrowings	1	-	-	-	-	1
Total	393	916	53	87	12	1 461

Analýzy citlivosti**Citlivost na změny měnového kurzu**

Skupina je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu 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 pouze neuhrazená 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. 2014. Skupina považuje 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):

2014		-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	178	-5		-4
		+10% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-178	5		4

2013		-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-2	-5		-9
		+10% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF	
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	2	5		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 společnosti ve skupině PMI. Skupina předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +100/-10 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společnosti 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 only unpaid 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, 2014. 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):

2014		CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	178	(5)		(4)
		CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(178)	5		4

2013		CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	(2)	(5)		(9)
		CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF	
Increase / (decrease) in profit or loss	2	5		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. The Group assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-10 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.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Následující tabulka představuje možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-10 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2014	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	44	-4

2013	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	51	-5

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 je aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky a platby předem.

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.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku související s obchodní činností a poskytnutými obchodními úvěry odběratelům se rovná brutto účetní hodnotě výše uvedených finančních aktiv snížená o případné ztráty ze snížení hodnoty.

The following table presents the possible impact on profit or loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-10 basis points) of interest rates (in CZK million):

2014	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	44	(4)

2013	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	51	(5)

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 and advance payments 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.

Maximum exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk in the case of activities connected to business operations and trade credits rendered to customers is calculated as the gross carrying amount of the above-mentioned financial assets less any impairment losses.

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 061	0	1 061
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	2	0	2
Pohledávky za společnými skupiny PMI	1 652	1	1 653
Účty v bance	70	0	70
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 454	0	4 454
Celkem	7 239	1	7 240

Účetní hodnota k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 066	3	1 069
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	1
Pohledávky za společnými skupiny PMI	444	0	444
Účty v bance	86	0	86
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	5 133	0	5 133
Celkem	6 730	3	6 733

Koncentrace úvěrového rizika

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	909	152	0	1 061
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	2	2
Pohledávky za společnými skupiny PMI	0	0	1 653	1 653
Celkem	909	152	1 655	2 716

Účetní hodnota k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	934	135	0	1 069
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	1
Pohledávky za společnými skupiny PMI	0	0	444	444
Celkem	934	135	445	1 514

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 061	-	1 061
Receivables from third parties – foreign	2	-	2
Receivables from PMI entities	1 652	1	1 653
Cash at banks	70	-	70
Short-term loans and deposits with related parties	4 454	-	4 454
Total	7 239	1	7 240

Carrying amount as at December 31, 2013 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 066	3	1 069
Receivables from third parties – foreign	1	-	1
Receivables from PMI entities	444	-	444
Cash at banks	86	-	86
Short-term loans and deposits with related parties	5 133	-	5 133
Total	6 730	3	6 733

Credit risk concentration

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	909	152	-	1 061
Receivables from third parties – foreign	-	-	2	2
Receivables from PMI entities	-	-	1 653	1 653
Total	909	152	1 655	2 716

Carrying amount as at December 31, 2013 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	934	135	-	1 069
Receivables from third parties – foreign	-	-	1	1
Receivables from PMI entities	-	-	444	444
Total	934	135	445	1 514

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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.
- 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 2014 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2013: 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 Baa2 nebo více (2013: A3).

Stav k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating		Moody's rating dlouhodobých depozit (min Baa2)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 011	50	0	1 061
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	2	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	1 652	1 652
Účty v bance	0	0	70	70
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	4 454	4 454
Celkem	1 011	52	6 106	7 239

Stav k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating		Moody's rating dlouhodobých depozit (min A3)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 026	40	0	1 066
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	444	444
Účty v bance	0	0	86	86
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	5 133	5 133
Celkem	1 026	41	5 577	6 730

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.
- 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 2014, the S&P rating was A-1 (2013: 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 Baa2 (2013: A3) are accepted.

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min. Baa2)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties – domestic	1 011	50	-	-	1 061
Receivables from third parties – foreign	-	2	-	-	2
Receivables from PMI entities	-	-	1 652	-	1 652
Cash at banks	-	-	-	70	70
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	4 454	-	4 454
Total	1 011	52	6 106	70	7 239

Balance as at December 31, 2013 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min. A3)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties – domestic	1 026	40	-	-	1 066
Receivables from third parties – foreign	-	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	-	444	-	444
Cash at banks	-	-	-	86	86
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	5 133	-	5 133
Total	1 026	41	5 577	86	6 730

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1	0	0	1
Celkem	1	0	0	1

Stav k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	3	0	0	3
Celkem	3	0	0	3

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. 2014 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny PMI	909
Nevyplacené dividendy	11
Přijaté půjčky	0

Stav k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny PMI	1 451
Nevyplacené dividendy	9
Přijaté půjčky	1

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.

Za kapitál 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 kótovaných 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.

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from PMI entities	1	-	-	1
Total	1	-	-	1

Balance as at December 31, 2013 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	3	-	-	3
Total	3	-	-	3

c) Liquidity risk

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

Contractual maturity analysis (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	909
Dividend payable	11
Borrowings	-

Balance as at December 31, 2013 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 451
Dividend payable	9
Borrowings	1

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.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

4. INFORMACE O SEGMENTECH

Provozním segmentem je složka podniku, 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 sleduje výkonnost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činností Skupiny. Segmenty Skupiny jsou Česká republika, Slovenská republika a ostatní země.

Management tým Skupiny analyzuje provozní zisk za účelem posouzení výkonnosti segmentu a alokace zdrojů. Provozní zisk pro účely vykazování segmentů nezahrnuje PMI servisní náklady a ostatní nealokovatelné náklady a výnosy. Úrokový výnos, úrokový náklad a rezerva na daň z příjmů jsou řízené centrálně, tudíž tyto položky nejsou vykazovány podle segmentů, protože nejsou pravidelně poskytovány management týmu Skupiny podle segmentů.

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. 2014 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
Hrubé tržby	7 174	2 576	6 218	15 968
Mezisegmentové tržby	-1 919	0	0	-1 919
Externí tržby	5 255	2 576	6 218	14 049
Manažerský hrubý zisk	3 329	1 764	1 270	6 363
Manažerský provozní zisk	1 785	1 018	335	3 138

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2013 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
Hrubé tržby	6 706	2 240	5 396	14 342
Mezisegmentové tržby	-1 572	0	0	-1 572
Externí tržby	5 134	2 240	5 396	12 770
Manažerský hrubý zisk	3 378	1 489	1 253	6 120
Manažerský provozní zisk	1 899	803	391	3 093

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Manažerský hrubý zisk	6 363	6 120
Licenční poplatky		-491
Fixní výrobní náklady		-952
Hrubý zisk	4 774	4 677

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.

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 management team monitors performance of the Group with reference to the geographical areas covered by the Group's operations. The Group's reportable segments are the Czech Republic, Slovak Republic and other countries.

The Group management team reviews profit from operation to evaluate segment performance and allocate resources. Profit from operation for the segments reporting excludes PMI service expenses and other non-allocated income/expenses. Interest income, interest expense and provision for income taxes are centrally managed and accordingly such items are not presented by segment since they are not regularly provided by segment to the Group management team.

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

The segment results for the period ended December 31, 2014 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
Total gross segment revenues	7 174	2 576	6 218	15 968
Inter-segment revenues	(1 919)	-	-	(1 919)
External revenues	5 255	2 576	6 218	14 049
Management gross profit	3 329	1 764	1 270	6 363
Management profit from operation	1 785	1 018	335	3 138

The segment results for the period ended December 31, 2013 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
Total gross segment revenues	6 706	2 240	5 396	14 342
Inter-segment revenues	(1 572)	-	-	(1 572)
External revenues	5 134	2 240	5 396	12 770
Management gross profit	3 378	1 489	1 253	6 120
Management profit from operation	1 899	803	391	3 093

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Management gross profit	6 363	6 120
Royalties	(580)	(491)
Fixed manufacturing expenses	(1 009)	(952)
Gross profit	4 774	4 677

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

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Manažerský provozní zisk	3 138	3 093
PMI servisní náklady	-331	-353
Ostatní výnosy, čisté	17	41
Finanční náklady	-4	0
Finanční výnosy	1	2
Zisk před zdaněním	2 821	2 783

Odpisy a amortizace zahrnutý v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2014	151	74	319	544
2013	135	71	248	454

Tržby vznikají z prodeje tabákových výrobků (vlastní výrobky nebo zboží) a služeb. Analýza tržeb je následující:

(v milionech Kč)	2014	2013
Prodej výrobků a zboží	14 015	12 752
Prodej služeb	34	18
Celkem	14 049	12 770

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 1 976 milionů Kč (2013: 1 595 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi v segmentu Česká republika a tržby ve výši 6 920 milionů Kč (2013: 5 165 milionů Kč) z prodeje společností ve skupině PMI v segmentu Ostatní země.

Hodnota dlouhodobých aktiv Skupiny, jiných než odložená daňová pohledávka, umístěných v České republice je 3 180 milionů Kč (2013: 3 137 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 34 milionů Kč (2013: 35 milionů Kč).

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Management profit from operation	3 138	3 093
PMI service expenses	(331)	(353)
Other operating income, net	17	41
Financial expense	(4)	-
Financial income	1	2
Profit before tax	2 821	2 783

Depreciation and amortisation included in management profit from operations allocated to individual segments is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
2014	151	74	319	544
2013	135	71	248	454

Revenues are derived from sales of tobacco products (finished goods or merchandise) and services. Breakdown of the revenues is as follows:

(in CZK million)	2014	2013
Sales of finished goods and merchandise	14 015	12 752
Sales of services	34	18
Total	14 049	12 770

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 1 976 million (2013: CZK 1 595 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 6 920 million (2013: CZK 5 165 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Other countries.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets, located in the Czech Republic is CZK 3 180 million (2013: CZK 3 137 million) and the total of these assets located in the Slovak Republic is CZK 34 million (2013: CZK 35 million).

Konsolidovaná účetní závěrka
Consolidated Financial Statements

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. 2013</i>					
Pořizovací cena	1 828	4 796	78	393	7 095
Oprávký a snížení hodnoty	-1 226	-2 905	-67	0	-4 198
Zůstatková hodnota	602	1 891	11	393	2 897
<i>Rok končící 31. 12. 2013</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	602	1 891	11	393	2 897
Přirůstky v pořizovací ceně	23	425	5	224	677
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-1	-4	-6	-11
Odpisy	-68	-344	-4	0	-416
Konečná zůstatková hodnota	557	1 971	8	611	3 147
<i>K 31. 12. 2013</i>					
Pořizovací cena	1 845	5 159	62	611	7 677
Oprávký a snížení hodnoty	-1 288	-3 188	-54	0	-4 530
Zůstatková hodnota	557	1 971	8	611	3 147
<i>Rok končící 31. 12. 2014</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	557	1 971	8	611	3 147
Přirůstky v pořizovací ceně	82	859	1	-355	587
Výřazení v zůstatkové hodnotě	-1	-14	0	0	-15
Odpisy	-76	-449	-1	0	-526
Konečná zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
<i>K 31. 12. 2014</i>					
Pořizovací cena	1 923	5 779	58	256	8 016
Oprávký a snížení hodnoty	-1 361	-3 412	-50	0	-4 823
Zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193

Nájemné v hodnotě 119 milionů Kč v roce 2014 (2013: 118 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do zisku nebo ztráty.

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

5. 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, 2013</i>					
Cost	1 828	4 796	78	393	7 095
Accumulated depreciation and impairment	(1 226)	(2 905)	(67)	-	(4 198)
Net carrying amount	602	1 891	11	393	2 897
<i>Year ended December 31, 2013</i>					
Opening net carrying amount	602	1 891	11	393	2 897
Additions cost	23	425	5	224	677
Disposal net carrying amount	-	(1)	(4)	(6)	(11)
Depreciation charge	(68)	(344)	(4)	-	(416)
Closing net carrying amount	557	1 971	8	611	3 147
<i>As at December 31, 2013</i>					
Cost	1 845	5 159	62	611	7 677
Accumulated depreciation and impairment	(1 288)	(3 188)	(54)	-	(4 530)
Net carrying amount	557	1 971	8	611	3 147
<i>Year ended December 31, 2014</i>					
Opening net carrying amount	557	1 971	8	611	3 147
Additions cost	82	859	1	(355)	587
Disposal net carrying amount	(1)	(14)	-	-	(15)
Depreciation charge	(76)	(449)	(1)	-	(526)
Closing net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
<i>As at December 31, 2014</i>					
Cost	1 923	5 779	58	256	8 016
Accumulated depreciation and impairment	(1 361)	(3 412)	(50)	-	(4 823)
Net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193

Lease rentals during 2014 amounting to CZK 119 million (2013: CZK 118 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

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

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2014 a 2013 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Materiál	122	720
Nedokončená výroba	0	215
Výrobky	72	554
Zboží	134	631
Celkem	328	2 120

Ke konci roku 2014 Skupina prodala zásoby materiálů a nedokončené výroby určených ke spotřebě ve výrobě, jako součást změny provozního modelu v závodě tak, jak je popsáno ve Zprávě představenstva.

Pořizovací náklady na zásoby bez výrobní režie vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2014 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 7 587 milionů Kč (2013: 6 558 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 063	1 070
Spřízněné strany	1 653	444
Celkem	2 716	1 514
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva - spotřební daň	1 614	9 882
Placené zálohy	23	53
Ostatní pohledávky	1	0
Celkem	1 638	9 935

Pokles zůstatku spotřební daně k 31. 12. 2014 souvisí se zavedením regulace předzásobení cigaret v případě změny spotřební daně na cigarety dle § 118c zákona č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů s účinností od 1. 12. 2014 vedoucí ke snížení předzásobení cigaretami na rozdíl od stavu k 31. 12. 2013.

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2014 and 2013.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Materials	122	720
Work-in-progress	-	215
Finished goods	72	554
Merchandise	134	631
Total	328	2 120

At the end of 2014 the Group sold the inventories of materials and work-in-progress products intended for consumption in production, as part of its transition to new operating model in the factory, as described in the Board of Directors Report.

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as an expense in Consolidated statement of comprehensive income in 2014 and included in costs of goods sold amounted to CZK 7 587million (2013: CZK 6 558 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 063	1 070
Related parties	1 653	444
Total	2 716	1 514
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	1 614	9 882
Prepayments	23	53
Other receivables	1	-
Total	1 638	9 935

The decrease in the balance of excise tax as at December 31, 2014 relates to the introduction of cigarettes anti-forestalling regulation in case of excise tax change on cigarettes, pursuant to Section 118c of Act no. 353/2003 Coll. on excise duties, as amended, effective from December 1, 2014 designed to reduce cigarettes forestalling, unlike the situation as at December 31, 2013.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Účty v bance	70	86
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz bod 27)	704	1 133
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám (viz bod 27)	3 750	4 000
Celkem	4 524	5 219

Krátkodobé půjčky splatné na požádání a krátkodobé půjčky poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

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. 2014	31. 12. 2013
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 524	5 219
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-1
Celkem	4 524	5 218

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A OSTATNÍ FONDY

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 účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, na níž 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 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.

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Cash at banks	70	86
On-demand deposits with related parties (see Note 27)	704	1 133
Short-term loan with related parties (see Note 27)	3 750	4 000
Total	4 524	5 219

On-demand deposits and short-term loans with related parties are interest bearing short-term loans - see Note 27 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, 2014	December 31, 2013
Cash and cash equivalents	4 524	5 219
Bank overdrafts	-	(1)
Total	4 524	5 218

10. REGISTERED CAPITAL AND OTHER RESERVES

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 attached to all shares.

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

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

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

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

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

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2014 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

Rozhodnutím valné hromady akcionářů dne 25. dubna 2014 Společnost změnila své stanovy a podřídila se zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona o obchodních korporacích s účinností ke dni zápisu této skutečnosti do obchodního rejstříku, tj. dnem 24. června 2014.

Rozhodnutím valné hromady akcionářů dne 25. dubna 2014 v souvislosti s podřízením se zákonu o obchodních korporacích se zrušil rezervní fond Společnosti. Zůstatek účtu rezervního fondu Společnosti v celkové výši 549 milionů Kč byl vypořádán tak, že (i) částka ve výši 165 milionů Kč se rozdělila a byla vyplacena akcionářům Společnosti, kteří byli akcionáři Společnosti k 18. dubnu 2014, v poměru jejich podílu na Společnosti a (ii) částka ve výši 384 milionů Kč se převedla na účet nerozděleného zisku minulých let.

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	222	214
Ostatní spřízněné strany	166	781
Dohadné účty pasivní	521	456
Nevyplacené dividendy	11	9
Celkem	920	1 460
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	114	118
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	49	49
Přijaté zálohy	24	22
Výnosy příštích období	29	34
Ostatní závazky	10	8
Celkem	226	231

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27.

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

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

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

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

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2014, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

By the decision of the general meeting of shareholders on 25 April 2014 the Company amended its Articles of Association and subjected itself to Act No. 90/2012 Coll. on Business Corporations and Cooperatives (Business Corporations Act) as a whole pursuant to Section 777 par. 5 of the Business Corporations Act with the date of effectiveness of the inscription of this fact in the Commercial Register, i.e. 24 June 2014.

By the decision of the general meeting of shareholders on 25 April 2014 and in connection with the subjection of the Company to the Business Corporations Act as a whole, the Company's reserve fund was cancelled and the balance of the Company's reserve fund in the total amount of CZK 549 million, was distributed as follows: (i) the amount of CZK 165 million was distributed and paid among the Company's shareholders who were the Company's shareholders as at 18 April 2014 pro rata to their shares in the Company and (ii) the amount of CZK 384 million was transferred to the retained earnings from prior years.

