

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT
2015



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	Samostatná účetní závěrka	60	Separate Financial Statements
96	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	96	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
100	Zpráva nezávislého auditora	100	Independent Auditor's Report
103	Ostatní informace pro akcionáře	103	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	2015	2014	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH ¹	10 866	14 049	-22,7
Provozní zisk	3 204	2 824	13,5
Zisk před zdaněním	3 203	2 821	13,5
Čistý zisk	2 570	2 255	14,0
Zisk na akcii (Kč)	936	821	

Odbyt podle segmentu²

(v milionech ekvivalentních jednotek)³

Období končící 31. prosince	2015	2014	Změna v %
Česká republika	8 838	8 653	2,1
Slovensko	3 995	3 834	4,2
Vývoz ⁴	-	20 787	
Celkem	12 833	33 274	

¹ Finanční údaje za značku RGD jsou reportovány ve výsledcích Philip Morris ČR a.s. za celý rok.

² Značka RGD je zahrnována do vykazovaného odbytu od 1. dubna 2014.

³ 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).

⁴ Z důvodu změny provozního modelu ve výrobě od 1. ledna 2015 nejsou vykazovány žádné exportní prodeje.

Consolidated Highlights

(in CZK million)

Period ended December 31	2015	2014	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT ¹	10 866	14 049	(22.7)
Profit from operations	3 204	2 824	13.5
Pre-tax income	3 203	2 821	13.5
Net income	2 570	2 255	14.0
Earnings per share (CZK)	936	821	

Shipments per Segment²

(in million units' equivalent)³

Period ended December 31	2015	2014	Change in %
Czech Republic	8 838	8 653	2.1
Slovakia	3 995	3 834	4.2
Exports ⁴	-	20 787	
Total	12 833	33 274	

¹ Full year RGD related financials are reported in Philip Morris ČR a.s results.

² RGD is included in shipments as of April 1, 2014.

³ Shipments include other tobacco products such as cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette) and volume tobacco for make-your-own cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette).

⁴ Due to the change of the operating model in production as of January 1, 2015, no export shipments reported.

Marketing Marketing

MARLBORO – NAŠE VLAJKOVÁ LOĎ UDÁVÁ TEMPO

Krátce po uvedení nových variant *Marlboro Red* se řada *Marlboro Gold* na českém a slovenském trhu představila s minimalistickým vzhledem krabičky a jedinečnou vlastností v podobě méně cigaretového oděru pro dospělého kuřáka a jeho okolí.

Na Slovensku značka přinesla inovaci, která byla představena na konci roku 2015. *Marlboro Advance* jako jediná na trhu nabízí nový odstoupený filtr pro méně dotyků rtu s filtrem, pečlivě vybranou směs tabáku pro méně cigaretového oděru a čirý náustkový papír zajišťující méně odpadávajícího popelu.

L&M POKRAČUJE V LÁMÁNÍ REKORDŮ

Značka *L&M* v roce 2015 na Slovensku držela vedoucí pozici s dosud nejvyšším tržním podílem, který přesáhl 27%*, a zůstala značkou číslo jedna pro všechny věkové kategorie dospělých kuřáků na trhu**.

Na českém trhu tato značka rovněž dosáhla dosud nejvyššího podílu na trhu, když její podíl překonal 10%* hranici, a tím se stala značkou s dvojciferným podílem. Značka pokračovala v posilování její vedoucí pozice v rychle rostoucích segmentech cigaret s kapslovým filtrem a slim cigaret. Úspěšné uvedení varianty *L&M Double Forward* s novým chuťovým zážitkem a pokračující růst celé rodiny *L&M Loft* byly hlavními hnacími motory.



MARLBORO – OUR FLAGSHIP BRAND CONTINUES TO SET THE PACE

Shortly after the introduction of the new *Marlboro Red* variant, the new *Marlboro Gold* pillar was unveiled in the Czech Republic and Slovakia and featured a minimalistic pack design while also highlighting the *Marlboro Gold*'s product feature of "less smell for and around you".

In Slovakia, *Marlboro Gold* introduced a further innovation at the end of 2015. *Marlboro Advance*, unlike any other brand in the market, features a new *recessed filter™* for less contact with the lips, selected tobaccos for less smell, and a clear wrap paper for compact ash.

L&M CONTINUES TO BREAK RECORDS

In Slovakia, *L&M* reconfirmed its leading position with a highest ever share exceeding 27%* and continued to be No. 1 in the market. This is also reflected in smoker shares across all adult smokers' age groups**.

In the Czech Republic, the brand also reached a new record market share and became a double-digit share brand crossing the 10% threshold*. The brand continued to strengthen its leading position in the rapidly expanding capsule filter and slim diameter segments. The successful launch of *L&M Double Forward*, a capsule product offering a new taste sensation, and the continued growth of the *L&M Loft* family were the main growth drivers.



CHESTERFIELD MEZI TOP 3 ZNAČKAMI CIGARET V ČESKÉ REPUBLICE

Chesterfield se díky úspěšnému pohlcení značky *Red & White* v září 2015 zařadil mezi tři největší značky v České republice, když překonal 13% tržní podíl*. Nový moderní vzhled podpořený silným zázemím této globální značky znamená, že *Chesterfield* je zajímavou nabídkou pro dospělé kuřáky všech věkových skupin i pohlaví.

PHILIP MORRIS S NOVÝM ZDROJEM PRO DALŠÍ RŮST

V roce 2015 značka *Philip Morris* účinně reagovala na rostoucí poptávku dospělých kuřáků po výrobku, který by za přijatelnou cenu dokázal nabídnout o nejlepší z obou rozvíjejících se segmentů kapslových a slim cigaret. Na základě našeho neustálého úsilí o prvenství v uvádění inovací na trh se varianta *Philip Morris Fresh Caps* v krátké době dočkala úspěchu a stala se nejoblíbenějším členem rodiny značek *Philip Morris**.

MAXIMALIZACE RŮSTOVÉHO POTENCIÁLU V KATEGORII JEMNĚ ŘEZANÉHO TABÁKU

Za účelem dalšího posílení naší konkurenceschopnosti v různých cenových hladinách dynamicky rostoucího segmentu jemně řezaného tabáku jsme doplnili portfolio o varianty jemně řezaného tabáku *Marlboro* a *L&M*. Naše obchodní značky mezinárodní hodnoty přispěly k dalšímu odlišení v segmentu jemně řezaného tabáku, a to díky inovativním obalům (kulatá a hranatá plechovka) i nabízeným výrobkům (hybridní tabák, který lze použít jak pro ruční balení cigaret, tak pro ruční výrobu cigaret do dutinek). Ve spojení s pokračující podporou *RGD* a *Chesterfield* náš podíl v segmentu jemně řezaného tabáku vzrostl o více než 3 procentní body a dosáhl tak dosud nejvyšší úrovně tržního podílu*.

CHESTERFIELD MOVES INTO THE TOP 3 LARGEST CIGARETTE BRANDS IN THE CZECH REPUBLIC

The successful migration of *Red & White* to *Chesterfield* in September 2015 made it one of the Top 3 largest brands in the Czech Republic, surpassing a 13% market share*. *Chesterfield* now appeals to adult smokers from all ages and gender groups and convey a modern image supported by a rich global brand support toolbox.