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial liabilities		
Third parties	222	214
Other related parties	166	781
Accrued expenses	521	456
Dividends payable	11	9
Total	920	1 460
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	114	118
Social security and health insurance	49	49
Advances received	24	22
Deferred revenues	29	34
Other liabilities	10	8
Total	226	231

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

12. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv / pasiv, které lze v rozvaze započíst	1 945	461
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv / aktiv započtených v rozvaze	-292	-292
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv vykázanych v rozvaze, které lze v rozvaze započíst	1 653	169
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv, kde není možné započtení	1 063	751
Netto hodnota	2 716	920

Účetní hodnota k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv / pasiv, které lze v rozvaze započíst	632	969
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv / aktiv započtených v rozvaze	-188	-188
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv vykázanych v rozvaze, které lze v rozvaze započíst	444	781
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv, kde není možné započtení	1 070	679
Netto hodnota	1 514	1 460

13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Daň z přidané hodnoty	777	505
Spotřební daň	2 505	11 613
Ostatní daně	17	19
Celkem	3 299	12 137

Pokles zůstatku spotřební daně k 31. 12. 2014 souvisí se zavedením regulace předzásobení cigaret v případě změny spotřební daně na cigarety dle § 118c zákona č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů s účinností od 1. 12. 2014 vedoucí ke snížení předzásobení cigaretami na rozdíl od stavu k 31. 12. 2013.

12. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities where offsetting is possible	1 945	461
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(292)	(292)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet where offsetting is possible	1 653	169
Net amounts of financial assets / liabilities where offsetting is not possible	1 063	751
Net amount	2 716	920

Carrying amount as at December 31, 2013 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities where offsetting is possible	632	969
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(188)	(188)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet where offsetting is possible	444	781
Net amounts of financial assets / liabilities where offsetting is not possible	1 070	679
Net amount	1 514	1 460

13. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
VAT	777	505
Excise tax	2 505	11 613
Other taxes	17	19
Total	3 299	12 137

The decrease in the balance of excise tax as at December 31, 2014 relates to the introduction of cigarettes anti-forestalling regulation in case of excise tax change on cigarettes, pursuant to Section 118c of Act no. 353/2003 Coll. on excise duties, as amended, effective from December 1, 2014 designed to reduce cigarettes forestalling, unlike the situation as at December 31, 2013.

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. 2014	31. 12. 2013
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	20	6
Odložená daňová pohledávka	20	6
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	69	52
Odložený daňový závazek	-235	-193
Odložený čistý daňový závazek	-166	-141
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	25	47
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	64	11
Odložená daňová pohledávka celkem	89	58
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	0
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-235	-193
Odložený daňový závazek celkem	-235	-193

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2014	2013
K 1. 1. – Odložený čistý daňový závazek	-135	-126
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-11	-9
K 31. 12. – Odložený čistý daňový závazek	-146	-135

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. 2013	-170
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-23
K 31. 12. 2013	-193
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-42
K 31. 12. 2014	-235

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, 2014	December 31, 2013
Deferred tax assets not offset	20	6
Deferred tax assets	20	6
Deferred tax assets offset	69	52
Deferred tax liabilities	(235)	(193)
Deferred tax liability net	(166)	(141)
Deferred tax assets		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	25	47
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	64	11
Total deferred tax assets	89	58
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	-	-
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(235)	(193)
Total deferred tax liabilities	(235)	(193)

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

(in CZK million)	2014	2013
January 1 – Deferred tax liability net	(135)	(126)
Charge to profit or loss	(11)	(9)
December 31 – Deferred tax liability net	(146)	(135)

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, 2013	(170)
Charge to profit or loss	(23)
As at December 31, 2013	(193)
Charge to profit or loss	(42)
As at December 31, 2014	(235)

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2013	6	10	9	19	44
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	5	2	2	5	14
K 31. 12. 2013	11	12	11	24	58
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	5	2	3	21	31
K 31. 12. 2014	16	14	14	45	89

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

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

15. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy ve výši 1 milion Kč (2013: 2 miliony Kč) představují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (viz bod 27).

16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2014	2013
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	684	-116
Aktivace	-2	-2
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	6 855	6 524
Služby	1 998	1 914
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 079	1 084
Odpisy a amortizace	544	454
Ostatní	84	172
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	11 242	10 030

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2014	2013
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 38 milionů Kč (2013: 28 milionů Kč)	769	767
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	97	99
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	159	161
Úhrady vázané na akcie	19	18
Ostatní sociální náklady	35	39
Celkem	1 079	1 084

K 31. 12. 2014 měla Skupina 1 180 zaměstnanců, z toho 127 zaměstnanců pracujících v Philip Morris Slovakia s.r.o. ve Slovenské republice (2013: 1 236, ve Slovenské republice 128).

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2013	6	10	9	19	44
Credit to profit or loss	5	2	2	5	14
As at December 31, 2013	11	12	11	24	58
Credit to profit or loss	5	2	3	21	31
As at December 31, 2014	16	14	14	45	89

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

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

15. FINANCIAL INCOME

Financial income of CZK 1 million (2013: CZK 2 million) represents the interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties (see Note 27).

16. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2014	2013
Changes in inventories of FG and WIP	684	(116)
Own work capitalised	(2)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	6 855	6 524
Services	1 998	1 914
Employee benefits expense	1 079	1 084
Depreciation and amortisation	544	454
Other	84	172
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	11 242	10 030

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2014	2013
Wages and salaries, including termination benefits CZK 38 million (2013: CZK 28 million)	769	767
Social security and health insurance	97	99
Pension costs – defined contribution plans	159	161
Share-based payments	19	18
Other employee-related costs	35	39
Total	1 079	1 084

As at December 31, 2014, the Group employed 1 180 employees, out of which 127 were employed by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Slovak Republic (2013: 1 236, in the Slovak Republic 128).

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2014 činily 34% (2013: 34%) z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákoných odvodů.

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 pracovních právních předpisů ve Společnosti.

18. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2014 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 11 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2013: 6 milionů Kč). Odhady pro roky 2014 a 2013 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2014 a 2013, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2014 Skupina vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 15 milionů Kč (2013: 14 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2014	2013
Kurzové zisky	89	162
Zisk z prodeje materiálu	37	4
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	9	4
Ostatní výnosy	2	5
Celkem	137	175

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2014	2013
Kurzové ztráty	109	121
Bankovní poplatky	10	11
Ostatní náklady	1	2
Celkem	120	134

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2014, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2013: 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 approved pension plan providers, under 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.

18. 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 11 million as at December 31, 2014 (2013: CZK 6 million). For 2014 and 2013, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2014 and 2013, 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 15 million as at December 31, 2014 (2013: CZK 14 million).

19. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2014	2013
Foreign exchange rate gains	89	162
Gains on sale of materials	37	4
Gains on sale of PP&E	9	4
Other income	2	5
Total	137	175

20. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2014	2013
Foreign exchange rate losses	109	121
Bank charges	10	11
Other expense	1	2
Total	120	134

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2014 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Provozní výnosy				
Kurzové zisky	31	16	42	89
Úrokový výnos	0	1	0	1
Provozní náklady				
Kurzové ztráty	-22	-9	-78	-109
Úrokový náklad	0	-4	0	-4
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	9	4	-36	-23

2013 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Provozní výnosy				
Kurzové zisky	93	11	58	162
Úrokový výnos	0	2	0	2
Provozní náklady				
Kurzové ztráty	-17	-13	-91	-121
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	76	0	-33	43

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2014	2013
Splatná daň	-555	-547
Odložená daň (viz bod 14)	-11	-9
Celkem	-566	-556

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2014 a 2013 byla stanovena ve výši 19%.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2014 byla stanovena ve výši 22% (2013: 23%).

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)	2014	2013
Účetní zisk před zdaněním	2 821	2 783
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-536	-529
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-32	-30
Ostatní	2	3
Daň z příjmů celkem	-566	-556

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2014 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Operating income				
Foreign exchange gain	31	16	42	89
Interest income	-	1	-	1
Operating expense				
Foreign exchange losses	(22)	(9)	(78)	(109)
Interest expense	-	(4)	-	(4)
Net gain / (loss)	9	4	(36)	(23)

2013 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Operating income				
Foreign exchange gain	93	11	58	162
Interest income	-	2	-	2
Operating expense				
Foreign exchange losses	(17)	(13)	(91)	(121)
Net gain / (loss)	76	-	(33)	43

22. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2014	2013
Current tax	(555)	(547)
Deferred tax (Note 14)	(11)	(9)
Total	(566)	(556)

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2014 and 2013 assessment periods was 19%.

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2014 assessment period was 22% (2013: 23%).

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)	2014	2013
Profit before tax	2 821	2 783
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(536)	(529)
Expenses not deductible for tax purposes	(32)	(30)
Other	2	3
Tax charge	(566)	(556)

23. 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.

	2014	2013
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 254	2 226
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	821	811

24. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 výplatu dividend ve výši 2 251 milionů Kč (820 Kč na akcii). Dále valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 zrušení rezervního fondu Společnosti a jeho vypořádání, přičemž 165 milionů Kč (60 Kč na akcii) bylo vyplaceno akcionářům Společnosti spolu s dividendou a 384 milionů Kč bylo převedeno na účet nerozděleného zisku.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila akcionářům částku v celkové výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii). Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2013 výplatu dividend ve výši 2 471 milionů Kč (900 Kč na akcii).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníku menšinového podílu dividendu ve výši 0,7 milionu Kč (2013: 0,7 milionu Kč).

O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2014 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 30. 4. 2015.

25. 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.

26. 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.

23. 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.

	2014	2013
Income attributable to shareholders (in CZK million)	2 254	2 226
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	821	811

24. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2014 were CZK 2 251 million (CZK 820 per share). In addition, the Annual General Meeting approved in April 2014 the cancellation of the Company's reserve fund and its distribution while CZK 165 million (CZK 60 per share) has been paid to Company's shareholders together with dividends and CZK 384 million has been transferred to the retained earnings.

Thus the Company paid to its shareholders in 2014 the total amount of CZK 2 416 million (CZK 880 per share). The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2013 were CZK 2 471 million (CZK 900 per share).

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 0.7 million (2013: CZK 0.7 million).

Disbursement of dividends from the 2014 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 30, 2015.

25. 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.

26. 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.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Do 1 roku	175	87
1 až 5 let	118	193
Nad 5 let	0	21
Celkem	293	301

27. 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)	2014	2013
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	6 217	5 395
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	936	82
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	8	0
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	35	20
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	142	29
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	2
Celkem	7 339	5 528

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2014	2013
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 794	3 930
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	79	0
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	541	577
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	580	491
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	0
Celkem	4 998	4 998

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
No later than 1 year	175	87
Later than 1 year and not later than 5 years	118	193
Later than 5 years	-	21
Total	293	301

27. 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)	2014	2013
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	6 217	5 395
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	936	82
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	8	-
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	35	20
<i>Recharges</i>		
Other related parties	142	29
<i>Interest income</i>		
Other related parties	1	2
Total	7 339	5 528

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2014	2013
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 794	3 930
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	79	-
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	541	577
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	580	491
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	4	-
Total	4 998	4 998

c) Dividendy

Dividendy vyplacené společností Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činily 1 747 milionů Kč a podíl na vypořádání rezervního fondu vyplacený společností Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činil 128 milionů Kč.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 1 875 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2013 činily 1 917 milionů Kč.

Kromě vyplacených dividend a podílu na vypořádání rezervního fondu Skupina neměla v průběhu předchozích dvou let žádné jiné transakce s Mateřskou společností.

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 653	444
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	166	781
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 454	5 133

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročenou krátkodobou půjčku ve výši 3 750 milionů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Inc. (2013: 4 000 milionů Kč) a úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 704 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2013: 1 133 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2014 a 2013 vykazány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček v roce 2014 činí 0,030 % p.a. (2013: 0,053 % p.a.) v České republice a 0,051 % p.a. (2013: 0,051 % 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 společnosti skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhradami 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.

c) Dividends

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 1 747 million and Company's reserve fund distribution share paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 128 million.

In 2014 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 875 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2013 amounted to CZK 1 917 million.

Except for dividends and Company's reserve fund distribution share 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, 2014	December 31, 2013
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	1 653	444
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	166	781
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	4 454	5 133

Loans and deposits with related parties include interest-bearing short-term loan of CZK 3 750 million with Philip Morris International Inc. (2013: CZK 4 000 million) and interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 704 million with Philip Morris Finance S.A. (2013: CZK 1 133 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, 2014 and 2013.

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 2014 was 0.030% p.a. (2013: 0.053% p.a.) in the Czech Republic and 0.051% p.a. (2013: 0.051% p.a.) in the Slovak Republic.

e) Key management compensation

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Požítky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců Společnosti, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozváznán pracovní poměr dohodou z týchž důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců společnosti 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)	2014	2013
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	34	44
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	1	2
Úhrady vázané na akcie	12	9
Nepeněžní příjmy	7	7
Celkem	54	62

V roce 2014 a 2013 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je jeden rok.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevladnili k 31. 12. 2014 ani k 31. 12. 2013 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevladnili k 31. 12. 2014 ani k 31. 12. 2013 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

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. 2014 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 157 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2013: 141 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 šesti měsíční 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 2014 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 580 milionů Kč (2013: 491 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2015 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2014.

Termination benefits of 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 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)	2014	2013
Salaries, other short-term employee benefits	34	44
Pension costs – defined contribution plans	1	2
Share-based payments	12	9
Income in-kind	7	7
Total	54	62

There was no termination benefit recognised in 2014 and 2013.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is one year.

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, 2014 and at December 31, 2013. No other persons 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 any shares of Philip Morris ČR a.s. either at December 31, 2014 or at December 31, 2013.

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, 2014, 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 157 million (commitment value as at December 31, 2013: CZK 141 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 2014, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 580 million (2013: CZK 491 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2015 to be at approximately similar level as in 2014.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2014.

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 23. března 2015



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva

28. 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, 2014.

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.

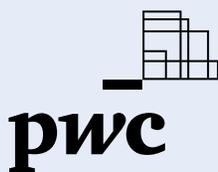
In Kutná Hora on March 23, 2015



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors



Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Philip Morris ČR a.s.

ZPRÁVA O KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Ověřili jsme příloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Kutná Hora, Vítězná 1 (dále „Společnost“) a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2014, konsolidované výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2014 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v konsolidované účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Skupiny relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2014, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Independent auditor's report to the shareholders of Philip Morris ČR a.s.

REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s., identification number 14803534, with registered office at Kutná Hora, Vítězná 1 (“the Company”) and its subsidiary (together “the Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2014, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information (“the consolidated financial statements”).

Board of Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view 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 consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Group's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2014, 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.

ZPRÁVA O JINÝCH ZÁKONNÝCH POŽADAVCÍCH

Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok 2014 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 20 až 59, a se samostatnou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 62 až 97. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok 2014 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naši úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

Ostatní informace

Zpráva je třeba číst ve spojení s výše uvedenými účetními závěrkami.

24. března 2015

Pracovatelové Cooper Audit, s.r.o.

zastoupená

Ing. Věra Výtvarová
partnerka

Ing. Petra Bočáková
statutární auditorka, oprávnění č. 2253

REPORT ON OTHER LEGAL REQUIREMENTS

Report on the Annual Report

In addition we have verified that the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2014 is consistent with the consolidated financial statements which are included in this annual report on pages 20 to 59 and with the separate financial statements which are included in this annual report of the Company on pages 62 to 97. The Board of Directors is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements referred to above based on our verification procedures.

Auditor's Responsibility

We conducted our verification procedures in accordance with the International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the verification procedures to obtain reasonable assurance about whether the other information included in the annual report which describes matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that the verification procedures performed provide a reasonable basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2014 is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

The maintenance and integrity of the Company's website is the responsibility of its Board of Directors; the work carried out by the auditors does not involve consideration of these matters and, accordingly, the auditors accept no responsibility for any changes that may have occurred to the annual report since it was initially presented on the website.

Other Information

The Report is to be read in the context with the financial statements referred to above.

March 24, 2015

Pracovatelové Cooper Audit, s.r.o.

represented by

Věra Výtvarová
Partner

Petra Bočáková
Statutory Auditor, Licence No. 2253

Note:

Our report has been prepared in the Czech language and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of our report takes precedence over the English version.