PHILIP MORRIS FINDS A NEW SOURCE FOR FURTHER GROWTH

In 2015, *Philip Morris* effectively addressed the increasing needs of adult smokers looking for a product that offers the best of two emerging segments – capsules and slims at an affordable price. Through an ongoing focus on our first-to-the-market innovation, the new *Philip Morris Fresh Caps* quickly became a real success and the most popular member of the *Philip Morris* brand family*.

MAXIMIZING GROWTH POTENTIAL IN THE FINE CUT CATEGORY

To further strengthen our competitive position across various price segments in the dynamically expanding fine cut tobacco segment in 2015, we completed our portfolio line-up by launching *Marlboro* and *L&M* fine cut products. Our international equity trademarks drive further differentiation within the fine cut category via innovative packaging (round tin and square tin) and product (hybrid tobacco for both, rolling & tubing). Combined with the ongoing support of *RGD* and *Chesterfield*, our share of the fine cut segment grew by more than 3 percentage points to reach the highest level to date*.



* Zdroj: The Nielsen Company (Europe) Sarl, prosinec 2015
Source: The Nielsen Company (Europe) Sarl, December 2015

**Zdroj: GCTS 2015 IPSOS GmbH
Source: GCTS 2015 IPSOS GmbH

Podnikání zodpovědným způsobem

Growing our business in a responsible manner

Investice do budoucnosti – rozšíření provozu zpracování tabáku

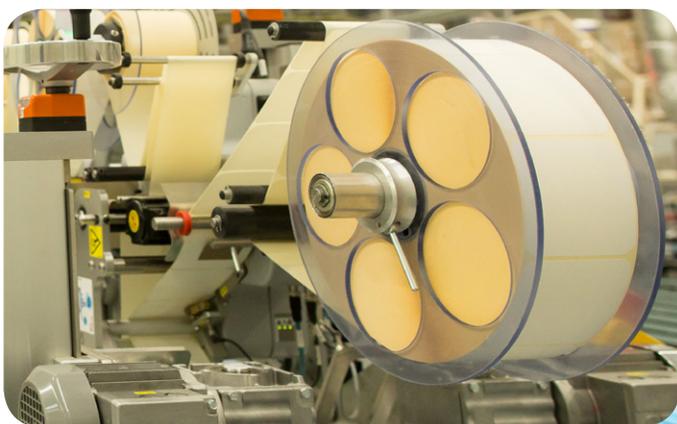
S cílem dále rozvíjet kutnohorský závod, který patří k nejlepším továrnám Philip Morris International v Evropské unii, jsme se nadále soustředili na optimalizaci našich výrobních a plánovacích procesů. V rámci tohoto úsilí došlo k výraznému rozšíření provozu zpracování tabáku. Investice nám umožňuje zpracovávat všechny stávající druhy surového tabáku uvnitř závodu díky instalaci moderních technologií, včetně tzv. připravených příchutí, ve kterých vyrábíme všechny typy tabákových příchutí. Veškerá potřebná zařízení i stroje budou umístěny do nově vybudované výrobní haly v areálu závodu.

Nový operační model ve výrobě

Úplné zavedení nového operačního modelu v kutnohorském výrobním závodě pomohlo ještě více zvýšit naši konkurenceschopnost v rámci EU. Nový model umožňuje standardizovat a zefektivnit plánovací, nákupní a logistické procesy, a tím zvýšit flexibilitu a rychlost dodávky do více než 60 trhů po celém světě.

Zvýšení výrobních kapacit – nové flexibilní baličky

Továrna v Kutné Hoře pokračovala v instalaci nejmodernějších balicích linek, aby se rychle přizpůsobila neustále se měnícím spotřebitelským preferencím na mnoha trzích, které obsluhujeme. Toto jedinečné zařízení dokáže vyrábět různé formáty výrobků a zároveň umožňuje jejich rychlou výměnu. Náš závod tímto získává konkurenční výhodu v podobě vysoké flexibility, pohotové reakce na poptávku a prvotřídní kvality výrobků.



Investing in the future – expansion of the Primary

In order to further develop Kutna Hora as one of the best performing Philip Morris International factories in the EU, we continued to focus on further optimizing our production and planning processes. As part of these efforts, the Primary area has been significantly extended. This investment enables us to process all the existing types of raw tobacco inside the factory through the installation of modern technology, including the so-called 'flavor kitchen', which allow us to produce all types of tobacco flavors. All the required equipment will be located in the newly constructed production hall inside the factory premises.

New operating model in production

The full implementation of the new operating model in our Kutna Hora production helped us to further increase our competitiveness within the EU. This enables us to maximize both effectiveness and efficiency through standardized and streamlined planning, purchasing and logistics processes. It allows our factory to increase its flexibility and ultimately speed-to-market, while producing for more than 60 markets worldwide.

Increased production capabilities – new flexible packers

In order to quickly adapt to dynamically evolving consumer preferences across the significant number of markets we serve, our Kutna Hora factory continued to install state-of-the-art cigarette packing equipment. This unique equipment is capable of producing a variety of cigarette pack formats and enables changes between different formats within a very short time. This gives our factory a competitive advantage in terms of increased flexibility, speed-to-market, and superior quality.



60

Dodáváme výrobky do více než 60 trhů světa.

We produce for more than 60 markets worldwide.

Philip Morris ČR a.s. patří k nejlepším zaměstnavatelům

Společnosti Philip Morris ČR a.s. byla již podruhé za sebou udělena certifikace Top Employer v České i Slovenské republice. Je to důkaz, že naše společnost patří v obou zemích k nejlepším zaměstnavatelům, kteří dokážou pro své zaměstnance vytvořit příjemné a produktivní pracovní prostředí.

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

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



Philip Morris ČR a.s. - a Top Employer

Philip Morris ČR a.s. was certified a „Top Employer“ in the Czech Republic and Slovakia for the second consecutive year. This recognizes our company as among the best when it comes to creating a successful and productive working environment for our employees in both countries.

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

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



Philip Morris ČR a.s. získal ocenění pro nejlepší zaměstnavatele podruhé v řadě.

Philip Morris ČR a.s. has been certified as a „Top Employer“ for the second consecutive year.

Program Flex @ Work

V srpnu 2015 jsme v rámci společnosti spustili program pružné pracovní doby Flex @ Work. Reaguje na rostoucí potřebu našich zaměstnanců – flexibilnější úpravu jejich pracovní doby. Programem Flex @ Work chceme podpořit naše kolegy ve snaze udržovat vysokou kvalitu i produktivitu jejich práce, ale zároveň vést naplňující soukromý život a přizpůsobovat se různým potřebám (pružná pracovní doba, práce z domova). Nejedná se pouze o firemní politiku či program, ale o chytrou obchodní strategii, jež našim zaměstnancům pomůže lépe si uspořádat vlastní život a zlepšit uspokojení z práce. Bere v potaz, že my všichni máme své priority jak v pracovním, tak osobním životě.