Samostatná účetní závěrka
Separate Financial Statements

Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pozemky, budovy a zařízení	4	3 165	3 118
Nehmotná aktiva		15	19
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Dlouhodobá aktiva		3 199	3 156
Zásoby	6	278	2 079
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	2 753	1 518
Ostatní nefinanční aktiva	7	1 626	9 921
Daň z příjmů splatná		10	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	4 185	4 896
Krátkodobá aktiva		8 852	18 414
Aktiva celkem		12 051	21 570

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 392	2 386
Nerozdělený zisk		2 670	2 273
Zákonný rezervní fond	9	0	549
Vlastní kapitál celkem		7 807	7 953
Odložený daňový závazek	13	166	152
Dlouhodobé závazky		166	152
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	769	1 325
Ostatní nefinanční závazky	10	191	196
Daň z příjmů splatná		0	8
Ostatní daňové závazky	12	3 092	11 915
Rezervy na krátkodobé závazky	17	26	20
Přijaté půjčky	8	0	1
Krátkodobé závazky		4 078	13 465
Závazky celkem		4 244	13 617
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 051	21 570

Separate Statement of Financial Position at December 31, 2014 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2014	December 31, 2013
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	3 165	3 118
Intangible assets		15	19
Investments in subsidiary	1	19	19
Non-current assets		3 199	3 156
Inventories	6	278	2 079
Trade and other financial receivables	7	2 753	1 518
Other non-financial assets	7	1 626	9 921
Prepaid income tax		10	-
Cash and cash equivalents	8	4 185	4 896
Current assets		8 852	18 414
Total assets		12 051	21 570
EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2014	December 31, 2013
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 392	2 386
Retained earnings		2 670	2 273
Statutory reserve fund	9	-	549
Equity		7 807	7 953
Deferred tax liability	13	166	152
Non-current liabilities		166	152
Trade and other financial liabilities	10	769	1 325
Other non-financial liabilities	10	191	196
Current income tax liabilities		-	8
Other tax liabilities	12	3 092	11 915
Provisions for current liabilities	17	26	20
Borrowings	8	-	1
Current liabilities		4 078	13 465
Total liabilities		4 244	13 617
Total equity & liabilities		12 051	21 570

Samostatná účetní závěrka
Separate Financial Statements

Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

	Bod	2014	2013
Tržby	18	13 430	12 140
Náklady na prodané výrobky a zboží	15	-9 246	-8 012
Hrubý zisk		4 184	4 128
Odbytové náklady	15	-818	-799
Administrativní náklady	15	-632	-655
Ostatní výnosy	14	67	71
Ostatní provozní výnosy	19	132	171
Ostatní provozní náklady	20	-118	-131
Provozní zisk		2 815	2 785
Finanční výnosy		0	1
Finanční náklady	21	-4	0
Zisk před zdaněním		2 811	2 786
Daň z příjmů	22	-547	-537
Čistý zisk		2 264	2 249
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za rok celkem		2 264	2 249
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	825	819

Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	
Stav k 1. 1. 2013		2 745	2 377	549	2 492	8 163
Úplný výsledek celkem	23	0	0	0	2 249	2 249
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-2 471	-2 471
Zaměstnanecké akcie		0	9	0	0	9
Nevybrané dividendy		0	0	0	3	3
Stav k 31. 12. 2013		2 745	2 386	549	2 273	7 953
Úplný výsledek celkem	23	0	0	0	2 264	2 264
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-2 416	-2 416
Zrušení zákonného rezervního fondu		0	0	-549	549	0
Zaměstnanecké akcie		0	6	0	0	6
Stav k 31. 12. 2014		2 745	2 392	0	2 670	7 807

Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2014 (in CZK million)

	Note	2014	2013
Revenues	18	13 430	12 140
Cost of goods sold	15	(9 246)	(8 012)
Gross profit		4 184	4 128
Distribution expenses	15	(818)	(799)
Administrative expenses	15	(632)	(655)
Other income	14	67	71
Other operating income	19	132	171
Other operating expense	20	(118)	(131)
Profit from operations		2 815	2 785
Financial income		-	1
Financial expense	21	(4)	-
Profit before income tax		2 811	2 786
Income tax expense	22	(547)	(537)
Net profit for the year		2 264	2 249
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		2 264	2 249
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	23	825	819

Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2014 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2013		2 745	2 377	549	2 492	8 163
Total comprehensive income	23	-	-	-	2 249	2 249
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	24	-	-	-	(2 471)	(2 471)
Share based payments		-	9	-	-	9
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
Balance as at December 31, 2013		2 745	2 386	549	2 273	7 953
Total comprehensive income	23	-	-	-	2 264	2 264
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	24	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Cancellation of Statutory reserve fund		-	-	(549)	549	-
Share based payments		-	6	-	-	6
Balance as at December 31, 2014		2 745	2 392	0	2 670	7 807

Samostatná účetní závěrka
Separate Financial Statements

Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2014
(v milionech Kč)

	Bod	2014	2013
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 811	2 786
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	15	529	434
Čisté úrokové náklady / (výnosy)		4	-1
Přijaté dividendy	27	-67	-71
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-7	-2
Změna stavu rezerv		6	4
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		3	12
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		3 279	3 162
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		7 060	-3 633
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-9 384	4 331
Zásob		1 801	-368
Peněžní toky z provozu		2 756	3 492
Zaplacené úroky		-4	0
Zaplacená daň z příjmů		-551	-515
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 201	2 977
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-576	-670
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		15	8
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-2
Přijaté úroky		0	1
Přijaté dividendy	27	67	71
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-495	-592
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	24	-2 416	-2 471
Čistý peněžní tok z financování		-2 416	-2 471
Čisté snížení peněžních prostředků		-710	-86
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		4 895	4 981
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	8	4 185	4 895

Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2014 (in CZK million)

	Note	2014	2013
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 811	2 786
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	15	529	434
Net interest expense / (income)		4	(1)
Dividend income	27	(67)	(71)
Gain on disposal of PP&E		(7)	(2)
Change in provisions		6	4
Other non-cash transactions, net		3	12
Operating cash flows before working capital changes		3 279	3 162
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		7 060	(3 633)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(9 384)	4 331
Inventories		1 801	(368)
Cash generated from operations		2 756	3 492
Interest paid		(4)	-
Income tax paid		(551)	(515)
Net cash generated from operating activities		2 201	2 977
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(576)	(670)
Proceeds from sale of PP&E		15	8
Purchase of intangible assets		(1)	(2)
Interest received		-	1
Dividends received	27	67	71
Net cash used by investing activities		(495)	(592)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	24	(2 416)	(2 471)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(2 471)
Net decrease in cash and cash equivalents		(710)	(86)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		4 895	4 981
Cash and cash equivalents as at the end of the year	8	4 185	4 895

Samostatná účetní závěrka
Separate Financial Statements

Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2014

Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2014

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. 2014 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2014 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Rozhodnutím valné hromady akcionářů dne 25. dubna 2014 v souvislosti s podřízením se zákonu o obchodních korporacích se snížil počet členů představenstva Společnosti na pět a počet členů dozorčí rady Společnosti na čtyři.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2014 zapsány následující osoby:

Představenstvo

András Tövisi – předseda	Igor Potočár
Andreas Gronemann	Martin Hlaváček
Stanislava Juríková	

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Vasileios Nomikos
nahradil Daniela Fahrnyho k 18. 8. 2014	
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2013 zapsány následující osoby:

Představenstvo

András Tövisi – předseda	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková	Martin Hlaváček

Dozorčí rada

Daniel Fahrny – předseda	Paul Maas
Vasileios Nomikos	Petr Bubeníček
Alena Zemplerová	Robert Plechatý

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, 2014, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2014, 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.

By the decision of the general meeting of shareholders on April 25, 2014 and in connection with the subjection of the Company to the Business Corporations Act as a whole, the number of members of the Company’s Board of Directors was reduced to five and the number of members of the Company’s Supervisory Board was reduced to four.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2014:

Board of Directors

András Tövisi – Chairman	Igor Potočár
Andreas Gronemann	Martin Hlaváček
Stanislava Juríková	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Vasileios Nomikos
Replaced Daniel Fahrny as of August 18, 2014	
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2013:

Board of Directors

András Tövisi – Chairman	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková	Martin Hlaváček

Supervisory Board

Daniel Fahrny – Chairman	Paul Maas
Vasileios Nomikos	Petr Bubeníček
Alena Zemplerová	Robert Plechatý

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. 2014 a 2013 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč v historické hodnotě.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2014 činil 2,0 milionů eur, ekvivalent 55 milionů Kč (2013: 2,4 milionů eur, ekvivalent 63 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2014 činil 2,7 milionů eur, ekvivalent 74 milionů Kč (2013: 3,1 milionů eur, ekvivalent 85 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.

Tato samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 23. 3. 2015.

2. SHRNUÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2014 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. 2014. 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 přečtenovány v souladu s IAS 39, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení samostatné účetní závěrky.

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

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

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2014 and 2013 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million at historical cost).

In 2014, the profit after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.0 million, equivalent of CZK 55 million (2013: EUR 2.4 million, equivalent of CZK 63 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.7 million as at December 31, 2014, equivalent of CZK 74 million (2013: EUR 3.1 million, equivalent of CZK 85 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.

The Company's separate financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 23, 2015.

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, 2014 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, 2014. 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.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

a) *Nové standardy, novelty, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2014*

Žádné ze standardů, novel, interpretací a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2014 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.

b) *Nové standardy, novelty a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2014*

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

- IFRS 9 – Finanční nástroje (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). Nový standard IFRS 9 by měl nahradit části standardu IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. 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. Účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, musí být vykázány v ostatním úplném výsledku. Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39. Požadavky zajišťovacího účetnictví byly upraveny tak, aby zabezpečily lepší propojení s řízením rizika. Byla zavedena možnost zvolit si aplikaci IFRS 9, nebo IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy.
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou převedeny zboží nebo služby na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové částce, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (dodatek zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později). Dodatek vysvětluje koncept významnosti a dále upřesňuje, že není nutné uvádět specifická zveřejnění, která nemají významný dopad, přestože IFRS obsahuje výčet specifických zveřejnění nebo je IFRS považují za minimální zveřejnění. Standard dále nově upravuje dílčí součty ve finančních výkazech. Dílčí součty by měly obsahovat pouze součty a) částek, které jsou vykázány a oceněny v souladu s IFRS, b) součty by měly být zobrazeny a pojmenovány tak, aby řádky, které tvoří dílčí součet, byly zřejmé a srozumitelné, c) součty jsou konzistentní mezi obdobími a d) součty nejsou zobrazeny výrazněji než dílčí součty a celkové součty požadované IFRS standardy.

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, 2014*

There are no new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2014 which have a material impact on the separate 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, 2014*

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). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and changes also some disclosure requirements as set out by IFRS 7. Per IFRS 9, all financial assets, currently within scope of IAS 39, are required to be classified into three measurement 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. Effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss must be presented in other comprehensive income. 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. Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. An accounting policy choice was introduced between IFRS 9 and IAS 39 requirements for all hedges.
- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (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, 2017). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed.
- IAS 1 – Presentation of Financial Statements (the amendment has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements. The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and

- IFRIC 21 – Odvody (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2015 nebo později). Nová interpretace stanoví pravidla pro vykázání závazku z titulu odvodu poplatku, který vyplývá z příslušné legislativy s výjimkou odvodů daně z příjmů. Interpretace definuje okamžik, kdy má být závazek uznán (vykázán) a událost zakládající závazek.

Standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IAS 19 – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (účinný pro účetní období začínající 1. 2. 2015 nebo později).

Standardy, novely a interpretace existujících standardů, dosud neschválené pro použití v Evropské unii, pro které nemá Společnost náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IAS 16 a IAS 38 – Objasnění přijatelných metod pro odepisování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 16 a IAS 41 – Plodící rostliny (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 27 – Použití ekvivalenční metody v samostatné účetní závěrce (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 10 a IAS 28 – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – Investiční společnosti: Uplatnění výjimky z konsolidace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 11 – Nabytí podílů ve společném podnikání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 14 – Časové rozlišení zohledňující regulaci podle míry výnosnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2010–2012 účinný pro účetní období začínající 1. 2. 2015 nebo později), pro která nemá Společnost náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IFRS 2 – Úhrady vázané na akcie: Definice rozhodných podmínek.
- IFRS 3 – Podnikové kombinace: Podmíněná protiplnění.
- IFRS 8 – Provozní segmenty: Agregace provozních segmentů.
- IFRS 8 – Provozní segmenty: Sesouhlasení.
- IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou: Krátkodobé pohledávky a závazky.
- IAS 16, IAS 38 – Pozemky, budovy a zařízení a Nehmotná aktiva: Metoda přecenění.
- IAS 24 – Zveřejnění spřízněných stran: Klíčovi členové vedení.

measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards.

- IFRIC 21 – Levies (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015). The interpretation clarifies the accounting for an obligation to pay a levy, identified by the legislation and which is not income tax. The interpretation defines the point when the liability should be recognized and the obligating event that gives rise to a liability.

The following standards, amendments and interpretations to existing standards which will not be relevant for the Company or are not expected to have a significant impact on the Company's operations:

- IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015).

The following standards, amendments and interpretations to existing standards which will not be relevant for the Company or are not expected to have a significant impact on the Company's operations and have not yet been adopted by the European Union:

- IAS 16 and IAS 38 – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 16 and IAS 41 – Bearer Plants (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 27 – Equity Method in Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 10 and IAS 28 – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 – Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 11 – Acquisitions of Interests in Joint Operations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2010–2012, effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015) which will not be relevant for the Company or are not expected to have a significant impact on the Company's operations:

- IFRS 2 – Share-based Payment: Definition of vesting conditions.
- IFRS 3 – Business Combinations: Contingent considerations.
- IFRS 8 – Operating Segments: Aggregation of operating segments.
- IFRS 8 – Operating Segments: Reconciliations.
- IFRS 13 – Fair Value Measurement: Short-term receivables and payables.
- IAS 16, IAS 38 – Property, Plant and Equipment and Intangible Assets: Revaluation model.
- IAS 24 – Related Party Disclosures: Key management personnel.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2011–2013 účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2015 nebo později), pro která nemá Společnost náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IFRS 1 – První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví: Význam pojmu „standard v účinnosti“.
- IFRS 3 – Podnikové kombinace: Rozsah výjimky pro společné podniky.
- IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou: Rozsah působnosti (výjimka pro „portfolio“).
- IAS 40 – Investice do nemovitostí: Upřesnění vztahu mezi IAS 40 a IFRS 3.

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2014 dosud neschválený pro použití v Evropské unii a podle IASB účinný pro účetní období počínající 1. 1. 2016 nebo později), pro která nemá Společnost náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

- IFRS 5 – Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti: Změny v metodách vyřazení
- IFRS 7 – Finanční nástroje - zveřejňování: Servisní smlouvy
- IFRS 7 – Finanční nástroje - zveřejňování: Použitelnost úprav standardu IFRS 7 týkajících se zveřejnění zápočtů na mezitímní účetní závěrky
- IAS 19 – Zaměstnanecké požitky: Diskontní sazba
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví: Zveřejnění informací „na jiném místě v mezitímní zprávě“

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.

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

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

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2011–2013, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015) which will not be relevant for the Company or are not expected to have a significant impact on the Company's operations:

- IFRS 1 – First-time adoption of International Financial Reporting Standards: „Current version of IFRSs“.
- IFRS 3 – Business Combinations: Scope exceptions for joint ventures.
- IFRS 13 – Fair Value Measurement: Scope (the „portfolio exception“).
- IAS 40 – Investment Property: Clarification of the interrelationship between IAS 40 and IFRS 3.

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2014, not yet adopted by the European Union and per IASB effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016) which will not be relevant for the Company or are not expected to have a significant impact on the Company's operations:

- IFRS 5 – Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations: Changes in methods of disposal
- IFRS 7 – Financial instruments - disclosure: Servicing contracts
- IFRS 7 – Financial instruments - disclosure: Applicability of the amendments to IFRS 7 on offsetting disclosures to condensed interim financial statements.
- IAS 19 – Employee benefits: Discount rate
- IAS 34 – Interim Financial Reporting: Disclosure of information „elsewhere in the interim financial report“

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.

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	5–10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena 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 oprávkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

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 Snižování 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 (peněžotvorné jednotky).

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 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 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).

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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.). Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Ocenění nedokončené výroby, výrobků a zboží je na základě metody FIFO. Tabák, provozní zásoby a náhradní díly jsou oceněny v průměrných cenách.

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

2.9 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo přepokládanými platbami, která nejsou kótována 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. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI nejsou považovány za pochybné.

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.

2.8 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 value of work-in-progress and finished goods includes direct material costs and allocated overhead costs. Overhead costs include labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The carrying amount of work-in-progress, merchandise and finished goods is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

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

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. Receivables from PMI entities do not represent collection risk.

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 závazky

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

2.13 Odložená daň z příjmů

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

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

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

2.14 Zaměstnanecké požitky

a) *Důchodové pojištění a penzijní připojištění*

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

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

b) *Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru*

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

2.12 Trade Payables

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

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.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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. Tyto plány 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 budoucnu přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2014 a 2013 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 užitky z vlastnictví výrobků nebo zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaných výrobků nebo zboží ani skutečnou kontrolu nad těmito výrobky nebo zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užitky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do 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 i exportu.

b) Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby za pomoci metod užívaných pro stanovení stupně dokončenosti konkrétní transakce, určeného na základě skutečně poskytnuté služby k poměru celkových služeb, které mají být poskytnuty.

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.

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.

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 2014 and 2013 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, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

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) 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) Odbytové náklady

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

g) Administrativní náklady

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

2.17 Leasing

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

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na Společnost 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 je řízené 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 2014 a 2013 Společnost neměla žádné měnové opce.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	909	0	0	0	0	909
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	1	0	0	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	8	1 833	1	0	0	1 842
Účty v bance	53	0	0	0	0	53
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 132	0	0	0	0	4 132
Celkem	5 103	1 834	1	0	0	6 938

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 Company 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 2014 and 2013.

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

Carrying amount as at December 31, 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	909	-	-	-	-	909
Receivables from third parties – foreign	1	1	-	-	-	2
Receivables from PMI entities	8	1 833	1	-	-	1 842
Cash at banks	53	-	-	-	-	53
Short-term loans and deposits with related parties	4 132	-	-	-	-	4 132
Total	5 103	1 834	1	-	-	6 938

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

Účetní hodnota k 31. 12. 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	934	0	0	0	0	934
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	581	2	0	0	583
Účty v bance	79	0	0	0	0	79
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 817	0	0	0	0	4 817
Celkem	5 831	581	2	0	0	6 414

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	397	0	0	0	0	397
Závazky třetími stranám – zahraniční	1	200	29	0	6	236
Závazky společností skupiny PMI	54	43	1	35	3	136
Celkem	452	243	30	35	9	769

Účetní hodnota k 31. 12. 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	339	0	0	0	0	339
Závazky třetími stranám – zahraniční	1	199	36	1	0	237
Závazky společností skupiny PMI	45	614	1	86	3	749
Půjčky	1	0	0	0	0	1
Celkem	386	813	37	87	3	1 326

Analýza citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Společnost je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii, včetně své slovenské dceřiné společnosti, a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. 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 pouze neuhrazená 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. 2014. Společnost považuje 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.

Carrying amount as at December 31, 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	934	-	-	-	-	934
Receivables from third parties – foreign	1	-	-	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	581	2	-	-	583
Cash at banks	79	-	-	-	-	79
Short-term loans and deposits with related parties	4 817	-	-	-	-	4 817
Total	5 831	581	2	-	-	6 414

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

Carrying amount as at December 31, 2014	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	397	-	-	-	-	397
Payables to third parties – foreign	1	200	29	-	6	236
Payables to PMI entities	54	43	1	35	3	136
Total	452	243	30	35	9	769

Carrying amount as at December 31, 2013	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	339	-	-	-	-	339
Payables to third parties – foreign	1	199	36	1	-	237
Payables to PMI entities	45	614	1	86	3	749
Borrowings	1	-	-	-	-	1
Total	386	813	37	87	3	1 326

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 only unpaid 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, 2014. 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.

Následující tabulka představuje dopad na zisk před zdaněním při očekávaném posílení +10% nebo oslabení -10% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2014	-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	159	-3	-4
+10% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-159	3	4

2013	-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-23	-4	-9
+10% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	23	4	9

Citlivost na změny úrokové sazby

Společnost je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společnostem ve skupině PMI. Společnost předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +100/-10 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.

Následující tabulka představuje možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-10 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2014	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	41	-4

2013	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	48	-5

b) Úvěrové riziko

Společnost 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 Společnosti odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Společnost využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

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):

2014	CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	159	(3)	(4)
CZK appreciation by 10%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(159)	3	4

2013	CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(23)	(4)	(9)
CZK appreciation by 10%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	23	4	9

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. The Company assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-10 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.

The following table presents the possible impact on profit or loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-10 basis points) of interest rates (in CZK million):

2014	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	41	(4)

2013	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	48	(5)

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.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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 a platby předem.

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.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku související s obchodní činností a poskytnutými obchodními úvěry odběratelům se rovná brutto účetní hodnotě výše uvedených finančních aktiv snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty.

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Nezhodnocená finanční aktiva do splatnosti	Nezhodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	909	0	909
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	2	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1 841	1	1 842
Účty v bance	53	0	53
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 132	0	4 132
Celkem	6 937	1	6 938

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 and advance payments 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.

Maximum exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk in the case of activities connected to business operations and trade credits rendered to customers is calculated as the gross carrying amount of the above-mentioned financial assets less any impairment losses.

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	909	-	909
Receivables from third parties – foreign	2	-	2
Receivables from PMI entities	1 841	1	1 842
Cash at banks	53	-	53
Short-term loans and deposits with related parties	4 132	-	4 132
Total	6 937	1	6 938

Účetní hodnota k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	931	3	934
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	583	0	583
Účty v bance	79	0	79
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 817	0	4 817
Celkem	6 411	3	6 414

Koncentrace úvěrového rizika

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	909	0	0	909
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	2	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	189	1 653	1 842
Celkem	909	189	1 655	2 753

Účetní hodnota k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	934	0	0	934
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	139	444	583
Celkem	934	139	445	1 518

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.
- 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 2014 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2013: 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 (2013: A2).

Carrying amount as at December 31, 2013 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	931	3	934
Receivables from third parties – foreign	1	-	1
Receivables from PMI entities	583	-	583
Cash at banks	79	-	79
Short-term loans and deposits with related parties	4 817	-	4 817
Total	6 411	3	6 414

Credit risk concentration

The Company monitors the concentration of credit risk by distribution regions.

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	909	-	-	909
Receivables from third parties – foreign	-	-	2	2
Receivables from PMI entities	-	189	1 653	1 842
Total	909	189	1 655	2 753

Carrying amount as at December 31, 2013 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	934	-	-	934
Receivables from third parties – foreign	-	-	1	1
Receivables from PMI entities	-	139	444	583
Total	934	139	445	1 518

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.
- 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 2014, the S&P rating was A-1 (2013: 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 (2013: A2) are accepted.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

Stav k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A-1)		Moody's rating dlouhodobých depozit (min A2)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	860	49	0	909
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	2	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	1 841	1 841
Účty v bance	0	0	53	53
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	4 132	4 132
Celkem	860	51	5 973	6 937

Stav k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A-1)		Moody's rating dlouhodobých depozit (min A2)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	900	31	0	931
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	583	583
Účty v bance	0	0	79	79
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	4 817	4 817
Celkem	900	32	5 400	6 411

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1	0	0	1
Celkem	1	0	0	1

Stav k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	3	0	0	3
Celkem	3	0	0	3

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties – domestic	860	49	-	-	909
Receivables from third parties – foreign	-	2	-	-	2
Receivables from PMI entities	-	-	1 841	-	1 841
Cash at banks	-	-	-	53	53
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	4 132	-	4 132
Total	860	51	5 973	53	6 937

Balance as at December 31, 2013 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties – domestic	900	31	-	-	931
Receivables from third parties – foreign	-	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	-	583	-	583
Cash at banks	-	-	-	79	79
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	4 817	-	4 817
Total	900	32	5 400	79	6 411

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from PMI entities	1	-	-	1
Total	1	-	-	1

Balance as at December 31, 2013 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	3	-	-	3
Total	3	-	-	3

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.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společností skupiny PMI	758
Nevyplacené dividendy	11
Přijaté půjčky	0

Stav k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společností skupiny PMI	1 316
Nevyplacené dividendy	9
Přijaté půjčky	1

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 kótovaných 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.

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.

Contractual maturity analysis (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	758
Dividend payable	11
Borrowings	-

Balance as at December 31, 2013 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 316
Dividend payable	9
Borrowings	1

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.

Samostatná účetní závěrka
Separate Financial Statements

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
K 1. 1. 2013					
Pořizovací cena	1 824	4 723	73	393	7 013
Oprávký a snížení hodnoty	-1 223	-2 865	-63	0	-4 151
Zůstatková hodnota	601	1 858	10	393	2 862
Rok končící 31. 12. 2013					
Počáteční zůstatková hodnota	601	1 858	10	393	2 862
Přirůstky v pořizovací ceně	23	419	5	223	670
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-1	-4	-6	-11
Odpisy	-68	-331	-4	0	-403
Konečná zůstatková hodnota	556	1 945	7	610	3 118
K 31. 12. 2013					
Pořizovací cena	1 841	5 087	57	610	7 595
Oprávký a snížení hodnoty	-1 285	-3 142	-50	0	-4 477
Zůstatková hodnota	556	1 945	7	610	3 118
Rok končící 31. 12. 2014					
Počáteční zůstatková hodnota	556	1 945	7	610	3 118
Přirůstky v pořizovací ceně	82	848	1	-355	576
Výřazení v zůstatkové hodnotě	-1	-14	0	0	-15
Odpisy	-76	-437	-1	0	-514
Konečná zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165
K 31. 12. 2014					
Pořizovací cena	1 919	5 708	53	255	7 935
Oprávký a snížení hodnoty	-1 358	-3 366	-46	0	-4 770
Zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165

Nájemné v hodnotě 107 milionů Kč v roce 2014 (2013: 106 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do zisku nebo ztráty.

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

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2013					
Cost	1 824	4 723	73	393	7 013
Accumulated depreciation and impairment	(1 223)	(2 865)	(63)	-	(4 151)
Net carrying amount	601	1 858	10	393	2 862
Year ended December 31, 2013					
Opening net carrying amount	601	1 858	10	393	2 862
Additions cost	23	419	5	223	670
Disposal net carrying amount	-	(1)	(4)	(6)	(11)
Depreciation charge	(68)	(331)	(4)	-	(403)
Closing net carrying amount	556	1 945	7	610	3 118
As at December 31, 2013					
Cost	1 841	5 087	57	610	7 595
Accumulated depreciation and impairment	(1 285)	(3 142)	(50)	-	(4 477)
Net carrying amount	556	1 945	7	610	3 118
Year ended December 31, 2014					
Opening net carrying amount	556	1 945	7	610	3 118
Additions cost	82	848	1	(355)	576
Disposal net carrying amount	(1)	(14)	-	-	(15)
Depreciation charge	(76)	(437)	(1)	-	(514)
Closing net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165
As at December 31, 2014					
Cost	1 919	5 708	53	255	7 935
Accumulated depreciation and impairment	(1 358)	(3 366)	(46)	-	(4 770)
Net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165

Lease rentals during 2014 amounting to CZK 107 million (2013: CZK 106 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

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

5. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2014 a 2013 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Materiál	122	720
Nedokončená výroba	0	215
Výrobky	41	533
Zboží	115	611
Celkem	278	2 079

Ke konci roku 2014 Společnost prodala zásoby materiálů a nedokončené výroby určených ke spotřebě ve výrobě, jako součást změny provozního modelu v závodě tak, jak je popsáno ve Zprávě představenstva.

Pořizovací náklady na zásoby bez výrobní režie vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2014 v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 7 589 milionů Kč (2013: 6 508 milionů Kč).

7. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	911	935
Dceřiná společnost	189	139
Ostatní spřízněné strany	1 653	444
Celkem	2 753	1 518
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva - spotřební daň	1 614	9 882
Placené zálohy	12	39
Celkem	1 626	9 921

Pokles zůstatku spotřební daně k 31. 12. 2014 souvisí se zavedením regulace předzásobení cigaret v případě změny spotřební daně na cigarety dle § 118c zákona č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů s účinností od 1. 12. 2014 vedoucí ke snížení předzásobení cigaretami na rozdíl od stavu k 31. 12. 2013.

5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2014 and 2013.

6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Materials	122	720
Work-in-progress	-	215
Finished goods	41	533
Merchandise	115	611
Total	278	2 079

At the end of 2014 the Company sold the inventories of materials and work-in-progress products intended for consumption in production, as part of its transition to new operating model in the factory, as described in the Board of Directors Report.

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as an expense in Separate statement of comprehensive income in 2014 and included in costs of goods sold amounted to CZK 7 589 million (2013: CZK 6 508 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial receivables		
Third parties	911	935
Subsidiary	189	139
Other related parties	1 653	444
Total	2 753	1 518
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	1 614	9 882
Prepayments	12	39
Total	1 626	9 921

The decrease in the balance of excise tax as at December 31, 2014 relates to the introduction of cigarettes anti-forestalling regulation in case of excise tax change on cigarettes, pursuant to Section 118c of Act no. 353/2003 Coll. on excise duties, as amended, effective from December 1, 2014 designed to reduce cigarettes forestalling, unlike the situation as at December 31, 2013.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Účty v bance	53	79
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 27)	382	817
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám (viz bod 27)	3 750	4 000
Celkem	4 185	4 896

Krátkodobé půjčky splatné na požádání a krátkodobé půjčky poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

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. 2014	31. 12. 2013
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 185	4 896
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-1
Celkem	4 185	4 895

9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND

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 účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, na níž 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 a uplatňovat návrhy a protináměry.

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

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Cash at banks	53	79
On-demand deposits with related parties (see Note 27)	382	817
Short-term loan with related parties (see Note 27)	3 750	4 000
Total	4 185	4 896

On-demand deposits and short-term loans with related parties are interest-bearing short-term loans – see Note 27 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, 2014	December 31, 2013
Cash and cash equivalents	4 185	4 896
Bank overdrafts	-	(1)
Total	4 185	4 895

9. REGISTERED CAPITAL AND STATUTORY RESERVE FUND

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 attached to all shares.

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

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

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

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

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

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31.12. 2014 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

Rozhodnutím valné hromady akcionářů dne 25. dubna 2014 Společnost změnila své stanovy a podřídila se zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona o obchodních korporacích s účinností ke dni zápisu této skutečnosti do obchodního rejstříku, tj. dnem 24. června 2014.

Rozhodnutím valné hromady akcionářů dne 25. dubna 2014 v souvislosti s podřízením se zákonu o obchodních korporacích se zrušil rezervní fond Společnosti. Zůstatek účtu rezervního fondu Společnosti v celkové výši 549 milionů Kč byl vypořádán tak, že (i) částka ve výši 165 milionů Kč se rozdělila a byla vyplacena akcionářům Společnosti, kteří byli akcionáři Společnosti k 18. dubnu 2014, v poměru jejich podílu na Společnosti a (ii) částka ve výši 384 milionů Kč se převedla na účet nerozděleného zisku minulých let.

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	189	196
Ostatní spřízněné strany	136	749
Dohadné účty pasivní	433	371
Nevyplacené dividendy	11	9
Celkem	769	1 325
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	94	97
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	39	41
Přijaté zálohy	24	22
Výnosy příštích období	24	28
Ostatní závazky	10	8
Celkem	191	196

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27.

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, 2014, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

By the decision of the general meeting of shareholders on 25 April 2014 the Company amended its Articles of Association and subjected itself to Act No. 90/2012 Coll. on Business Corporations and Cooperatives (Business Corporations Act) as a whole pursuant to Section 777 par. 5 of the Business Corporations Act with the date of effectiveness of the inscription of this fact in the Commercial Register, i.e. 24 June 2014.

By the decision of the general meeting of shareholders on 25 April 2014 and in connection with the subjection of the Company to the Business Corporations Act as a whole, the Company's reserve fund was cancelled and the balance of the Company's reserve fund in the total amount of CZK 549 million, was distributed as follows: (i) the amount of CZK 165 million was distributed and paid among the Company's shareholders who were the Company's shareholders as at 18 April 2014 pro rata to their shares in the Company and (ii) the amount of CZK 384 million was transferred to the retained earnings from prior years.

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial liabilities		
Third parties	189	196
Other related parties	136	749
Accrued expenses	433	371
Dividends payable	11	9
Total	769	1 325
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	94	97
Social security and health insurance	39	41
Advances received	24	22
Deferred revenues	24	28
Other liabilities	10	8
Total	191	196

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

11. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv / pasiv, které lze v rozvaze započíst	2 134	428
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv / aktiv započtených v rozvaze	-292	-292
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv vykázanych v rozvaze, které lze v rozvaze započíst	1 842	136
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv, kde není možné započtení	911	633
Netto hodnota	2 753	769

Účetní hodnota k 31. 12. 2013 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázanych finančních aktiv / pasiv, které lze v rozvaze započíst	771	937
Brutto hodnota vykázanych finančních pasiv / aktiv započtených v rozvaze	-188	-188
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv vykázanych v rozvaze, které lze v rozvaze započíst	583	749
Netto hodnota finančních aktiv / pasiv, kde není možné započtení	935	576
Netto hodnota	1 518	1 325

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Daň z přidané hodnoty	705	436
Spotřební daň	2 371	11 463
Ostatní daně	16	16
Celkem	3 092	11 915

Pokles zůstatku spotřební daně k 31. 12. 2014 souvisí se zavedením regulace předzásobení cigaret v případě změny spotřební daně na cigarety dle § 118c zákona č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů s účinností od 1. 12. 2014 vedoucí ke snížení předzásobení cigaretami na rozdíl od stavu k 31. 12. 2013.

11. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities where offsetting is possible	2 134	428
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(292)	(292)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet where offsetting is possible	1 842	136
Net amounts of financial assets / liabilities where offsetting is not possible	911	633
Net amount	2 753	769

Carrying amount as at December 31, 2013 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities where offsetting is possible	771	937
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(188)	(188)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet where offsetting is possible	583	749
Net amounts of financial assets / liabilities where offsetting is not possible	935	576
Net amount	1 518	1 325

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
VAT	705	436
Excise tax	2 371	11 463
Other taxes	16	16
Total	3 092	11 915

The decrease in the balance of excise tax as at December 31, 2014 relates to the introduction of cigarettes anti-forestalling regulation in case of excise tax change on cigarettes, pursuant to Section 118c of Act no. 353/2003 Coll. on excise duties, as amended, effective from December 1, 2014 designed to reduce cigarettes forestalling, unlike the situation as at December 31, 2013.

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.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Odložená daňová pohledávka	69	41
Odložený daňový závazek	-235	-193
Odložený čistý daňový závazek	-166	-152
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	8	33
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	61	8
Odložená daňová pohledávka celkem	69	41
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	0
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-235	-193
Odložený daňový závazek celkem	-235	-193

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2014	2013
K 1. 1. - Odložený čistý daňový závazek	-152	-139
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-14	-13
K 31. 12. - Odložený čistý daňový závazek	-166	-152

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. 2013	-170
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-23
K 31. 12. 2013	-193
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-42
K 31. 12. 2014	-235

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.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
Deferred tax assets	69	41
Deferred tax liabilities	(235)	(193)
Deferred tax liability net	(166)	(152)

Deferred tax assets

- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	8	33
- Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	61	8
Total deferred tax assets	69	41

Deferred tax liabilities

- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	-	-
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(235)	(193)
Total deferred tax liabilities	(235)	(193)

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

(in CZK million)	2014	2013
January 1 - Deferred tax liability net	(152)	(139)
Charge to profit or loss	(14)	(13)
December 31 - Deferred tax liability net	(166)	(152)

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, 2013	(170)
Charge to profit or loss	(23)
As at December 31, 2013	(193)
Charge to profit or loss	(42)
As at December 31, 2014	(235)

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2013	6	8	17	31
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	5	1	4	10
K 31. 12. 2013	11	9	21	41
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	5	2	21	28
K 31. 12. 2014	16	11	42	69

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

14. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 67 milionů Kč (2013: 71 milionů Kč) představují přijaté dividendy od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (viz bod 27).

15. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2014	2013
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	678	-147
Aktivace	-2	-2
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	6 742	6 393
Služby	1 770	1 713
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	930	932
Odpisy a amortizace	529	434
Ostatní	49	143
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	10 696	9 466

16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2014	2013
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 36 milionů Kč (2013: 24 milionů Kč)	667	664
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	81	82
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	139	140
Úhrady vázané na akcie	15	14
Ostatní sociální náklady	28	32
Celkem	930	932

K 31. 12. 2014 měla Společnost 1 053 zaměstnanců (2013: 1 108).

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2014 činily 34% (2013: 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.

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2013	6	8	17	31
Credit / (charge) to profit or loss	5	1	4	10
As at December 31, 2013	11	9	21	41
Credit / (charge) to profit or loss	5	2	21	28
As at December 31, 2014	16	11	42	69

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

14. OTHER INCOME

Other income of CZK 67 million (2013: CZK 71 million) represents the dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. (see Note 27).

15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2014	2013
Changes in inventories of FG and WIP	678	(147)
Own work capitalised	(2)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	6 742	6 393
Services	1 770	1 713
Employee benefits expense	930	932
Depreciation and amortisation	529	434
Other	49	143
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	10 696	9 466

16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2014	2013
Wages and salaries, including termination benefits CZK 36 million (2013: CZK 24 million)	667	664
Social security and health insurance	81	82
Pension costs – defined contribution plans	139	140
Share-based payments	15	14
Other employee related costs	28	32
Total	930	932

As at December 31, 2014, the number of employees was 1 053 (2013: 1 108).

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2014, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2013: 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 approved pension plan providers, under defined contribution schemes.