Maximalizace efektivity práce – Akademie mezioborové spolupráce

V roce 2015 jsme pokračovali v Akademii mezioborové spolupráce, což je program rozvoje zaměstnanců. Vychází z našich bezmála desetiletých, velmi pozitivních zkušeností, kdy k maximální efektivitě práce přispívá intenzivní spolupráce mezi odděleními, obchodní prozíravost, kreativita a podnikavost.

V rámci komplexního programu každý rok vybíráme skupinu účastníků z různých oddělení, kteří absolvují sérii tematických modulů zaměřených na výrobu, marketing, prodej, finance, lidské zdroje a vnější vztahy. Od spuštění Akademie v roce 2007 ji absolvovalo více než 120 zaměstnanců.

Boj s nelegálním obchodem

Nelegální obchod s tabákovými výrobky škodí státům, spotřebitelům i výrobcům. Z tohoto důvodu přijímáme řadu opatření s cílem zajistit, aby naše značky byly dostatečně chráněny a aby spotřebitelé dostali originální výrobek, který očekávají. V rámci našich pokračujících snah jsme připravili dlouhodobou kampaň zaměřenou na zvyšování veřejného povědomí o mnoha negativních důsledcích tohoto závažného problému. Kampaň podpořila i Národní protidrogová centrála Policie ČR společně s několika klíčovými maloobchodními řetězci, jejichž prodejny se nacházejí především podél státních hranic České republiky.

Flex @ Work

In August 2015, we launched a Flexible Work Arrangement program across the company, called Flex @ Work. The program addresses the increasing need of our employees to be provided with more flexible work options. With Flex @ Work we want to support our colleagues in their efforts to simultaneously sustain high quality and productivity at work, while maintaining meaningful lives outside the workplace and adapting to different needs (flexi-time, work from home). Flex @ Work isn't just a policy or a program—it's a smart business strategy that helps our employees to better organize their lives and maximize their job satisfaction. It recognizes that we all have priorities to juggle at both, work and home.

Maximizing work effectiveness – Cross Functional Academy

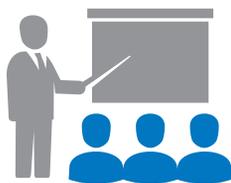
Building on almost a decade of very positive experience in maximizing work effectiveness through fostering a high level of cross-functional collaboration, business acumen, creativity and entrepreneurial spirit, we continued our 'Cross Functional Academy' developmental program in 2015.

As part of the comprehensive agenda, each year a selected group of participants representing various departments goes through a series of thematic modules dedicated to Operations, Marketing, Sales, Finance, Human Resources, and Corporate Affairs.

Since its introduction in 2007, more than 120 employees have participated in the 'Cross Functional Academy'.

The fight against illicit trade

The illicit trade in tobacco products harms governments, consumers and manufacturers. We are undertaking a broad series of measures to ensure our brands are protected and consumers receive the genuine product they expect. As part of these ongoing efforts, we conducted a long-term public awareness campaign to highlight the numerous negative consequences of this serious issue. The campaign was supported by the Anti-Narcotics Department of the Czech Police and a number of key retail chains operating mainly along the state borders of the Czech Republic.



120

Již více než 120 zaměstnanců absolvovalo Akademii mezioborové spolupráce.

More than 120 employees have completed the Cross-Functional Academy.



Veřejná kampaň poukázala na nezákonný obchod s tabákovými výrobky.

A public awareness campaign highlighted the illicit trade in tobacco products.

Národní dědictví

V našem jedinečném výrobním areálu se nachází bývalý cisterciácký klášter s kaplí i další historické stavby, které jsou nedílnou součástí kulturních památek Kutné Hory. Ochráně tohoto mimořádného kulturního dědictví a péči o něj se věnujeme s plným nasazením více než dvacet let.

K nejvýznamnějším uměleckým dílům patří ta z dílny slavného barokního architekta Santiniho. V roce 2015 proběhla rozsáhlá rekonstrukce Santiniho schodiště v klášterním konventu, která schodišti navrátila původní vzhled. V kutnohorském výrobním areálu proběhly i další rekonstrukční práce podobně velkého rozsahu, které zahrnovaly například renovaci věže s hodinami včetně kompletního zrestaurování pískovcových soch, zvonů a hodin a pokládky nové střešní krytiny s využitím speciálních technologií.

Restaurování historických památek probíhá za úzké spolupráce s Národním památkovým ústavem a za podpory řady jiných institucí.

Výročí památky světového dědictví UNESCO

K připomenutí 20. výročí zápisu Kutné Hory na Seznam světového dědictví UNESCO jsme ve spolupráci s městským úřadem uspořádali galakonzert pro širokou veřejnost. Akce se konala v areálu bývalého cisterciáckého kláštera v Sedlci. Jeho dějiny jsou zdokumentovány v knize s názvem Sedlec – příběh podivuhodného místa Kutné Hory, jež byla za naší finanční podpory vydána při příležitosti oslav tohoto významného jubilea.

Nedílná součást místní komunity

Důkazem našeho dlouhodobého závazku vůči obyvatelům Kutné Hory je i naše aktivní podpora projektu, který spočíval ve vybudování veřejného osvětlení takzvané Královské vycházky. Projekt zahrnoval také nasvícení pomníku Jaroslava Vrchlického. Královská vycházka patří mezi zdejší nejoblíbenější lokality.



National heritage

As part of our unique production plant area, the former Cistercian Monastery including the Chapel and other historical buildings form an integral part of Kutna Hora's cultural heritage. We have been fully committed to protecting and preserving this extraordinary cultural heritage for more than two decades.

The works of the famous Baroque architect Santini are ranked among the most significant works of art. In 2015 Santini's staircase in the Convent underwent extensive reconstruction, the result of which was the complete restoration of its original appearance. The Kutna Hora plant area has also witnessed other large-scale renovations, such as the clock tower, which includes the complete renovation of the sandstone statues, bells, and the clock, as well as the laying of a new special rooftop.

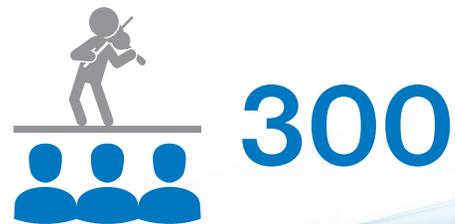
The restoration of historical sights is carried out in close co-operation with the National Heritage Institute (Národní památkový ústav), along with the support from other institutions.

UNESCO World Heritage anniversary

To mark the 20th anniversary of Kutna Hora's inscription on the UNESCO World Heritage List, we organized a gala concert for the general public in cooperation with the local municipality. The concert took place at the former Cistercian Monastery in Sedlec. The history of the Monastery is also documented in the book Sedlec - The Story of a Marvelous Place in Kutna Hora, which was published on the occasion of the anniversary celebrations with our support.

An integral part of the local community

Our long-term commitment to the local community of Kutna Hora was also highlighted by our active support of the public lighting installation at the Royal Walk ("Kralovska vychazka"). The project also included the lighting of the Jaroslav Vrchlicky memorial. The Royal Walk is one of the most popular landmarks in the city.