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. 2014 vedení Společnosti schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 11 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2013: 6 milionů Kč). Odhady pro roky 2014 a 2013 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2014 a 2013, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2014 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 15 milionů Kč (2013: 14 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

18. TRŽBY

(v milionech Kč)	2014	2013
Prodej zboží a výrobků	13 359	12 085
Prodej služeb	71	55
Celkem	13 430	12 140

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2014	2013
Kurzové zisky	87	160
Zisk z prodeje materiálu	37	4
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	7	2
Ostatní výnosy	1	5
Celkem	132	171

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2014	2013
Kurzové ztráty	107	119
Bankovní poplatky	10	10
Ostatní náklady	1	2
Celkem	118	131

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 Company approved several plans related to the organizational restructuring. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 11 million as at December 31, 2014 (2013: CZK 6 million). For 2014 and 2013, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2014 and 2013, 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 CZK 15 million as at December 31, 2014 (2013: CZK 14 million).

18. REVENUES

(in CZK million)	2014	2013
Sales of finished goods and merchandise	13 359	12 085
Sales of services	71	55
Total	13 430	12 140

19. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2014	2013
Foreign exchange rate gains	87	160
Gains on sale of materials	37	4
Gains on sale of PP&E	7	2
Other income	1	5
Total	132	171

20. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2014	2013
Foreign exchange rate losses	107	119
Bank charges	10	10
Other expense	1	2
Total	118	131

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2014 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Provozní výnosy				
Kurzové zisky	31	15	41	87
Provozní náklady				
Kurzové ztráty	-22	-10	-75	-107
Úrokový náklad	0	-4	0	-4
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	9	1	-34	-24

2013 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Provozní výnosy				
Kurzové zisky	93	11	56	160
Úrokový výnos	0	1	0	1
Provozní náklady				
Kurzové ztráty	-17	-13	-89	-119
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	76	-1	-33	42

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2014	2013
Splatná daň	-533	-524
Odložená daň (viz bod 13)	-14	-13
Celkem	-547	-537

Sazba daně z příjmů pro rok 2014 a 2013 byla 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)	2014	2013
Účetní zisk před zdaněním	2 811	2 786
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-534	-529
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-29	-27
Příjmy nepodléhající dani	13	13
Ostatní	3	6
Daň z příjmů celkem	-547	-537

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2014 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Operating income				
Foreign exchange gain	31	15	41	87
Operating expense				
Foreign exchange losses	(22)	(10)	(75)	(107)
Interest expense	-	(4)	-	(4)
Net gain / (loss)	9	1	(34)	(24)

2013 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Operating income				
Foreign exchange gain	93	11	56	160
Interest income	-	1	-	1
Operating expense				
Foreign exchange losses	(17)	(13)	(89)	(119)
Net gain / (loss)	76	(1)	(33)	42

22. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2014	2013
Current tax	(533)	(524)
Deferred tax (see Note 13)	(14)	(13)
Total	(547)	(537)

The statutory income tax rate for the 2014 and 2013 assessment periods was 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)	2014	2013
Profit before tax	2 811	2 786
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(534)	(529)
Expenses not deductible for tax purposes	(29)	(27)
Income not subject to tax	13	13
Other	3	6
Tax charge	(547)	(537)

23. 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.

	2014	2013
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 264	2 249
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	825	819

24. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 výplatu dividend ve výši 2 251 milionů Kč (820 Kč na akcii). Dále valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 zrušení rezervního fondu Společnosti a jeho vypořádání, přičemž 165 milionů Kč (60 Kč na akcii) bylo vyplaceno akcionářům Společnosti spolu s dividendou a 384 milionů Kč bylo převedeno na účet nerozděleného zisku.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila akcionářům částku v celkové výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii). Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2013 výplatu dividend ve výši 2 471 milionů Kč (900 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2014 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 30. 4. 2015.

25. 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.

26. 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.

23. 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.

	2014	2013
Income attributable to shareholders (in CZK million)	2 264	2 249
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	825	819

24. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2014 were CZK 2 251 million (CZK 820 per share). In addition, the Annual General Meeting approved in April 2014 the cancellation of the Company's reserve fund and its distribution while CZK 165 million (CZK 60 per share) has been paid to Company's shareholders together with dividends and CZK 384 million has been transferred to the retained earnings.

Thus the Company paid to its shareholders in 2014 the total amount of CZK 2 416 million (CZK 880 per share). The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2013 were CZK 2 471 million (CZK 900 per share).

Disbursement of dividends from the 2014 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 30, 2015.

25. 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.

26. 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.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Do 1 roku	165	83
1 až 5 let	105	175
Nad 5 let	0	21
Celkem	270	279

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společnostem skupiny PMI

(v milionech Kč)	2014	2013
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 919	1 572
Ostatní spřízněné strany	6 217	5 395
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	7	0
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	936	82
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	37	37
Ostatní spřízněné strany	35	20
<i>Přefaktura</i>		
Ostatní spřízněné strany	141	29
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	1
Celkem	9 292	7 136

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

(in CZK million)	December 31, 2014	December 31, 2013
No later than 1 year	165	83
Later than 1 year and not later than 5 years	105	175
Later than 5 years	-	21
Total	270	279

27. 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)	2014	2013
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	1 919	1 572
Other related parties	6 217	5 395
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	7	-
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	936	82
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	37	37
Other related parties	35	20
<i>Recharges</i>		
Other related parties	141	29
<i>Interest income</i>		
Other related parties	-	1
Total	9 292	7 136

b) *Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI*

(v milionech Kč)	2014	2013
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 794	3 905
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	79	0
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	442	480
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	582	491
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	0
Celkem	4 902	4 877

c) *Dividendy*

V roce 2014 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 67 milionů Kč (2013: 71 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činily 1 747 milionů Kč a podíl na vypořádání rezervního fondu vyplacený společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činil 128 milionů Kč.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 1 875 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2013 činily 1 917 milionů Kč.

Kromě vyplacených dividend a podílu na vypořádání rezervního fondu, Společnost neměla v průběhu předchozích dvou let žádné jiné transakce s Mateřskou společností.

d) *Zůstatky se společnostmi skupiny PMI*

(v milionech Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	189	139
Ostatní spřízněné strany	1 653	444
Celkem	1 842	583
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	136	749
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 132	4 817

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročenou krátkodobou půjčku ve výši 3 750 milionů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Inc. (2013: 4 000 milionů Kč) a úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 382 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2013: 817 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2014 a 2013 vykazány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

b) *Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI*

(in CZK million)	2014	2013
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 794	3 905
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	79	-
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	1
Other related parties	442	480
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	582	491
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	4	-
Total	4 902	4 877

c) *Dividends*

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2014 amounted to CZK 67 million (2013: CZK 71 million).

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 1 747 million and Company's reserve fund distribution share paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 128 million.

In 2014 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 875 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2013 amounted to CZK 1 917 million.

Except for dividends and Company's reserve fund distribution share 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, 2014	December 31, 2013
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	189	139
Other related parties	1 653	444
Total	1 842	583
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	136	749
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	4 132	4 817

Loans and deposits with related parties include interest-bearing short-term loan of CZK 3 750 million with Philip Morris International Inc. (2013: CZK 4 000 million) and interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 382 million with Philip Morris Finance S.A. (2013: CZK 817 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, 2014 and 2013.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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 2014 činí 0,030 % p.a. (2013: 0,053 % 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, úhradami akciemi a ostatních nepeněžních 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.

Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců Společnosti, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozváznán pracovní poměr dohodou z týchž důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců společnosti 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)	2014	2013
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	34	44
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	1	2
Úhrady vázané na akcie	12	9
Nepeněžní příjmy	7	7
Celkem	54	62

V roce 2014 a 2013 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je jeden rok.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2014 ani k 31. 12. 2013 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevlastnily k 31. 12. 2014 ani k 31. 12. 2013 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

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 2014 was 0.030% p.a. (2013: 0.053% p.a.).

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 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 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)	2014	2013
Salaries, other short-term employee benefits	34	44
Pension costs – defined contribution plans	1	2
Share-based payments	12	9
Income in-kind	7	7
Total	54	62

There was no termination benefit recognised in 2014 and 2013.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is one year.

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, 2014 and at December 31, 2013. No other persons 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 any shares of Philip Morris ČR a.s. either at December 31, 2014 or at December 31, 2013.

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. 2014 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 132 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2013: 120 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 šesti měsíční 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 2014 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 582 milionů Kč (2013: 491 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2015 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2014.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na samostatnou účetní závěrku k 31. 12. 2014.

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 23. března 2015

András Tövisi
předseda představenstva

Stanislava Juriková
členka představenstva

András Tövisi
Chairman of the Board of Directors

Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

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, 2014, 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 132 million (commitment value as at December 31, 2013: CZK 120 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 2014, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 582 million (2013: CZK 491 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2015 to be at approximately similar level as in 2014.

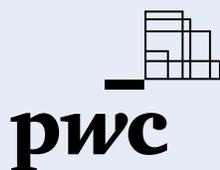
28. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the balance sheet date that would have a material impact on these separate financial statements at December 31, 2014.

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 23, 2015



Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Philip Morris ČR a.s.

Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Kutná Hora, Vítězná 1 (dále „Společnost“), tj. výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2014, výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2014 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „individuální účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za individuální účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této individuální účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že individuální účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v individuální účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v individuální účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Společnosti relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Společnosti. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace individuální účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Independent auditor's report to the shareholders of Philip Morris ČR a.s.

We have audited the accompanying separate financial statements of Philip Morris ČR a.s., identification number 14803534, with registered office at Kutná Hora, Vítězná 1 (“the Company”), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information (“the separate financial statements”).

Board of Directors' Responsibility for the Separate Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the separate financial statements that give a true and fair view 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 separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these separate financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the separate financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessment of the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the separate financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2014, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

24. března 2015

Pracovna Cooper Audit, s.r.o.

zastoupená




Ing. Věra Výtvarová
partnerka

Ing. Petra Bočáková
statutární auditorka, oprávnění č. 2253

Opinion

In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2014, 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.

March 24, 2015

Pracovna Cooper Audit, s.r.o.

represented by




Věra Výtvarová
Partner

Petra Bočáková
Statutory Auditor, Licence No. 2253

Note:

Our report has been prepared in the Czech language and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of our report takes precedence over the English version.

Zpráva o vztazích
Report on Relations

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

za účetní období kalendářního roku 2014

Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity

for the 2014 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2014 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 („spoluovládané osoby“): společnosti přímo či nepřímo ovládané společností Philip Morris Holland Holdings B.V., jakož i společností Philip Morris International Inc., která je řídicí osobou skupiny na nejvyšší úrovni („skupina PMI“).

Philip Morris ČR a.s. je ovládána společností Philip Morris Holland Holdings B.V. (vlastníci 77,6% akcií), která je ovládána společností Philip Morris Brands Sarl (vlastníci 100% akcií), která je ovládána společností Philip Morris Global Brands Inc. (vlastníci 100% akcií), která je ovládána společností Philip Morris International Inc. (vlastníci 100% akcií).

(b) Úloha ovládané osoby ve skupině PMI

Společnost Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice a prostřednictvím svého 99% podílu ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., vyvíjí své aktivity i na Slovensku. V rámci spolupráce mezi jednotlivými společnostmi skupiny PMI, se Philip Morris ČR a.s. podílí na distribuci, marketingu a prodeji tabákových výrobků domácích značek, jakož i dalších značek z portfolia skupiny PMI, které prodává 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 2014 accounting period in accordance with Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives (the „Business Corporation Act“).

(a) Structure of relations

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.
Controlling Entities: Philip Morris Holland Holdings B.V.

Entities controlled by the same controlling entity (the „jointly controlled entities“): Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland Holdings B.V. as well as by Philip Morris International Inc., which is the ultimate managing entity of this group (“PMI group”).

Philip Morris ČR a.s. is controlled by Philip Morris Holland Holdings B.V. (holding 77.6% shares), which is controlled by Philip Morris Brands Sarl (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris Global Brands, Inc. (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris International Inc. (holding 100% shares).

(b) Role of the controlled entity in the PMI group

Philip Morris ČR a.s. is the leading manufacturer and seller of tobacco products in the Czech Republic, and is also active in the Slovak Republic by means of its 99% share in Philip Morris Slovakia s.r.o. As part of the cooperation among the individual members of the PMI group, Philip Morris ČR a.s. is also involved in the distribution, marketing and sale of tobacco products of Czech and other brands from the portfolio of the PMI group, which are sold to third parties in the Czech Republic, Slovak Republic or other companies within the PMI group.

(c) Form and means of control

Philip Morris Holland Holdings B.V. participates in the management of Philip Morris ČR a.s. through its shareholding rights, especially by the exercising of its voting rights at general meetings. As a member of the PMI group ultimately controlled (managed) by Philip Morris International Inc., Philip Morris ČR a.s. carries out its activities in line with the globally developed and focused business, financial, investment, and other plans of the PMI group. Decisions on the day-to-day activities and business of Philip Morris ČR a.s. (e.g. budgets, marketing, HR policy, etc.) fall naturally within the autonomous powers of Philip Morris ČR a.s., while taking into account the PMI group's global policy. No holding agreement, joint-venture agreement, agreement on the exercise of voting rights, nor any other similar agreement concerning Philip Morris ČR a.s. was entered into.

(d) Přehled jednání učiněných v účetní období kalendářního roku 2014, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za rok 2014

Ke konci roku 2014 společnost Philip Morris ČR a.s. prodala společnosti Philip Morris International Management S.A., tedy v rámci skupiny PMI, zásoby materiálů a nedokončené výroby určených ke spotřebě ve výrobě ve výši přesahující 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. (tj. 781 mil. Kč) zjištěného podle poslední účetní uzávěrky, jako součást změny provozního modelu v závodě tak, jak je popsáno ve Zprávě představenstva a v příloze k samostatné účetní závěrce, v bodě 6 a 27.

Kromě výše uvedeného prodeje zásob materiálu a nedokončené výroby určených ke spotřebě ve výrobě nebyla v průběhu účetního období v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná jiná opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní uzávěrky, s výjimkou obecných opatření přijatých ovládanou osobou ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře ovládané osoby. Společnost v roce 2014 vyplatila dividendy a podíl na vypořádání rezervního fondu společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v celkové výši 1 875 milionů Kč.

(e) Přehled vzájemných smluv a dodatků k existujícím smlouvám uzavřených mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo spoulovládanými osobami v průběhu roku 2014

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej zboží a služeb		
ZAO Philip Morris Izhora	Smlouva o poskytnutí služeb – dodatek č. 3	10. 1. 2014
Philip Morris Limited (Australia)	Smlouva o výrobě	1. 3. 2014
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o poskytování projektových služeb	1. 5. 2014
Philip Morris Ukraine	Smlouva o dodávkách č. 322296 – dodatečná smlouva č. 4	28. 5. 2014
Leonard Dingler Proprietary Limited	Smlouva o poskytnutí služeb	1. 8. 2014
ZAO Philip Morris Izhora	Smlouva o nákupu – prodej zboží č. 18762 – dodatek č. 7	24. 10. 2014
ZAO Philip Morris Izhora	Smlouva o nákupu – prodej zboží č. 18762 – dodatek č. 8	10. 12. 2014
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o prodeji zásob (hotové výrobky)	23. 12. 2014
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o prodeji zásob (tabák)	23. 12. 2014
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o prodeji zásob (netabákové materiály)	23. 12. 2014
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o prodeji zásob (nedokončená výroba)	23. 12. 2014
Nákup zboží a služeb		
Philip Morris International Management S.A.	OC smlouva o poskytnutí služeb – dodatek č. 2	1. 1. 2013

(d) Overview of actions taken during the 2014 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 2014 financial statements

At the end of 2014, Philip Morris ČR a.s. sold to Philip Morris International Management S.A., thus within PMI group, the inventory of material and work-in-progress intended to be consumed in the production, the amount of which exceeded 10% of the equity of Philip Morris ČR a.s. (i.e. CZK 781 million) reported in the last financial statements. This transaction was performed as part of a change in the operating model used in the plant, as described in the Report of the Board of Directors and in the Notes to Separate Financial Statements, Notes 6 and 27.

Apart from the aforementioned sale of the inventory of material work-in-progress intended for consumption in the production, 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 the Company's equity as reported in the last financial statements, except for the general measures adopted by the controlled entity in relation to the controlling entity in its position as the shareholder of the controlled entity. In 2014, the Company paid dividends and share on distribution of the Company's reserve fund to Philip Morris Holland Holdings B.V. in total amount of CZK 1 875 million.

(e) Overview of agreements and amendments to existing agreements entered into between the controlled entity and the controlling entity or jointly controlled entities during 2014

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
ZAO Philip Morris Izhora	Services Contract no. 41755 – Amendment no. 3	January 10, 2014
Philip Morris Limited (Australia)	Contract Manufacturing Agreement	March 1, 2014
Philip Morris International Management S.A.	Project-related Services Agreement	May 1, 2014
Philip Morris Ukraine	Delivery Contract no. 32296 – Additional Agreement no. 4	May 28, 2014
Leonard Dingler Proprietary Limited	Service Agreement	August 1, 2014
ZAO Philip Morris Izhora	Purchase-sale Agreement no.18762 – Amendment no. 7	October 24, 2014
ZAO Philip Morris Izhora	Purchase-sale Agreement no.18762 – Amendment no. 8	December 10, 2014
Philip Morris International Management S.A.	Transition Inventory Sales Agreement (Finished Goods)	December 23, 2014
Philip Morris International Management S.A.	Transition Inventory Sales Agreement (Leaf)	December 23, 2014
Philip Morris International Management S.A.	Transition Inventory Sales Agreement (NTMs)	December 23, 2014
Philip Morris International Management S.A.	Transition Inventory Sales Agreement (Work-in-progress)	December 23, 2014
Purchase of goods and services		
Philip Morris International Management S.A.	OC Service Agreement – Amendment no. 2	January 1, 2013

Zpráva o vztazích Report on Relations

Společnost	Smlouva	Datum
Philip Morris ITSC Europe Sarl	Smlouva o poskytování informačních služeb	1. 1. 2014
Philip Morris International Center Europe Sp. z o.o.	Smlouva o poskytování služeb – dodatek č. 1	1. 1. 2014
Philip Morris Hungary	Smlouva o prodeji zařízení	7. 1. 2014
Philip Morris Hungary	Smlouva o prodeji zařízení	17. 2. 2014
CTPM International S.A.	Sub-licenční smlouva o ochranných známkách	1. 4. 2014
CTPM International S.A.	Smlouva o vzdání se práv na licenční poplatky	16. 4. 2014
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	Smlouva o dodávce	22. 7. 2014
PT Philip Morris Indonesia	Smlouva o dodávce	22. 7. 2014

Ostatní plnění a protiplnění, uvedená v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 27, byla realizována na základě smluv uzavřených v předchozích účetních obdobích a vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

Ovládaná osoba měla v roce 2014 transakce s ovládající osobou a těmito spouštěnými osobami

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Holland B.V.
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK
Philip Morris Polska S.A.
Philip Morris Operations a.d. (PMOP)
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
Philsa Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
PrJSC 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
UAB Philip Morris Lietuva
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
ZAO Philip Morris Izhora
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
PM Tobakk Norge AS
Leonard Dingler (PTY) LTD
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
Philip Morris Malaysia SDN. BHD
PT Philip Morris Indonesia
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.
Philip Morris Ltd.
Abal Hermanos S.A.
Massalin Particulares S.A.
Philip Morris Mexico Productos y Servicios S de RL de CV
Tabacalera Andina S.A. (TANASA)
Tabacalera Costarricense S.A.
Philip Morris Brasil Industria e Comercio Ltda.
Compania Colombiana de Tabaco S.A.

Company	Contract	Date
Philip Morris ITSC Europe Sarl	Information Technology Service Center Service Agreement	January 1, 2014
Philip Morris International Center Europe Sp. z o.o.	Service Agreement – Amendment no. 1	January 1, 2014
Philip Morris Hungary	Contract for the sale of devices	January 7, 2014
Philip Morris Hungary	Contract for the sale of devices	February 17, 2014
CTPM International S.A.	Trademark Sublicense Agreement	April 1, 2014
CTPM International S.A.	Royalty Waiver	April 16, 2014
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.	Supply Agreement	July 22, 2014
PT Philip Morris Indonesia	Supply Agreement	July 22, 2014

Other performances and counter-performances as specified in the Notes to Separate Financial Statements, Note 27, 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 2014

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Holland B.V.
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK
Philip Morris Polska S.A.
Philip Morris Operations a.d. (PMOP)
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
Philsa Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
PrJSC 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
UAB Philip Morris Lietuva
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
ZAO Philip Morris Izhora
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
PM Tobakk Norge AS
Leonard Dingler (PTY) LTD
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
Philip Morris Malaysia SDN. BHD
PT Philip Morris Indonesia
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.
Philip Morris Ltd.
Abal Hermanos S.A.
Massalin Particulares S.A.
Philip Morris Mexico Productos y Servicios S de RL de CV
Tabacalera Andina S.A. (TANASA)
Tabacalera Costarricense S.A.
Philip Morris Brasil Industria e Comercio Ltda.
Compania Colombiana de Tabaco S.A.

Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
Philip Morris Polska Distribution

Veškeré výše uvedené společnosti jsou na nejvyšší úrovni ovládány společností Philip Morris International Inc.

(f) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních jednání, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění (která byla uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních osob ze skupiny PMI) žádná újma. Transakce uskutečněné mezi ovládající a spoluovládanými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce, v bodě 27.

(g) Hodnocení výhod a nevýhod plynoucí 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. nevplývají z účasti ve skupině PMI žádné nevýhody.

Ze vztahů v rámci skupiny PMI neplynou pro společnost Philip Morris ČR a.s. žádná rizika.

V Kutné Hoře dne 23. března 2015



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva

Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk
Philip Morris Polska Distribution

All the above mentioned companies are ultimately controlled by company Philip Morris International Inc.

(f) Assessment of the damage incurred by the controlled entity and of its settlement

Philip Morris ČR a.s. incurred no damage from the above-listed performances, contracts, other acts, other measures, or from any other performances received or provided (which were provided in the interest or at the initiative of the other members of the PMI group). Transactions between the controlling entity and the jointly controlled entities are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 27.

(g) Assessment of advantages and disadvantages arising from the relations between the controlled entity, controlling entity and jointly controlled entities

Various advantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

The PMI group is the leading global producer and distributor with wide portfolio of established brands of cigarettes having a strong financial background, which is beneficial for Philip Morris ČR a.s. particularly when making transactions with its business partners and negotiating with banks and other facility providers.

No disadvantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in PMI the group.

No risks arise to Philip Morris ČR a.s. from the relations within the PMI group.

In Kutná Hora on March 23, 2015



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

Ostatní informace pro akcionáře Other Information for Shareholders

Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2014 Other Information for Shareholders for the 2014 Calendar Year Accounting Period

1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2014 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.

Odměna členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje základní roční mzdu, roční bonus, úhrady akciemi společnosti Philip Morris International Inc. („PMI“) a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Bonus (Incentive Compensation), který je vyplacen zaměstnancům Společnosti, je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna, poskytovaná nad rámec roční základní mzdy. Tento bonus je vyjádřen jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny PMI. Koncem roku 2014 Komise pro odměňování PMI sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2014 oproti plánovaným cílům. Některé ze základních kritérií hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jako je plnění provozního zisku, peněžních toků, objem prodeje a podíl na trhu, a také kvalitativní charakter, jako například řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních pravidel a postupů, diverzita a rozvoj řídicích schopností. Generální ředitel Společnosti navrhuje výši bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje výši bonusu generálnímu řediteli Společnosti. Tyto návrhy jsou potvrzeny a schváleny dvěma úrovněmi vyššího vedení PMI tak, aby byl zajištěn konzistentní přístup v rámci PMI.

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI a jsou těmito společnostmi také odměňováni. Od Společnosti dostávají pouze podniková auta a příspěvek na stravování. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu.

Příjmy členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, zahrnují také odměny za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva nebo dozorčí rady.

V roce 2014 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv 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 a společností ovládaných Společností.

1. Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the 2014 calendar year accounting period

The Act on business activities on the capital market, no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by the persons with controlling authority for the accounting period from Philip Morris ČR a.s. (the “Company“) and from the entities controlled by the Company. The group of the persons with controlling authority is formed by the members of the Board of Directors, who are at the same time Executives, and by the members of the Supervisory Board of the Company.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises annual base salary, annual bonus, share-based payments from Philip Morris International Inc. (“PMI“) and other remuneration in kind such as cars for use, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance and termination benefits.

The annual bonus (Incentive Compensation – “IC“), which is paid-out to the employees of the Company, is a one-off payment, made in addition to the Annual Base Salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on assessments of both PMI business performance as well as individual performance. The PMI annual business performance for 2014 was reviewed and evaluated against the objectives by the PMI Compensation Committee towards the end of the year 2014. Some of the key components used to assess those objectives are based on quantitative data such as operating profit, cash flow, sales volume and market share as well as qualitative data such as portfolio management, innovation, compliance with internal principles and practices, diversity and development of management capabilities. The Managing Director of the Company proposes the IC bonus for the individual Executives and the President EU Region proposes the IC bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are validated at PMI Senior Management level to ensure consistency of treatment across PMI.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group of companies and their remuneration is provided by these companies. The Company provides them with other remuneration in kind such as cars for use and lunch allowances. Remuneration of members of the Supervisory Board who are not employees of the Company or entities within the PMI group comprises a one-off annual fee payment.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or other entities within the PMI group of companies also includes the fee for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors or Supervisory Board.

In 2014 no matters which could lead to a conflict of interest were discovered either with the Board of Directors members or with the Supervisory Board members.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the entities controlled by the Company during the current accounting year.

Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady

(v milionech Kč)	2014		2013	
	Peněžité příjem	Naturální příjem	Peněžité příjem	Naturální příjem
Představenstvo	6	0	6	0
Dozorčí rada	1	0	2	0
Celkem příjmy	7	0	8	0

2. Odměny auditorům

Celková odměna za auditorské a související služby za rok 2014 činila 6 milionů Kč (2013: 6 milionů Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství poskytované Společnosti byla v letech 2014 a 2013 nevýznamná.

Celková odměna za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny za rok 2014 činila 7 milionů Kč (2013: 7 milionů Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství poskytované Skupině v letech 2014 a 2013 byla nevýznamná.

3. Investice

V roce 2014 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu. Společnost v roce 2014 investovala pouze na území České republiky.

Investice (v pořizovací hodnotě) (v milionech Kč)	2014	2013
Investice do procesu zpracování tabáku	12	4
Investice do rozšíření portfolia výroby	449	543
Investice do vozového parku	25	10
Ostatní projekty	90	113
Investice do softwaru	3	6
Celkem investice	579	676

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

V roce 2015 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 400 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 77 milionů Kč se již Společnost k 31. 12. 2014 zavázala. Plán investic Společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

Remuneration of Executives and Supervisory Board members

(in CZK million)	2014		2013	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	6	-	6	-
Supervisory Board	1	-	2	-
Total Remuneration	7	-	8	-

2. Fees for audit and audit-related services

The total fees paid and payable for audit and audit-related services rendered within the Company for 2014 amounted to CZK 6 million (2013: CZK 6 million). In 2014 and 2013, the fees for tax and other consultancy services rendered to the Company were immaterial.

The total fees paid and payable for audit and audit-related services rendered within the Group for 2014 amounted to CZK 7 million (2013: CZK 7 million). In 2014 and 2013, the fees for tax and other consultancy services rendered to the Group were immaterial.

3. Investments

In 2014, the Company invested mainly in equipment to increase capacity and to improve manufacturing efficiency. All Company investments in 2014 were made in the Czech Republic.

Investments (in acquisition value) (in CZK million)	2014	2013
Investments in equipment for leaf processing	12	4
Investments in equipment to increase capacity	449	543
Investments in car fleet	25	10
Other projects	90	113
Investments in software	3	6
Total investments	579	676

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources.

In 2015, the Company expects to incur capital expenditures of CZK 400 million, out of which the purchase of manufacturing equipment amounting to CZK 77 million was committed by the Company as at December 31, 2014. Investment programs are subject to periodic reviews and actual construction in progress may vary from the mentioned estimates.

Ostatní informace pro akcionáře Other Information for Shareholders

4. Pozemky, budovy a zařízení – dodatečné informace

Společnost vlastnila k 31. 12. 2014 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 561 milionů Kč (2013: 556 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 383 milionů Kč (2013: 399 milionů Kč).

Budovy a pozemky

(v milionech Kč)	Umístění	Využití	2014	2013
	Kutná Hora	Výrobní hala	247	281
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Skladové prostory	67	50
	Kutná Hora, Strážnice	Ostatní prostory	58	57
Celkem budovy			372	388
Pozemky (pořizovací hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	11	11
Celkem pozemky			11	11
Celkem budovy a pozemky			383	399

Společnost měla k 31. 12. 2014 v držení dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 2 342 milionů Kč (2013: 1 945 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 187 milionů Kč (2013: 188 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 1 618 milionů Kč (2013: 1 266 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)	2014	2013
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)	5	1	0
	8	15	21
	15	171	167
Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku		187	188
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)	8	623	495
	15	995	771
Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret		1 618	1 266

Společnost měla k 31. 12. 2014 v držení ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 413 milionů Kč (2013: 407 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 52 milionů Kč (2013: 50 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 72 milionů Kč (2013: 34 milionů Kč).

5. Organizační složka podniku v zahraničí

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku, resp. pobočku v zahraničí.

4. Property, plant and equipment – additional information

As at December 31, 2014 the Company had property, buildings and constructions in the net carrying amount of CZK 561 million (2013: CZK 556 million), out of which buildings and land represented CZK 383 million (2013: CZK 399 million).

Buildings and land

(in CZK million)	Location	Utilization	2014	2013
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Factory	247	281
	Kutná Hora	Warehousing	67	50
	Kutná Hora	Other	58	57
Total buildings			372	388
Land (acquisition value)	Kutná Hora	Factory and warehousing	11	11
Total land			11	11
Total buildings and land			383	399

At December 31, 2014 the Company had vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 2 342 million (2013: CZK 1 945 million), out of which leaf processing equipment amounted to CZK 187 million (2013: CZK 188 million) and equipment for production of cigarettes amounted to CZK 1 618 million (2013: CZK 1 266 million).

The useful lives of leaf processing and cigarette production equipment are as follows:

Machinery equipment

(in CZK million)	Useful lives in years	2014	2013
Leaf processing equipment (net carrying amounts)	5	1	-
	8	15	21
	15	171	167
Total leaf processing equipment		187	188
Production of cigarettes (net carrying amounts)	8	623	495
	15	995	771
Total production of cigarettes		1 618	1 266

Other machinery equipment represented at December 31, 2014 CZK 413 million (2013: CZK 407 million), vehicles CZK 52 million (2013: CZK 50 million) and equipment for data processing CZK 72 million (2013: CZK 34 million).

5. Organizational branch abroad

The Company has no organizational branch abroad.

6. Ostatní

V účetním období 2014 nedošlo k přerušení podnikatelských aktivit Společnosti, které by mělo nebo mohlo mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, které by měly nebo mohly 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 konkurs, v rámci insolvenčního řízení nebyl žádný člen představenstva omezen předběžným opatřením v nakládání se svým majetkem, ani proti žádnému členovi nebyl podán insolvenční návrh, který by byl následně zamítnut z důvodu, že jeho majetek nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Všichni členové představenstva jsou bezúhonní ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů („Živnostenský zákon“), tj. nebyli pravomocně odsouzeni za trestný čin spáchaný úmyslně v souvislosti s podnikáním anebo s předmětem podnikání Společnosti, a u žádného z členů představenstva nenastala překážka provozování živnosti, zejména soud ani správní orgán žádnému z nich neuložil trest zákazu činnosti týkající se provozování jakékoliv živnosti.

V Kutné Hoře dne 23. března 2015



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juríková
člen představenstva



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juríková
Member of the Board of Directors

6. Other

In 2014, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

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

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

7. Members of the administrative, management or supervisory bodies of Philip Morris ČR a.s. and other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (hereinafter as the “persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation”)

Except for the persons referred to in the Annual Report, section “Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.”, other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have not been in the previous five years and still are not members of the administrative, management or supervisory bodies or partners of other companies.

No persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have been in previous five years convicted in relation to fraudulent offences.

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

8. Members of the Board of Directors

No bankruptcy has been declared in respect of assets of any member of the Board of Directors. No member of the Board of Directors has been restricted from disposing of his assets by a preliminary injunction issued in the course of insolvency proceedings, nor has an insolvency petition been filed against him and rejected on the grounds that his assets are insufficient to cover the costs of the insolvency proceedings.

All the members of the Board of Directors are blameless within the meaning of Act no. 455/1991 Coll., the Trade Licensing Act, as amended (the “Trade Licensing Act”), i.e. they have not been finally and unappealably sentenced for a criminal offence committed wilfully in connection with the business activities or scope of business of the Company, and there is no obstacle preventing any of the members of the Board of Directors from carrying on a trade, in particular no court or administrative authority has restrained any of them from any activity relating to the carrying on a trade.

In Kutná Hora on March 23, 2015

Souhrnná vysvětlující zpráva
Summary Explanatory Report

A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Za účetní období kalendářního roku 2014 dle § 118 odst. 8 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 2014 calendar year accounting period pursuant to Section 118, subsection 8 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 čtyři základní položky: základní kapitál, emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů, kumulované nerozdělené zisky a ostatní kapitálové fondy.

(v milionech Kč)	2014	2013
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 392	2 386
Fondy	0	549
Kumulované zisky	2 670	2 273
Vlastní kapitál celkem	7 807	7 953

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč každá. 1 913 698 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno bylo přijato k obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Tyto akcie jsou zaknihovanými 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. 2014 jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, v bodě 1.1. Popis Společnosti jako 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.

(i) *Information about the structure of the issuer's equity, including securities which have not been admitted for trading on an European regulated market and, if applicable, specification of the various classes of shares or similar securities representing participation in the issuer and specification of the share in the registered capital of each class of shares or similar securities representing participation in the issuer:*

The equity of Philip Morris ČR a.s. (the „Company“) consists of four basic components: the registered capital, share premium and other shareholders' contributions, retained earnings and other capital funds.

(in CZK million)	2014	2013
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 392	2 386
Reserves	-	549
Retained earnings	2 670	2 273
Total Equity	7 807	7 953

The Company's registered capital comprises 2 745 386 registered ordinary shares with a nominal value of CZK 1 000 each. 1 913 698 book-entry registered ordinary shares have been admitted for trading on the main market of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.). These shares are book-entered securities in accordance with the Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (Act on Business Corporations). The remaining 831 688 certificated registered ordinary shares (these shares are securities in accordance with the Business Corporations and Cooperatives Act specified above) have not been admitted for trading on any European regulated market. The Company's registered capital is fully paid.

(ii) *Information about limitations on the transferability of securities:*

For the transfer of the Company's shares, it is necessary to meet only the requirements set by the legal regulations. The Company's Articles of Association do not set any limitations on the transfer of the Company's shares, nor are there any other restrictions from the Company relating to the transferability of the Company's shares.

(iii) *Information about significant direct and indirect participation in the issuer's voting rights:*

The information on significant direct participations in the issuer's voting rights as at December 31, 2014 is specified in the Notes to the Financial Statements, point 1.1. Company description and in the report on relations between controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity (the „Report on Relations between Related Parties“), including information about the corresponding shares in the Company's registered capital.

Struktura významného přímého podílu na hlasovacích právech Společnosti je k 31. 12. 2014 Společnosti známa pouze u ovládající osoby, kterou je Philip Morris Holland Holdings B.V.

Akcionáři Společnosti, jejichž podíl na základním kapitálu Společnosti, a tím i na hlasovacích právech Společnosti, dosahuje v souladu s § 365 odst. 3 zákona o obchodních korporacích alespoň 1%, jsou fondy spravované společností Chase Nominees Limited, Nortrust Nominees Limited a UBS AG London Branch. Kromě společnosti Philip Morris Holland Holdings B. V. a fondů spravovaných společnostmi Chase Nominees Limited, Nortrust Nominees Limited a UBS AG London Branch nedisponuje Společnost informací (i) o dalších významných přímých či nepřímých podílech na hlasovacích právech Společnosti nebo (ii) o akcionářích Společnosti, jejichž podíl na hlasovacích právech Společnosti dosahuje alespoň 3%.