Více než 300 hostů
navštívilo galakonzert
v konventu.

More than 300 people
attended the gala
concert in the Convent.

Zpráva představenstva

Report of the board of directors

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

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

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

Změna provozního modelu ve výrobě

V souladu s naší snahou o maximalizování výkonnosti a zvyšování flexibility za účelem zvýšení konkurenceschopnosti našeho závodu v Kutné Hoře jsme změnili provozní model ve výrobě. Od 1. ledna 2015 náš závod působí jako poskytovatel výrobních služeb. Výsledkem této změny společnost Philip Morris ČR a.s. nevlastní materiály pro výrobu, je odměňována za poskytnutou službu přeměny materiálů do hotových výrobků formou poplatku za výrobní službu a zároveň nevykazuje exportní prodeje.

Tržby za výrobní služby jsou v principu nižší než tržby z exportních prodejů vykazované v minulém roce, a to v souladu s nižšími výrobními náklady vztahujícími se k poskytované službě od 1. ledna 2015 v porovnání s vyššími náklady vztahujícími se k exportním prodejům před změnou provozního modelu.

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

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

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

Operating Model Change in Production

In line with our efforts to maximize our efficiencies and increase future flexibility in order to continuously increase the competitiveness of our Kutna Hora factory, we have changed the operating model in our production. Starting January 1, 2015 our factory operates as a manufacturing service provider. As a result of this change, Philip Morris ČR a.s. does not own materials for the production and it is being remunerated for the service of transformation of materials into finished goods in a form of manufacturing service fee and at the same time does not record export shipments.

The revenues generated from manufacturing services are principally lower than revenues from export shipments reported last year, in line with lower manufacturing costs associated with the service provided from January 1, 2015, compared to higher costs associated with export shipments prior to the operating model change.

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 10,9 miliard Kč se snížily o 22,7% v porovnání s předchozím rokem, a to zejména v důsledku změny provozního modelu ve výrobě, jak je popsáno výše. Tento pokles byl částečně eliminován mimo jiné příznivým vývojem cen v České republice a na Slovensku a zároveň příznivým vývojem objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH snížily o 22,5% v porovnání s předchozím rokem.

Zisk z provozní činnosti ve výši 3,2 miliardy Kč vzrostl o 13,5% v porovnání s předchozím rokem, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku a příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji na Slovensku. Tento nárůst byl částečně eliminován nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 62 milionů Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 15,7%.

Zisk před zdaněním ve výši 3,2 miliardy Kč vzrostl o 13,5% v porovnání s předchozím rokem a to z důvodů uvedených výše a zároveň z důvodu nižších úrokových nákladů.

Čistý zisk ve výši 2,6 miliardy Kč vzrostl o 14,0% v porovnání s předchozím rokem z důvodů zmíněných výše.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 7,9% v roce 2015 v porovnání s předchozím rokem na 5,6 miliard Kč, zejména vlivem příznivého vývoje cen ve výši 496 milionů Kč, hlavně v důsledku zvýšení spotřební daně, které bylo zohledněno v prodejních cenách Philip Morris ČR a.s. v roce 2014 a 2015, což bylo částečně eliminováno nepříznivým vývojem objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 82 milionů Kč.

Celkový trh cigaret v České republice vzrostl o odhadovaných 1,7% v roce 2015 v porovnání s předchozím rokem na 20,4 miliardy kusů cigaret, zejména v důsledku příznivého vlivu sezónnosti a zlepšující se ekonomické situace, což bylo částečně eliminováno negativním dopadem růstu cen z důvodu zvýšení spotřební daně v letech 2014 a 2015, které bylo promítnuto v prodejních cenách, a pokračujícím růstem v kategorii jemně řezaného tabáku s nižším daňovým zatížením.

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 10.9 billion decreased by 22.7% versus the prior year, primarily due to the change of the operating model in production as described above. The decrease was partially offset mainly by favorable pricing in the Czech Republic and Slovakia, as well as favorable volume/mix in Slovakia. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, decreased by 22.5% versus the prior year.

Profit from operations of CZK 3.2 billion increased by 13.5% versus the prior year, primarily reflecting favorable pricing in the Czech Republic and Slovakia, as well as favorable volume/mix in Slovakia, partially offset by unfavorable currency of CZK 62 million. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 15.7% versus the prior year.

Pre-tax income of CZK 3.2 billion increased by 13.5% versus the prior year reflecting the items noted above, as well as lower interest expense.

Net income of CZK 2.6 billion increased by 14.0% versus the prior year primarily reflecting the items noted above.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 7.9% in 2015 versus the prior year to CZK 5.6 billion, primarily driven by favorable pricing of CZK 496 million mainly reflecting the impact of the excise tax driven price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2014 and 2015, partially offset by unfavorable volume/mix of CZK 82 million.

The total cigarette market in the Czech Republic increased by an estimated 1.7% in 2015 versus the prior year to 20.4 billion units, mainly reflecting stronger seasonality and improving economic environment, partly offset by the impact of the excise tax increases in 2014 and in 2015, reflected in retail selling prices, as well as the continued growth of the lower-taxed fine cut tobacco category.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) SárI poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. (včetně značky *RGD*) o 1,5 procentního bodu v roce 2015 v porovnání s předchozím rokem z 47,4% na 45,9%⁵. Bez značky *RGD* tržní podíl poklesl o 1,6 procentního bodu na 44,8% především v důsledku pokračujícího poklesu tržního podílu místních značek a značky *Red & White*, který byl částečně kompenzován vyšším podílem značek *L&M*, *Philip Morris* a *Chesterfield*. Pokračující růst značky *L&M* byl zejména podpořen úspěšným uvedením dvou inovací v rostoucí kategorii cigaret v užším formátu *L&M Loft 2 in 1* a *L&M Sea Blue*, uvedených na trh v prosinci 2014. Růst značky *Philip Morris* byl zejména podpořen pokračujícím úspěchem varianty *Philip Morris Fresh Caps*, první cigarety v užším formátu s kapslí uvnitř filtru na českém trhu, uvedené v září 2014. Růstu značky *Chesterfield* napomohla optimalizace portfolia našich značek prostřednictvím migrace všech klíčových variant značky *Red & White* do značky *Chesterfield* v září 2015.

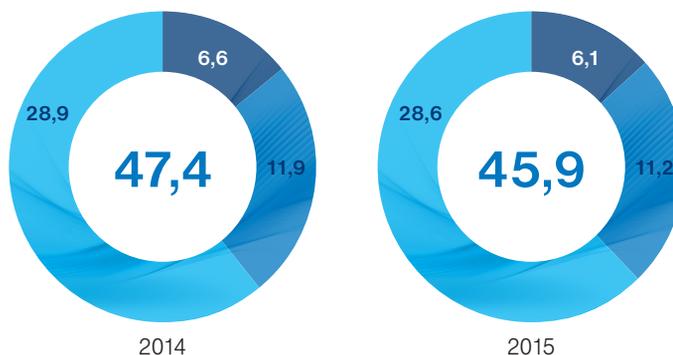
According to retail audit research conducted by Nielsen Company (Europe) SárI, the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. (including *RGD*) declined by 1.5 share points in 2015 versus the prior year from 47.4% to 45.9%⁵. Excluding *RGD*, the market share declined by 1.6 share points to 44.8%, mainly reflecting the continued share declines of local brands and *Red & White*, partially offset by higher shares for *L&M*, *Philip Morris* and *Chesterfield*. *L&M*'s continued growth was mainly driven by the successful launch of two innovations in the expanding segment of slimmer diameter cigarettes, *L&M Loft 2 in 1* and *L&M Sea Blue* in December 2014. *Philip Morris*' growth was driven by the continued success of *Philip Morris Fresh Caps*, the first slimmer diameter capsule product in the Czech market, launched in September 2014. *Chesterfield*'s growth was helped by the optimization of our brand portfolio through the migration of all key *Red & White* variants to *Chesterfield* in September 2015.

Tržní podíl dle cenových segmentů v České republice (%)⁵

Market Share by Price Segment
in the Czech Republic (%)⁵



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



Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. (včetně značky *RGD*) se zvýšil o 2,1 % v roce 2015 v porovnání s předchozím rokem na 8,8 miliard kusů cigaret. Toto zvýšení bylo způsobeno zejména 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. Bez značky *RGD* se objem domácího odbytu zvýšil o 0,5% zejména z důvodu růstu 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.

Including *RGD*, the Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. increased by 2.1% in 2015 versus the prior year to 8.8 billion units, mainly driven by a higher total market of cigarettes and fine cut, coupled with a higher fine cut market share, partially offset by lower cigarette market share as described above. Excluding *RGD*, the domestic shipments increased by 0.5% mainly due to higher total market of cigarettes and fine cut as well as higher fine cut market share, partially offset by lower cigarette market share.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH vzrostly v místní měně o 7,9% na 100,9 milionu eur v porovnání s předchozím rokem především v důsledku příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 3,8 milionu eur a zároveň v důsledku příznivého vývoje cen ve výši 3,6 milionu eur odrážejícího zejména zvýšení prodejních cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2014.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 7.9% to EUR 100.9 million versus the prior year in local currency terms, primarily driven by favorable volume/mix of EUR 3.8 million, as well as favorable pricing of EUR 3.6 million, reflecting mainly the impact of price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2014.

⁵ Podíl jednotlivých cenových segmentů za rok 2014 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) SárI provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2015.

⁵ 2014 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) SárI's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2015.

Celkový trh cigaret na Slovensku vzrostl o odhadovaných 0,9% v roce 2015 v porovnání s předchozím rokem na 7,1 miliard kusů cigaret zejména v důsledku výraznější sezónnosti a zlepšující se ekonomické situace.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sárl se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (včetně značky *RDG*) na slovenském trhu zvýšil o 1,9 procentního bodu v roce 2015 v porovnání s předchozím rokem z 55,1% na 57,0%. Bez značky *RGD* se tržní podíl zvýšil o 1,4 procentního bodu na 54,5%. Toto zvýšení bylo zejména podpořeno nárůstem podílu značek *Marlboro* a *L&M*. Růst značky *Marlboro* byl podpořen pokračujícím růstem tržního podílu varianty *Marlboro Micro Beyond*, první cigarety v úzkém formátu s kapslí uvnitř filtru na slovenském trhu, společně s uvedením varianty *Marlboro PSP*, první varianty v uzavíratelném měkkém balení na slovenském trhu, uvedených v roce 2014. Růst značky *L&M* byl podpořen pokračujícím úspěchem varianty *L&M Forward*. Značka *L&M* si ještě více upevnila svoji pozici nejprodávanější značky na trhu.

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



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

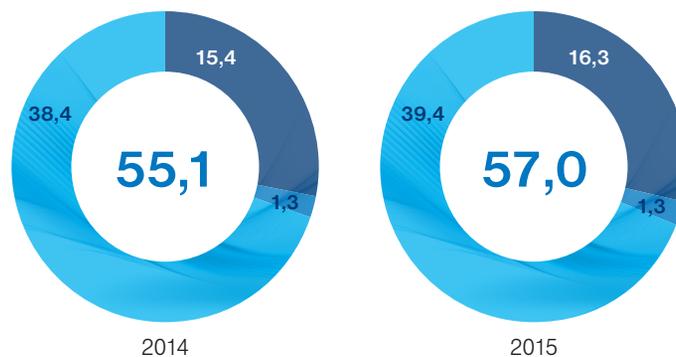
Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (včetně značky *RGD*) se zvýšil o 4,2% v roce 2015 v porovnání s předchozím rokem na 4,0 miliardy kusů cigaret. Toto zvýšení bylo způsobeno růstem celkového trhu a vyšším tržním podílem, jak je uvedeno výše. Bez značky *RGD* se objem domácího odbytu zvýšil o 3,4% z důvodů zmíněných výše.

Výrobní služby

V roce 2015 tržby za výrobní služby dosáhly 2,5 miliardy Kč.

The total cigarette market in Slovakia increased by an estimated 0.9% in 2015 versus the prior year to 7.1 billion units, mainly driven by stronger seasonality and improved macro-economic conditions.

According to retail audit research conducted by Nielsen Company (Europe) Sárl, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. (including *RGD*) increased by 1.9 share points in 2015 versus the prior year from 55.1% to 57.0%. Excluding *RGD*, the market share increased by 1.4 share points to 54.5%, primarily driven by the strong performance of *Marlboro* and *L&M*. *Marlboro*'s growth was driven by continued share gains of *Marlboro Micro Beyond*, the first super slim diameter capsule product in the Slovak market, coupled with *Marlboro PSP*, the first protected soft pack proposition in the Slovak market, both launched in 2014. *L&M*'s growth was driven by the continued success of *L&M Forward*, further strengthening *L&M*'s position as the best-selling cigarette brand in the market.



Including *RGD*, the shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 4.2% in 2015 versus the prior year to 4.0 billion units, reflecting a higher total market and higher market share as described above. Excluding *RGD*, the shipments increased by 3.4%, reflecting the items noted above.

Manufacturing Services

In 2015 the revenues from manufacturing services reached CZK 2.5 billion.

Výhled

Dle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU⁶, 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.

S ohledem na vývoj měnového kurzu ke konci roku 2014 přijal Parlament České republiky za účelem dosažení minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU v následujících letech zákon č. 315/2015 Sb.⁷, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, jímž se zavedl tříletý plán pro spotřební daň u tabákových výrobků pro roky 2016 až 2018. Tento krok následuje po posledním zvýšení spotřební daně dle zákona č. 201/2014 Sb., který nabyl účinnosti 1. prosince 2014.⁸

Jako první krok v rámci implementace tříletého plánu byla s účinností od 1. ledna 2016 zvýšena spotřební daň u tabákových výrobků. Pevná (specifická) část se u cigaret zvýšila o 100 Kč na 1 390 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň na cigarety vzrostla o 150 Kč na 2 520 Kč na 1 000 kusů cigaret. Valorická složka zůstala nezměněna ve výši 27 % maloobchodní prodejní ceny. Současně vzrostla spotřební daň z jemně řezaného tabáku o 246 Kč na 2 142 Kč za 1 kg. Zároveň byla od 1. července 2015 dle zákona č. 157/2015 Sb.⁹, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, zavedena nová spotřební daň na surový tabák na úrovni sazby pro jemně řezaný tabák. Sazba daně ze surového tabáku vzrostla od 1. ledna 2016 dle zákona č. 315/2015 Sb., kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, o 246 Kč na 2 142 Kč za 1 kg.