(iv) Informace o vlastních cenných papířích 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 papířích představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papířích představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy:

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papířích představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papířích představujících podíl na Společnosti nebo hlasovacích práv.

(vii) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta:

Členové představenstva Společnosti jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Podmínky volitelnosti členů představenstva vyplývají ze zákona a stanov Společnosti. Společnost nezavedla žádná zvláštní pravidla upravující volbu a odvolání členů představenstva Společnosti. Společnost rovněž nezavedla žádná zvláštní pravidla pro doplňování a změny stanov.

(viii) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu podle zákona o obchodních korporacích:

Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní působnosti.

(ix) Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání 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 ovládání Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

The composition of significant direct participation in the Company's voting rights as at December 31, 2013 is only known to the Company in the case of the controlling entity, Philip Morris Holland Holdings B.V.

The shareholders whose participation in the Company's registered capital and thus in the Company's voting rights amounts to at least 1%, as defined in Section 365 (3) of the Act on Business, are the funds administrated by the company Chase Nominees Limited, Nortrust Nominees Limited a UBS AG London Branch. Save for Philip Morris Holland Holdings B.V. and funds administrated by the companies Chase Nominees Limited, Nortrust Nominees Limited a UBS AG London Branch, the Company is not aware (i) of any other significant direct and indirect participation in the Company's voting rights or (ii) of any Company's shareholders whose participation in the Company's voting rights amounts to at least 3%.

(iv) Information about the owners of securities with special rights, including the description of such rights:

The Company did not issue any shares with special rights; it only issued the ordinary shares specified in Section (i) above.

(v) Information about limitations on voting rights:

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

(vi) Information about agreements between the shareholders or similar owners of securities representing participation in the issuer that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the issuer or the transferability of the voting rights, if known to the issuer:

The Company is not aware of any agreements between shareholders or similar owners of securities representing participation in the Company that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the Company or of the voting rights.

(vii) Information about special rules regulating the election and recalling of members of the statutory body and changes to the Articles of Association or similar documents of the issuer:

The members of the Company's Board of Directors are elected and recalled by the General Meeting of the Company. The conditions relating to the election of the members of the Board of Directors are stipulated by law and by the Company's Articles of Association. The Company has no special rules regulating the election and recalling of members of the Board of Directors. The Company also does not have any special rules regulating amendments and changes to the Articles of Association of the Company.

(viii) Information about special powers of the statutory body pursuant to the Act on Business Corporations:

The members of the Board of Directors have no special powers.

(ix) Information about significant agreements to which the issuer is a party and which will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid, and about the effects arising from such agreements, with the exception of agreements whose disclosure would cause harm to the issuer; this does not limit any other obligation to disclose such information pursuant to the Act on Business Activities on the Capital Market or other legal regulations in force:

The Company has not entered into any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

Souhrnná vysvětlující zpráva
Summary Explanatory Report

(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.

(x) *Information about agreements between the issuer and the members of its statutory body or employees that bind the issuer to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid:*

The Company has not entered into any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid.

(xi) *Information about schemes on the basis of which employees and members of the Company's statutory body may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities, under more favourable terms, and information about how these rights are exercised:*

The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities under more favourable terms.



B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti dle §118 odst. 4 písm. j) ZPKT

B) Information on Application of the Rules of Corporate Governance Pursuant to Section 118, subsection 4 (j) 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 Komisi pro cenné papíry. Do Kodexu správy a řízení společnosti je možno nahlédnout v sídle Společnosti nebo způsobem umožňujícím dálkový přístup na následující internetové stránce: www.philipmorris.cz.

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2014 dle §118 odst. 4. písm. b) c) d) a e) ZPKT

(i) *Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví:*

Společnost je v rámci své podnikatelské činnosti vystavena řadě externích a interních rizik, která jsou popsána ve zprávě představenstva a také v příloze k účetní závěrce a ke konsolidované účetní závěrce. Společnost proto vytvořila postupy a procesy s cílem identifikovat, kvantifikovat a snížit tato rizika za účelem jejich předcházení a efektivního řízení.

Důležitou součástí správy a řízení Společnosti je oddělení interní kontroly, které poskytuje orgánům Společnosti objektivní posouzení přiměřenosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému Společnosti. V roce 2014 oddělení interní kontroly provedlo řadu auditů v souladu s ročním auditním plánem, sestaveným na základě vyhodnocení rizik, a s požadavky orgánů Společnosti.

Oddělení interní kontroly Společnosti hodnotí zejména kontrolní mechanismy, postupy a systémy za účelem zajištění věrnosti a poctivosti finančních a provozních informací, ochrany majetku Společnosti, dodržování interních směrnic Společnosti a účelného a šetrného nakládání se zdroji.

Z důvodu prevence a včasného odhalování vzniku možných chyb a podvodů ve vztahu k procesu účetního výkaznictví Společnost zavedla kontroly ve formě vnitřních směrnic, pokrývajících rizikové oblasti (např. příjmy a výnosy, dlouhodobý majetek a pronájem, 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.

The Company voluntarily meets and complies with the main criteria, principles and recommendations set out in the Code of Corporate Governance based on the OECD principles adopted by the Securities Commission in 2004. This Code is available at the Company's registered office and website at: www.philipmorris.cz.

Information about the company for 2014 calendar year accounting period pursuant to section 118 subsection 4 (b), (c), (d) and (e) of the Act on Business Activities on the Capital Market

(i) *Information about the principles and procedures related to internal control and the rules relating to the approach of the issuer and its consolidated group to the risks that the issuer and its consolidated group are facing or may face in relation to the financial reporting process:*

In its operations, the Company faces a number of external and internal risks as presented in the description of the Company and its business in the report of the Board of Directors and in the Notes to the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements. The Company has therefore set up procedures and processes that aim to identify, quantify and mitigate these risks in order to prevent and manage them effectively.

The internal controls department represents an important component of Corporate Governance and it provides the bodies of the Company with objective assessments of the adequacy and operating effectiveness of the Company's internal control system. In 2014, the internal controls department carried out a number of audits, as per the risk-based annual audit plan and requirements of the bodies of the Company.

The internal controls department assesses controls, procedures and systems in place to ensure reliability and integrity of financial and operational information, safeguarding of assets, compliance with Company internal policies and the cost effective and efficient use of resources.

In order to prevent or promptly detect errors and frauds related to the financial reporting process, the Company has implemented controls in the form of internal policies covering the risk areas of the business (e.g. revenue recognition, capital assets and leases, inventory valuation, costs and expenses, etc.) for which adequacy and effectiveness are continuously assessed by the internal controls department.

The internal controls department reports its findings to the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, provides them with objective assessments of the Company's control system and formulates actions to remediate issues, if any are identified. The conclusions of the control assessments are also discussed with the Company's external auditor.

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.

Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2014 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

(ii) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta, a jsou-li zřízeny, také jejich výborů:

Představenstvo Společnosti je statutárním orgánem Společnosti, který řídí její činnost, jedná za Společnost způsobem uvedeným ve stanovách Společnosti a skládá se z pěti členů, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Členové představenstva volí a odvolávají ze svých řad předsedu představenstva. Představenstvo rozhoduje usnesením, které se zpravidla přijímá na zasedáních představenstva. Představenstvo je způsobilé se usnášet, jsou-li přítomni alespoň tři členové představenstva. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Na návrh předsedy, či pokud nemá předsedu, jiného člena představenstva, může představenstvo přijímat rozhodnutí i mimo zasedání představenstva, jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva. Představenstvo je způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva, účastní-li se tohoto hlasování alespoň tři členové představenstva. K přijetí usnesení se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů členů představenstva, kteří hlasovali mimo zasedání představenstva. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Dozorčí rada se skládá ze čtyř členů, kteří mohou být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. Členové dozorčí rady volí a odvolávají ze svých řad předsedu dozorčí rady. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů dozorčí rady. O usnášení dozorčí rady mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů dozorčí rady. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, kteří mohou být fyzickými osobami splňujícími požadavky příslušných právních předpisů k výkonu této funkce a pro výkon funkce člena dozorčí rady. Členové jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Členové výboru pro audit volí a odvolávají ze svých členů předsedu. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. K přijetí usnesení výboru pro audit je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech členů výboru pro audit, pokud stanovy nebo právní předpisy nevyžadují vyšší počet hlasů potřebných k přijetí usnesení. O usnášení výboru pro audit mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů výboru pro audit. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2014, the Audit Committee did not ascertain any deficiencies that could materially affect the financial reporting process.

(ii) Description of the composition and decision-making process of the issuer's statutory body, supervisory board or other executive or controlling body and of the issuer's committees:

The Board of Directors of the Company is the statutory body that manages the Company's activities and acts for and on its behalf in the manner defined in the Company's Articles of Association. The Board of Directors consists of five members who are elected and recalled by the General Meeting. Members of the Board of Directors shall elect one of their peers as the Chairperson of the Board of Directors and shall also recall the Chairperson. The Board of Directors decides by way of resolutions which are generally adopted at Board of Directors meetings. The Board of Directors is quorate if at least three members of the Board of Directors are present at Board of Directors meeting. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of the members of the Board of Directors present. Every member of the Board of Directors has one vote. In the event of a tie, the Chairperson's vote is decisive.

If so proposed by the Chairperson, or if the Board of Directors does not have a Chairperson, other member of the Board of Directors, the Board of Directors may adopt resolutions outside of a meeting, provided all members of the Board of Directors agree to this. The Board of Directors is quorate for outside-of-meeting voting if at least three members of the Board of Directors participate in such voting. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of the members of the Board of Directors participating in the outside-of-meeting voting. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

The Supervisory Board consists of four members. They may be natural persons and comply with the requirements stipulated by law. The members of the Supervisory Board elect one member as a Chairperson and shall also recall the Chairperson. The Supervisory Board is quorate if more than half of its members are present. Every member of the Supervisory Board has one vote. Resolutions are adopted if they are approved by more than half of all the members of the Supervisory Board. The same rules as those for adopting resolutions outside Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside Supervisory Board meetings; provided that approval by a majority of votes of all the members of the Supervisory Board is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

The Audit Committee consists of three members who may be natural persons and comply with the requirements of the relevant legal regulations with respect to the performance of this office and the performance of the office of member of the Supervisory Board. The members are appointed and recalled by the General Meeting. The members of the Audit Committee elect one of their members as the Chairperson. The Audit Committee is quorate if more than half of its members are present. Every member of the Audit Committee has one vote. Resolutions of the Audit Committee are adopted if they are approved by more than half of all the members of the Audit Committee unless the Articles of Association or the legal regulations require a higher number of votes necessary for the adoption of resolutions. The same rules as those for adopting resolutions outside Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside Audit Committee meetings; provided that approval by a majority of votes of all the members of the Audit Committee is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti Information on Application of the Rules of Corporate Governance

(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 stanovы 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 stanovы Společnosti.

Oprávnění majitelé akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, na níž 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 záležitosti zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady.

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

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

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

(iv) *Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi:*

Valná hromada akcionářů je nejvyšším orgánem Společnosti. Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které do její působnosti svěřují zákon nebo stanovы 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 kursu, 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 prvního

(iii) *Description of the rights and obligations relating to the relevant classes of shares or similar securities representing participation in the issuer, at least by way of reference to the Act on Business Corporations and the issuer's Articles of Association in regard to classes of shares, or reference to a similar foreign legal regulation or a document similar to Articles of Association in regard to similar securities representing participation in the issuer:*

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations, in particular the Act on Business Corporations and Act no. 89/2012 Coll., the Civil Code and in the Articles of Association of the Company.

The authorised owners of the shares are entitled to participate in the Company's management. This right is exercised by the shareholders at General Meetings, at which they have a right to participate. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company should such explanation be necessary for the assessment of matters on the agenda of the General Meeting or for the exercise of shareholder's rights at the General Meeting, to submit proposals and counterproposals in relation to the matters on the agenda of the General Meeting.

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

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

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

(iv) *Description of the decision-making process and the basic scope of powers of the issuer's general meeting or a similar meeting of owners of securities representing participation in the issuer:*

The General Meeting is the supreme body of the Company. It makes decisions on all matters of the Company that fall within its powers pursuant to the Company's Articles of Association or pursuant to law.

The powers of the General Meeting particularly include the power to amend the Articles of Association, to adopt decisions on changes to the amount of the registered capital or on the authorisation of the Board of Directors to increase the registered share capital, decisions on the approval of the ordinary, extraordinary or consolidated financial statements and, where any legal regulation so stipulates, also interim financial statements, decisions on the issue of convertible or priority bonds, decisions on the winding up of the Company with liquidation and decisions on merger, transfer of business assets to a single shareholder, de merger or on the conversion of the legal form.

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

Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti Information on Application of the Rules of Corporate Governance

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.

of the enterprise that would mean a material change to the current structure of the enterprise or a material change to the scope of business or activities of the Company, to resolve on the assumption of the effect of actions performed for and on behalf of the Company before its establishment, to approve any agreement on silent partnership, including any amendments thereof and its cancellation, to resolve on the approval of the agreements on performance of office of members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, and on their remuneration or the provision of any other benefits to which they are not entitled on the basis of a legal regulation or the agreement on performance of office approved by the General Meeting or on the basis of an internal regulation approved by the General Meeting, to resolve on changes in the rights attached to a certain class of shares, to resolve on changes in the class and type of shares, to resolve on share splitting or the merger of a number of shares into one share, to resolve on the restriction of share transferability or any change thereto, to resolve on the acquisition by the Company of its own shares in accordance with the applicable legal rules, to resolve on the appointment of an auditor of the Company and to resolve on any other matters which the law or these Articles of Association place under the authority of the General Meeting.

Each share with a nominal value of CZK 1,000 shall represent one vote. The General Meeting shall be quorate if attended by shareholders holding shares whose nominal value or number exceeds 30% of the Company's registered share capital. The General Meeting shall adopt its resolutions by a simple majority of votes of the shareholders present, unless required otherwise by the Act on Business Corporations or by the Articles of Association of the Company. A shareholder may not exercise its voting rights in the cases stipulated by law. Voting is done by ballot, in which case shareholders will receive the ballots when registering in the attendance list, or by any other suitable manner allowing electronic voting. The General Meeting shall resolve whether voting shall be done by ballot or electronically. The General Meeting shall first vote on proposals submitted by the Board of Directors or the Supervisory Board. If such proposals are not submitted or adopted, shareholders' (counter) proposals are voted on.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

k datu zveřejnění této výroční zprávy

Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

as of the publication date of this annual report

V souladu s články 14, 17 a 20 Stanov činí funkční období člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit tři roky. To neplatí pro členy představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit, kteří byli do funkce zvoleni valnou hromadou v roce 2014; u členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit zvolených do funkce valnou hromadou v roce 2014 činí funkční období 1 rok. Opětovná volba člena těchto orgánů společnosti je možná.

Představenstvo

András Tövisi, předseda představenstva

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

Pan Tövisi byl jmenován do pozice generálního ředitele CZ, SK & HU od 1. 6. 2011. Zodpovídá za vedení společnosti Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Hungary. Pan Tövisi má za sebou úspěšnou kariéru ve Philip Morris International, kterou zahájil v roce 1991 v oddělení prodeje společnosti Philip Morris Hungary. Během následující dekády pracoval ve strategických pozicích v oblastech prodeje a marketingu v různých regionech po celém světě a v centrále společnosti PMI ve švýcarském Lausanne. Naposledy zastával pozici generálního ředitele společnosti Philip Morris Hungary.

Pan Tövisi absolvoval Vysokou školu zahraničního obchodu v Budapešti v Maďarsku.

Pan Tövisi byl v souladu s článkem 14 odst. 3 Stanov jmenován náhradním členem představenstva a zvolen předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 30. 5. 2011. Pan Tövisi byl zvolen předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 25. 4. 2014 na funkční období jednoho roku.

Stanislava Juríková, člen představenstva

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

Paní Stanislava Juríková byla jmenována ředitelkou financí a IS CZ & SK ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v prosinci 2011. 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.

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. This shall not apply to members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee who were elected by the General Meeting held in 2014; the term of office of the Board of Directors' members elected to office by the General Meeting in 2014 shall be one year. A member of any of these corporate bodies may be re-elected.

Board of Directors

András Tövisi, Chairman of the Board of Directors

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

Mr Tövisi was appointed to the position of Managing Director CZ, SK & HU as of June 1, 2011. He is responsible for the management of Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. and Philip Morris Hungary. Mr Tövisi has had a distinguished career in Philip Morris International, beginning with a role in the Sales department of Philip Morris Hungary in 1991. Throughout the following decade, he assumed several strategic roles in Sales and Marketing functions in different regions across the world, at PMI's Operations Center in Lausanne, Switzerland and most recently as Managing Director of Philip Morris Hungary.

Mr Tövisi holds a university degree from the College of International Trade in Budapest, Hungary.

Pursuant to Article 14 par. 3 of the Articles of Association Mr Tövisi was appointed as a member and elected as a Chairman of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on May 30, 2011. On April 25, 2014 Mr Tövisi was re-elected as a Chairman of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

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 Director Finance & IS CZ & SK in Philip Morris ČR a.s. in December 2011. 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.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Paní Juriková 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 Juriková byla zvolena členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 27. 4. 2012. Paní Juriková byla opětovně zvolena členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 25. 4. 2014 na funkční období jednoho roku.

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

Pan Hlaváček byl jmenován do pozice ředitele vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v lednu 2013. Do Společnosti nastoupil s bohatými zkušenostmi z veřejného sektoru, kde zastával několik vedoucích pozic v oblasti regulace a vládních vztahů se zaměřením na záležitosti EU. Pan Hlaváček je držitelem vysokoškolského titulu v oboru ekonomie a management na České zemědělské univerzitě. Dále studoval strategický a finanční management na univerzitě v Seville ve Španělsku a absolvoval diplomickou akademii.