Dle tříletého plánu dále vzroste od 1. ledna 2017 pevná (specifická) část spotřební daně o 30 Kč na 1 420 Kč na 1 000 cigaret a od 1. ledna 2018 o dalších 40 Kč na 1 460 Kč na 1 000 cigaret. Minimální spotřební daň na cigarety vzroste o 50 Kč na 2 570 Kč na 1 000 cigaret v roce 2017 a o dalších 60 Kč na 2 630 Kč na 1 000 cigaret v roce 2018. Valorická složka se v porovnání s rokem 2016 (v současnosti na úrovni 27 %) v letech 2017 a 2018 nezmění. Zvýšení daně v letech 2017 a 2018 se bude týkat též doutníků, cigarillo a jemně řezaného tabáku. Spotřební daň z jemně řezaného tabáku vzroste na 2 185 Kč za 1 kg v roce 2017 a na 2 236 Kč za 1 kg v roce 2018. Výše uvedené zvýšení spotřební daně je doplněno stanovením pevného data doprodeje cigaret konečnému spotřebiteli, a to do tří měsíců od nabytí účinnosti nové sazby daně.

⁶ 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.

⁷ Zákon č. 315/2015 ze dne 11. listopadu 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

⁸ Zákon č. 201/2014 Sb. ze dne 10. září 2014, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

⁹ Zákon č. 157/2015 Sb. ze dne 18. června 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 311/2006 Sb., o pohonných hmotách a čerpacích stanicích pohonných hmot a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

Outlook

Pursuant to EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU⁶, 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 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 Parliament adopted Act no. 315/2015 Coll.⁷ amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, introducing a three-year excise tax roadmap for 2016-2018. This follows a previous excise tax increase pursuant to Act no. 201/2014 Coll., which took effect as of December 1, 2014.⁸

As a first step of implementing this three-year roadmap, the excise taxes on tobacco products increased effective January 1, 2016. The specific component for cigarettes increased by CZK 100 to CZK 1 390 per 1 000 cigarettes and the cigarette minimum excise tax by CZK 150 to CZK 2 520 per 1 000 cigarettes. The ad-valorem component remained unchanged at 27% of the retail selling price. At the same time, the excise tax rate for fine cut tobacco increased by CZK 246 to CZK 2 142 per 1 kg. In addition, as of July 1, 2015, pursuant to Act no. 157/2015 Coll.⁹ amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, a new excise tax was introduced on raw tobacco at the level equal to fine cut tobacco. The tax on raw tobacco increased as of January 1, 2016, pursuant to Act no. 315/2015 Coll. amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes by CZK 246 to CZK 2 142 per 1 kg.

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

⁶ 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.

⁷ Act no. 315/2015 of November 11, 2015 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

⁸ Act no. 201/2014 Coll. of 10 September 2014 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

⁹ Act no. 157/2015 Coll. of June 18, 2015 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended and Act no. 311/2006 Coll. on fuels and filling stations and amending some related, as amended.

Na Slovensku byla poslední novela zákona č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků, zveřejněna jako zákon č. 241/2015 Sb.¹⁰. S účinností od 1. ledna 2016 novela zákona zavedla zdanění doutníků a cigarillos podle hmotnosti se sazbou na úrovni tabáku (71,11 EUR za 1 kg). Dále s účinností od 1. března 2016 v souladu s požadavky Směrnice EU o tabákových výrobcích zavedla nová opatření jak u cigaret (pevný počet 20 kusů na krabičku), tak u jemně řezaného tabáku (minimální obsah balení 30 g). Cigarety odpovídající předchozímu znění zákona mohou být na trhu prodávány do 31. března 2016, zatímco jemně řezaný tabák do 20. května 2017.

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

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 zbytečně 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, jež mají potenciál snížit zdravotní rizika spojená s kouřením.

In Slovakia, the most recent Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, published as Act no. 241/2015 Coll.¹⁰, introduced a weight based taxation of cigars and cigarillos at the same level as fine cut tobacco taxation (EUR 71.11 per 1 kg), effective as of January 1, 2016. In addition, as of March 1, 2016, in line with the requirements of the EU Tobacco Products Directive, this Amendment also introduced new measures on both, cigarette (fixed stick count of 20 cigarettes per pack) and fine cut tobacco pack sizes (minimum pack content of 30 g). Cigarettes complying with the previous regulation can be sold in the market until 31 March 2016, while fine cut tobacco products until 20 May 2017.

The uncertainties in the economic environment across the EU, 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.

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.

¹⁰ Zákon č. 241/2015 Z.z. ze dne 22. září 2015, kterým se mění a doplňuje zákon č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků ve znění pozdějších předpisů a kterým se mění a doplňuje zákon č. 377/2004 Z.z. o ochraně nekuřáků a o změně a doplnění některých zákonů ve znění pozdějších předpisů.

¹⁰ Act no. 241/2015 Coll. of 22 September 2015 amending and supplementing Act no. 106/2004 Coll. on excise taxes, as amended and Act no. 377/2004 Coll. on the protection of non-smokers and on the amendment of certain other laws, as amended.

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 EU o tabákových výrobcích vstoupila v platnost dne 19. května 2014. Členské státy EU, včetně České republiky a Slovenska, byly 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.

Dne 23. prosince 2015 vláda České republiky odeslala do Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky návrh novely zákona č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů, která transponuje ustanovení směrnice o tabákových výrobcích do právního řádu ČR. Návrh zahrnuje kombinovaná zdravotní varování (text a obrázek) o velikosti 65% plochy přední a zadní strany spotřebitelského balení cigaret a jemně řezaného tabáku a dále zvětšení plochy pro textové zdravotní varování uvedené na ostatních tabákových výrobcích. Novela zákona navrhuje lhůtu v trvání tří měsíců pro doprodej výrobků se zdravotními varováními, která jsou v souladu s požadavky stanovenými legislativou platnou před 20. květnem 2016. Návrh novely zákona dále povoluje prodej mentolových výrobků včetně mentolových kapslí do 20. května 2020. Očekává se, že legislativní proces bude ukončen ve druhém čtvrtletí roku 2016.

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 EU Tobacco Product Directive entered into force on May 19, 2014. The EU member states, including the Czech Republic and Slovakia, were 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.