Pan Hlaváček byl dne 18. 3. 2013 jmenován v souladu s článkem 14 odst. 3 Stanov Společnosti náhradním členem představenstva a zvolen členem představenstva řádnou valnou hromadou 26. 4. 2013. Pan Hlaváček byl opětovně zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 25. 4. 2014 na funkční období jednoho roku.

Pan Hlaváček 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
Společník	NATURAE s.r.o.	Česká republika	4. 3. 2010	

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 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
Jednatel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovenská republika	7. 5. 2010	

Mrs Juriková holds a Bachelor Degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

On April 27, 2012 Mrs Juriková 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 25, 2014 Mrs Juriková 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 one-year.

Martin Hlaváček, member of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Hlaváček was appointed Director Corporate Affairs in Philip Morris ČR a.s. in January 2013. He joined PM ČR with a solid track record from a public sector, having held several senior positions in regulatory and government affairs area with a focus on EU affairs. Mr Hlaváček holds a Degree in Economics and Management from the Czech University of Life Sciences. Furthermore, he studied Strategic and Financial Management at the University of Seville, Spain and graduated from the Diplomatic Academy.

Pursuant to Article 14 par. 3 of the Articles of Association Mr Hlaváček 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 March 18, 2013 and was elected as a member of the Board of Directors by the Annual General Meeting of Shareholders on April 26, 2013. On April 25, 2014 Mr Hlaváček 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 one-year.

In the previous five years Mr Hlaváček 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
Partner	NATURAE s.r.o.	Czech Republic	4. 3. 2010	

Tomáš Korkoš, member of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora
Mr Korkoš has been appointed Director of Corporate Affairs of Philip Morris ČR a.s., effective February 2015. Prior to that he worked at the Department of Corporate Affairs Philip Morris Slovakia s.r.o., which he then led from September 2009. His previous career developed in the media, when he worked as a journalist in the Slovak Radio and later in management positions at BBC World Service and TV Markíza. Tomáš Korkoš holds a degree from Faculty of Philosophy UPJŠ in Košice.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Korkoš was appointed as a 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.

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
Executive Officer	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	7. 5. 2010	

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Igor Potočár, člen představenstva

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

Pan Potočár začal pracovat pro Philip Morris ČR a.s. v září 2010 jako ředitel prodeje a distribuce CZ. Předtím zodpovídal za činnost společnosti v oblasti prodeje a distribuce ve Philip Morris Slovakia s.r.o. Svoji kariéru zahájil ve Philip Morris International v roce 1993 na Slovensku, kde zastával různé pozice v oddělení prodeje a distribuce. Pan Potočár má vysokoškolské pedagogické vzdělání.

Pan Potočár byl v souladu s článkem 14 odst. 3 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 8. 11. 2010. Dne 25. 4. 2014 byl opětovně zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

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. 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 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	
Místopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	1. 7. 2014	
Předseda dozorčí rady	Philip Morris CR a.s.	Česká republika	18. 8. 2014	
Předseda představenstva a prezident	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	27. 6. 2014	

Igor Potočár, member of the Board of Directors

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

Mr Potočár joined Philip Morris ČR a.s. in September 2010 as Director of Sales and Distribution. Prior to this, he had been the head of the sales and distribution department in Philip Morris Slovakia s.r.o. He began his career with Philip Morris International in 1993 in Slovakia and has held various positions in the sales and distribution department. Mr Potočár holds a university degree in pedagogy.

Pursuant to Article 14 par. 3 of the Articles of Association, Mr Potočár 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 November 8, 2010. On April 25, 2014 Mr Potočár 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 one-year.

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. 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 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 to be held on April 30, 2015.

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:

Appointment Type	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	
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	1. 7. 2014	
Chairman of the Supervisory Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	18. 8. 2014	
Chairman of the Board and President	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	30. 6. 2014	

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
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 ApS	Dánsko	25. 8. 2014	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	16. 10. 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

Vasileios Nomikos, člen dozorčí rady

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

Pan Nomikos začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 1998. Působil na pozici ředitele financí v řecké pobočce skupiny Philip Morris International. V současnosti zastává pozici EU kontrolora ve společnosti Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku, kde je zodpovědný za region Evropské unie. Pan Nomikos je držitelem titulu MBA z institutu Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) v Řecku. Pan Nomikos také získal kvalifikaci certifikovaného účetního od Hospodářské komory v Řecku.

Pan Nomikos je členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 29. 4. 2011. Dne 25. 4. 2014 byl opětovně zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Pan Nomikos 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 Polska Spółka Akcyjna	Polsko	12. 7. 2011	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Maďarsko	1. 6. 2011	
Člen dozorčí rady	Philip Morris CR a.s.	Česká republika	29. 4. 2011	
Místopředseda	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 12. 2006	1. 5. 2011
Místopředseda	Ioniki Trading Company S.A.	Řecko	1. 12. 2006	1. 5. 2011

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	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 ApS	Denmark	25. 8. 2014	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	16. 10. 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

Vasileios Nomikos, member of the Supervisory Board

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

Mr Nomikos joined Philip Morris in 1998 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Greek affiliate of Philip Morris International until 2011, 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 Nomikos holds an MBA from the Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) in Greece. In addition, Mr Nomikos is a certified accountant, as awarded by the Economic Chamber of Greece.

Mr Nomikos has been a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2011. On April 25, 2014 he 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 one-year.

In the previous five years Mr Nomikos was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	12. 7. 2011	
Supervisory Board Member	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Hungary	1. 6. 2011	
Supervisory Board Member	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	29. 4. 2011	
Vice Chairman	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 12. 2006	1. 5. 2011
Vice Chairman	Ioniki Trading Company S.A.	Greece	1. 12. 2006	1. 5. 2011

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

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 pracuje jako vědecká pracovnice na CERGE-NHÚ. V letech 2010–2013 byla vedoucí Katedry ekonomie a managementu CEVRO Institutu a od roku 1999 přednáší na VŠE Praha. Řídila a účastnila se projektů OECD, EU, Světové banky a EBRD zaměřených na restrukturalizaci podniků a přímé zahraniční investice. V období 2004–2006 byla členkou Sboru ekonomických poradců pro soutěžní politiku (EAGCP) Evropské Komise, DG Competition, sekce „Státní podpora“. Od května 2012 je členkou vědecké rady Národohospodářské fakulty VŠE Praha. V současné době je profesorkou na Anglo-americké vysoké škole v Praze.

Prof. Zemplinerová byla zvolena členkou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2013 na funkční období jednoho roku. Prof. Zemplinerová byla opětovně zvolena členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 25. 4. 2014 na funkční období jednoho roku.

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	Centrum ekonomických studií Vysoké školy ekonomie a managementu, o.p.s.	Česká republika	8. 2. 2010	
Člen představenstva	Associated Energy, a.s.	Česká republika	18. 6. 2010	19. 8. 2013

Petr Bubeníček, člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Bubeníček začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. jako vedoucí směny v závodě Kutná Hora v únoru roku 1996 po dvouleté praxi s řízením u společnosti Johnson Controls v České republice – výroba umělohmotných odlitků odléváním pod tlakem. V roce 2000 byl jmenován na pozici vedoucí výroby. Od března 2006 působí ve společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici specialista bezpečnostních programů; zodpovídá za oblast bezpečnosti ve společnosti Philip Morris ČR a.s., za strategii, standardy, zavádění postupů a za dodržování veškerých příslušných zákonů, právních předpisů a nařízení.

Pan Bubeníček absolvoval střední průmyslovou školu, obor chemie. Pan Bubeníček byl zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady dne 18. 3. 2003. Dne 25. 4. 2014 byl zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. valnou hromadou společnosti Philip Morris ČR a.s. na období jednoho roku.

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, Woodrow Wilson School for International and Public Affairs and worked for Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group during 1991-1992. Since 1993 she has been working as a senior researcher at CERGE-EI. Since 1999 she has been lecturing at the University of Economics in Prague and during 2010-2013 she was a head of the Department of Economics and Management at CEVRO Institute. She was managing and coordinating numerous projects within the OECD, EU, The World Bank, EBRD focusing on restructuring and foreign direct investments. During 2004–2006 she served as a member of the Economic Advisory Group for Competition Policy at DG-Competition, European Commission, DG Competition, section “State aid”. Since May 2012 she has been a member of the Scientific Board of the Faculty of Economics, University of Economics in Prague (VŠE). Currently she is full time professor at Anglo-American University Prague.

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 25, 2014 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 one-year.

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:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Centrum ekonomických studií Vysoké školy ekonomie a managementu, o.p.s.	Czech Republic	8. 2. 2010	
Member of the Board of Directors	Associated Energy, a.s.	Czech Republic	18. 6. 2010	19.8. 2013

Petr Bubeníček, member of the in the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Mr Bubeníček joined Philip Morris ČR a.s. as a Shift Leader in Kutná Hora factory in February 1996 with 2 years of supervisory experience in the plastics die-casting industry gained at Johnson Controls in Czech Republic. In 2000 he was appointed to the position of the Secondary Production Supervisor. Since March 2006 he is Safety Management Programs Specialist with responsibility for the safety policy, standards, procedures implementation and for the factory compliance with all applicable laws, codes and regulations. Mr Bubeníček completed the Secondary Technical School of Chemistry.

Mr Bubeníček was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board on March 18, 2003. On April 25, 2014 he was re-elected 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 one-year.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Pan Bubeníček 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
Společník	BAIOHELLA s.r.o.	Česká republika	10. 2. 2006	
Jednatel	BAIOHELLA s.r.o.	Česká republika	7. 8. 2007	

Výbor pro audit

Daniel Fahrny, předseda výboru pro audit

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

Pan Fahrny začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1980. Působil jako finanční ředitel ve švýcarské, německé a japonské pobočce společnosti Philip Morris International a v současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A., se zodpovědností za finance regionu Evropské unie. Absolvoval bakalářské studium v oboru ekonomie na University of Neuchatel ve Švýcarsku.

Pan Fahrny je předsedou výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010. Dne 25. 4. 2014 byl opětovně zvolen předsedou výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Pan Fahrny 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
Viceprezident	Philip Morris (Thailand) Ltd.	Spojené státy americké	19. 12. 2014	
Ředitel	IPM India Wholesale Trading Private Limited	Indie	1. 12. 2014	
Prezident	Philip Morris (Thailand) Ltd.	Spojené státy americké	1. 9. 2014	19. 12. 2014
Ředitel	Philip Morris Services India Sarl	Švýcarsko	14. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris Korea Inc.	Korea	3. 7. 2014	
Statutární auditor	Philip Morris Japan Kabushiki Kaisha	Japonsko	1. 7. 2014	
Předseda představenstva	Philip Morris Philippines Manufacturing Inc.	Filipiny	1. 7. 2014	
Prezident	Philip Morris Philippines Manufacturing Inc.	Filipiny	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris Asia Limited	Hong Kong	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Holdings, Inc.	Filipiny	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Realty, Inc.	Filipiny	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris (China) Management Co. Ltd.	Čína	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malajsie	1. 7. 2014	

In the previous five years Mr Bubeníček was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Partner	BAIOHELLA s.r.o.	Czech Republic	10. 2. 2006	
Executive Officer	BAIOHELLA s.r.o.	Czech Republic	7. 8. 2007	

Audit Committee

Daniel Fahrny, Chairman of the Audit Committee

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

Mr Fahrny joined Philip Morris in 1980. He worked as Director Finance in the Swiss, German and Japanese affiliates of Philip Morris International and currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with the responsibility for finance of the European Union region. He holds a Bachelor Degree in Economics from the University of Neuchatel, Switzerland.

Mr Fahrny has been a Chairman of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010. On April 25, 2014 he was re-elected as a Chairman of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

In the previous five years Mr Fahrny was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Vice President	Philip Morris (Thailand) Ltd.	United States	19. 12. 2014	
Director	IPM India Wholesale Trading Private Limited	India	1. 12. 2014	
President	Philip Morris (Thailand) Ltd.	United States	1. 9. 2014	19. 12. 2014
Director	Philip Morris Services India Sarl	Switzerland	14. 7. 2014	
Director	Philip Morris Korea Inc.	Korea	3. 7. 2014	
Statutory Auditor	Philip Morris Japan Kabushiki Kaisha	Japan	1. 7. 2014	
Chairman of the Board	Philip Morris Philippines Manufacturing Inc.	Philippines	1. 7. 2014	
President	Philip Morris Philippines Manufacturing Inc.	Philippines	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris Asia Limited	Hong Kong	1. 7. 2014	
Director	Orecla Holdings, Inc.	Philippines	1. 7. 2014	
Director	Orecla Realty, Inc.	Philippines	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris (China) Management Co. Ltd.	China	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaysia	1. 7. 2014	

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit
Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Philip Morris (Thailand) Limited	Thajsko	1. 7. 2014	
Ředitel	Godfrey Phillips (Malaysia) Sendirian Berhad	Malajsie	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pakistán	1. 7. 2014	
Ředitel	PMFTC Inc.	Filipíny	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Taiwan S.A.	Švýcarsko	27. 6. 2014	
Člen představenstva	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 8. 2012	27. 6. 2014
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	29. 5. 2012	25. 8. 2014
Člen představenstva	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	7. 12. 2010	30. 6. 2014
Člen dozorčí rady	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Maďarsko	1. 6. 2010	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	23. 10. 2009	16. 10. 2014
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	Charles Stewart & Company (Kirkcaldy) Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	21. 2. 2011
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Člen dozorčí rady	Philip Morris GmbH	Německo	1. 10. 2009	28. 10. 2014
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	18. 9. 2009	30. 6. 2014
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	15. 9. 2009	27. 6. 2014
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	9. 9. 2009	30. 6. 2014
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	25. 8. 2009	1. 7. 2014
Předseda dozorčí rady	Philip Morris CR a.s.	Česká republika	25. 8. 2009	18. 8. 2014
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	5. 8. 2009	20. 6. 2014
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 8. 2009	30. 6. 2014
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	1.8. 2009	15. 9. 2014

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Philip Morris (Thailand) Limited	Thailand	1. 7. 2014	
Director	Godfrey Phillips (Malaysia) Sendirian Berhad	Malaysia	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pakistan	1. 7. 2014	
Director	PMFTC Inc.	Philippines	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Taiwan S.A.	Switzerland	27. 6. 2014	
Member of the Board	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 8. 2012	27. 6. 2014
Director	Philip Morris ApS	Denmark	29. 5. 2012	25. 8. 2014
Member of the Board	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	7. 12. 2010	30. 6. 2014
Supervisory Board Member	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Hungary	1. 6. 2010	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	23. 10. 2009	16. 10. 2014
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Director	Charles Stewart & Company (Kirkcaldy) Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	21. 2. 2011
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	8. 10. 2009	30. 6. 2014
Supervisory Board Member	Philip Morris GmbH	Germany	1. 10. 2009	28. 10. 2014
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	18. 9. 2009	30. 6. 2014
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	15. 9. 2009	27. 6. 2014
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	9. 9. 2009	30. 6. 2014
Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	25. 8. 2009	1. 7. 2014
Chairman of the Supervisory Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	25. 8. 2009	18. 8. 2014
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	5. 8. 2009	20. 6. 2014
Chairman of the Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 8. 2009	30. 6. 2014
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	1. 8. 2009	15. 9. 2014

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Místopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	27.7. 2009	1. 7. 2014
Místopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	24.7. 2009	1. 7. 2014

Vasileios Nomikos, člen výboru pro audit

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

Pan Nomikos začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 1998. Působil na pozici ředitele financí v řecké pobočce skupiny Philip Morris International. V současnosti zastává pozici EU kontrolora ve společnosti Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku, kde je zodpovědný za region Evropské unie. Pan Nomikos je držitelem titulu MBA z institutu Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) v Řecku. Pan Nomikos také získal kvalifikaci certifikovaného účetního od Hospodářské komory v Řecku.

Pan Nomikos je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 29. 4. 2011. Dne 25. 4. 2014 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

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 Královského nizozemského institutu auditorů a 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. Dne 1. 1. 2013 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 25. 4. 2014 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

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
Jednatel, společník	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Česká republika	19. 1. 2012	

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	27. 7. 2009	1. 7. 2014
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	24. 7. 2009	1. 7. 2014

Vasileios Nomikos, member of the Audit Committee

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

Mr Nomikos joined Philip Morris in 1998 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Greek affiliate of Philip Morris International until 2011, 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 Nomikos holds an MBA from the Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) in Greece. In addition, Mr Nomikos is a certified accountant, as awarded by the Economic Chamber of Greece.

Mr Nomikos has been a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2011. On April 25, 2014 he was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Johannis van Capelleveen, member of the Audit Committee

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

Mr van Capelleveen studied economics with focus on accounting and auditing at the University of Amsterdam and was also awarded an LL.M. degree by the University of London. He is a member of several professional organizations, including the Royal Dutch Institute of Chartered Accountants and 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. On January 1, 2013 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. On April 25, 2014 he was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

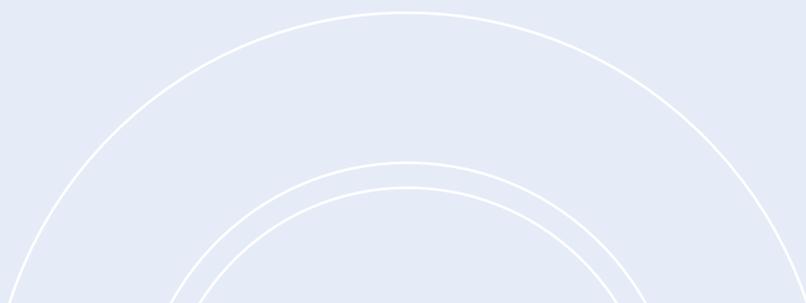
In the previous five years Mr van Capelleveen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Executive Officer, Partner	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Czech Republic	19. 1. 2012	

Poznámky
Notes

124

Poznámky
Notes



SÍDLO SPOLEČNOSTI / REGISTERED ADDRESS

Philip Morris ČR a.s.
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

VEDENÍ SPOLEČNOSTI / HEADQUARTERS

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111
fax: (+420) 266 702 333
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627.