On December 23, 2015, the Czech Government submitted to the Parliament a proposed Act, amending Act no. 110/1997 Coll. on foodstuffs and tobacco products and amending certain laws, as amended, and other related laws, which transposes the EU Tobacco Products Directive requirements into the Czech national legislation. The proposal introduces combined (text and pictorial) health warnings for cigarettes and fine cut tobacco with an area of 65% of the front and back surface of consumer packaging, while it also enlarges the textual health warnings for other tobacco products. The Act proposes a 3 months sell by date for products with health warnings compliant with the legislation effective before May 20, 2016 and permits marketing of mentholated products, including menthol capsules, until May 20, 2020. The legislative process is expected to be finalized in the second quarter of 2016.

Na Slovensku byla Směrnice EU o tabákových výrobcích transponována do národního právního řádu jako zákon č. 89/2016 Sb., o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a o změně a doplnění některých zákonů, který byl slovenským parlamentem schválen 25. listopadu 2015. Cigarety se zdravotním varováním odpovídajícím zákonu účinnému před 20. květnem 2016 mohou být prodávány do 31. srpna 2016 a tabák a ostatní tabákové výrobky do 20. května 2017. Mentolované cigarety včetně cigaret s mentolovými kapslemi mohou být prodávány do 20. května 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.

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

V roce 2015 Philip Morris Slovakia s.r.o. nadále podporovala svůj program „Na věku záleží“, který zavedla 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 24 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 2015 jsme pokračovali ve spolupráci se Slovensko-českým ženským fondem, který se spolu s partnerskými organizacemi věnuje podpoře prevence domácího násilí a obchodu s lidmi. Pokračovali jsme v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako jsou Nadace Via, Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost.

Na Slovensku jsou naše charitativní projekty zaměřeny na vzdělávání a posilování postavení žen ve společnosti. V roce 2015 Philip Morris Slovakia s.r.o. darovala několika školám pro děti se speciálními potřebami na území Slovenska zařízení iPad. Společnost také podpořila několik organizací na území Slovenska zaměřených na boj proti domácímu násilí a na zlepšení pracovních podmínek pro pracující matky. Philip Morris Slovakia s.r.o. se také zaměřila na podporu komunit, zejména lidí bez domova.

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

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 2015, 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 24 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 2015 we continued cooperation with the Slovak-Czech Women’s fund, which works with partner organizations to support prevention of domestic violence and human trafficking. We continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic such as the “Via Foundation,” “Sun for All” and “Business for Society.”

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of education and empowering women. In 2015 Philip Morris Slovakia s.r.o. donated iPads to several schools all around Slovakia, helping children with special needs. The company also supported a number of organisations across the country, that fight against domestic violence and create better working conditions for working mothers. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially homeless people.

Výhledová sdělení a jiná upozornění

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

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

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

V Kutné Hoře dne 21. března 2016



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

Forward-Looking and Cautionary Statements

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

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

We confirm that to the best of our knowledge the annual report 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 21, 2016

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 2015

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 2015 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 2015 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 2015, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2015 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 2015, 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 2015

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 2015, 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 2015 calendar year accounting period

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

Throughout 2015, 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 2015 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 2015 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2015 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 2015 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 2015 calendar year accounting period

The Company's Supervisory Board reviewed the Report on Relations for the 2015 calendar year accounting period within the meaning of Section 83 (1) of the Act no. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives (the „Business Corporations Act“) and finds all the data contained therein accurate and has no reservations about it.

Dozorčí rada Společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla Společnosti v důsledku uzavření smluv mezi Společností a ostatními osobami ze skupiny, jejíž součástí je i Společnost, jiných jednání či opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob uskutečněna Společností, ani plnění či protiplnění ze strany Společnosti, uvedených ve Zprávě o vztazích za účetní období kalendářního roku 2015, žádná újma. Vzhledem k těmto skutečnostem nebylo nutné posouzení vyrovnání újmy podle ust. § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

Vyjádření dozorčí rady Společnosti k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2015, řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2015 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2015, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2015 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 2015 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2015 („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 22. března 2016

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 2015 ordinary financial statements, the Company's 2015 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2015 ordinary financial statements and the 2015 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 2015 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2015 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 2015 calendar year accounting period, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends (the „Proposal by the Board of Directors“).

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

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

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

In Prague on March 22, 2016



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	21	Consolidated Statement of Financial Position
22	Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	23	Consolidated Statement of Comprehensive Income
24	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	25	Consolidated Statement of Changes in Equity
26	Konsolidovaný výkaz peněžních toků	27	Consolidated Cash Flow Statement
28	Příloha ke konsolidované účetní závěrce	28	Notes to the Consolidated Financial Statements
60	Samostatná účetní závěrka	60	Separate Financial Statements
60	Samostatný výkaz finanční pozice	61	Separate Statement of Financial Position
62	Samostatný výkaz úplného výsledku	63	Separate Statement of Comprehensive Income
62	Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	63	Separate Statement of Changes in Equity
64	Samostatný výkaz peněžních toků	65	Separate Statement of Cash Flow
66	Příloha k samostatné účetní závěrce	66	Notes to the Financial Statements
96	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou	96	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
100	Zpráva nezávislého auditora	100	Independent Auditor's Report
103	Ostatní informace pro akcionáře	103	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

Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pozemky, budovy a zařízení	5	3 763	3 193
Nehmotná aktiva		22	21
Odložená daňová pohledávka	14	29	20
Ostatní finanční aktiva		101	0
Dlouhodobá aktiva		3 915	3 234
Zásoby	7	423	328
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	399	2 716
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 847	1 638
Daň z příjmů splatná		0	10
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	7 470	4 524
Krátkodobá aktiva		11 139	9 216
Aktiva celkem		15 054	12 450
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 393	2 403
Nerozdělený zisk		2 813	2 657
Ostatní fondy	10	4	5
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		7 955	7 810
Menšinový vlastní kapitál		1	1
Vlastní kapitál celkem		7 956	7 811
Odložený daňový závazek	14	182	166
Dlouhodobé závazky		182	166
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 756	920
Ostatní nefinanční závazky	11	213	226
Daň z příjmů splatná		86	2
Ostatní daňové závazky	13	4 775	3 299
Rezervy na krátkodobé závazky	18	81	26
Přijaté půjčky	9	5	0
Krátkodobé závazky		6 916	4 473
Závazky celkem		7 098	4 639
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 054	12 450

Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2015 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2015	December 31, 2014
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	3 763	3 193
Intangible assets		22	21
Deferred tax assets	14	29	20
Other financial assets		101	-
Non-current assets		3 915	3 234
Inventories	7	423	328
Trade and other financial receivables	8	399	2 716
Other non-financial assets	8	2 847	1 638
Prepaid income tax		-	10
Cash and cash equivalents	9	7 470	4 524
Current assets		11 139	9 216
Total assets		15 054	12 450
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 393	2 403
Retained earnings		2 813	2 657
Other reserves	10	4	5
Equity attributable to the shareholders of the Company		7 955	7 810
Non-controlling interest		1	1
Total equity		7 956	7 811
Deferred tax liability	14	182	166
Non-current liabilities		182	166
Trade and other financial liabilities	11	1 756	920
Other non-financial liabilities	11	213	226
Current income tax liabilities		86	2
Other tax liabilities	13	4 775	3 299
Provisions for current liabilities	18	81	26
Borrowings	9	5	-
Current liabilities		6 916	4 473
Total liabilities		7 098	4 639
Total equity & liabilities		15 054	12 450

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

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

	Bod	2015	2014
Tržby	4	10 866	14 049
Náklady na prodané výrobky a zboží	16	-5 740	-9 275
Hrubý zisk		5 126	4 774
Odbytové náklady	16	-1 223	-1 168
Administrativní náklady	16	-754	-799
Ostatní provozní výnosy	19	131	137
Ostatní provozní náklady	20	-76	-120
Provozní zisk		3 204	2 824
Finanční výnosy	15	1	1
Finanční náklady	21	-2	-4
Zisk před zdaněním		3 203	2 821
Daň z příjmů	22	-633	-566
Čistý zisk		2 570	2 255
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 569	2 254
Menšinový podíl		1	1
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		-1	-3
Úplný výsledek za rok celkem		2 569	2 252
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 568	2 251
Menšinový podíl		1	1
Zisk na akciích základní a zředený (Kč/akcie)	23	936	821

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

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2015 (in CZK million)

	Note	2015	2014
Revenues	4	10 866	14 049
Cost of goods sold	16	(5 740)	(9 275)
Gross profit		5 126	4 774
Distribution expenses	16	(1 223)	(1 168)
Administrative expenses	16	(754)	(799)
Other operating income	19	131	137
Other operating expense	20	(76)	(120)
Profit from operations		3 204	2 824
Financial income	15	1	1
Financial expense	21	(2)	(4)
Profit before income tax		3 203	2 821
Income tax expense	22	(633)	(566)
Net profit for the year		2 570	2 255
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 569	2 254
Non-controlling interest		1	1
Other comprehensive income			
Currency translation adjustments		(1)	(3)
Total comprehensive income for the year		2 569	2 252
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 568	2 251
Non-controlling interest		1	1
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	23	936	821

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

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015 (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. 2014		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
Čistý zisk	23					2 569	1	2 570
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-1	0	0	-1
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	-1	2 569	1	2 569
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 416	-1	-2 417
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Stav k 31. 12. 2015		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2015 (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, 2014		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
Net profit for the year	23	-	-	-	-	2 569	1	2 570
Currency translation adjustments		-	-	-	(1)	-	-	(1)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(1)	2 569	1	2 569
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 416)	(1)	(2 417)
Share based payments		-	(10)	-	-	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Balance as at December 31, 2015		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956

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

Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

	Bod	2015	2014
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		3 203	2 821
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	16	492	544
Čisté úrokové náklady/(výnosy)		1	3
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-12	-9
Změna stavu rezerv		55	6
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-7	-6
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		3 732	3 359
<i>Změna stavu:</i>			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		1 006	7 095
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		2 299	-9 383
Zásob		-95	1 792
Peněžní toky z provozu		6 942	2 863
Zaplacené úroky		-2	-4
Zaplacená daň z příjmů		-530	-569
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		6 410	2 290
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-1 055	-587
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		21	16
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-10	-1
Přijaté úroky		1	1
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 043	-571
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	24	-2 416	-2 416
Vyplacené dividendy vlastníkově menšinového podílu	24	-1	-1
Čistý peněžní tok z financování		-2 417	-2 417
Čisté zvýšení/(snížení) peněžních prostředků		2 950	-698
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		4 524	5 218
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		-9	4
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	9	7 465	4 524

Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2015 (in CZK million)

	Note	2015	2014
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		3 203	2 821
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	16	492	544
Net interest expense / (income)		1	3
Gain on disposal of PP&E		(12)	(9)
Change in provisions		55	6
Other non-cash transactions, net		(7)	(6)
Operating cash flows before working capital changes		3 732	3 359
<i>Changes in:</i>			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		1 006	7 095
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		2 299	(9 383)
Inventories		(95)	1 792
Cash generated from operations		6 942	2 863
Interest paid		(2)	(4)
Income tax paid		(530)	(569)
Net cash generated from operating activities		6 410	2 290
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(1 055)	(587)
Proceeds from sale of PP&E		21	16
Purchase of intangible assets		(10)	(1)
Interest received		1	1
Net cash used by investing activities		(1 043)	(571)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	24	(2 416)	(2 416)
Dividends paid to Non-controlling interest	24	(1)	(1)
Net cash used by financing activities		(2 417)	(2 417)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		2 950	(698)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		4 524	5 218
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		(9)	4
Cash and cash equivalents as at the end of the year	9	7 465	4 524

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

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2015**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2015****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. 2015 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2015 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.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2015 zapsány následující osoby:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Vasileios Nomikos
nahradil Daniela Fahrnyho k 18. 8. 2014	
Alena Zemplerová	Václav Beránek
	nahradil Petra Bubeníčka k 30. 4. 2015

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
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

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, 2015, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2015, 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.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2015:

Board of Directors

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

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - Chairman	Vasileios Nomikos
Replaced Daniel Fahrny as of August 18, 2014	
Alena Zemplerová	Václav Beránek
	Replaced Petr Bubeníček as of April 30, 2015

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
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

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

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 21. 3. 2016.

2. SHRUTÍ 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. 2015*

Žádné ze standardů, novel, interpretací a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2015 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 21, 2016.

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, 2015*

There are no new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2015 which have a material impact on the consolidated financial statements of the Group.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2015

Standardy, novely 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. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi zákazník získá 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.
- IFRS 16 - Leasingy (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum - právo na užívání aktiva na rozvaze - a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17.
- IAS 1 - Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (standard 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.

b) New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2015

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, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed.
- IFRS 16 - Leases (the standard has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17.
- 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.

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

- IFRS 11 - Nabytí podílů ve společném podnikání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 16 a IAS 38 - Objasnění přijatelných metod pro odepisování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 19 - Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (účinný pro účetní období začínající 1. 2. 2015 nebo později).
- IAS 27 - Použití ekvivalenční metody v samostatné účetní závěrce (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).

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

- 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 14 - Časové rozlišení zohledňující regulaci podle míry výnosnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 7 - Výkaz o peněžních tocích - dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 12 - Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát - dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 16 a IAS 41 - Plodící rostliny (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: Klíčové členové vedení.

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:

- IFRS 11 - Acquisitions of Interests in Joint Operations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- 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 19 - Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015).
- IAS 27 - Equity Method in Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

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:

- 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 14 - Regulatory Deferral Accounts (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 7 - Statement of cash flows - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 12 - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 16 and IAS 41 - Bearer Plants (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.

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2012–2014 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 - Zaměstnanecské 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.

c) Dceřiná společnost

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

- aktiva a závazky jsou pro každý prezentovaný samostatný výkaz finanční pozice přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;
- 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);
- veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatná složka ostatního úplného výsledku.

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2012 – 2014, 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) 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:

- assets and liabilities for each separate statement of financial position presented are translated at the exchange rate as at the closing date;
- 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);

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 zaúčtovány do zisku nebo ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou posuzovány 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 opravkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

2.7 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů.

Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do 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).

(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.

2.7 Intangible assets

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

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

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

2.8 Snížení hodnoty aktiv

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

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

2.9 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentován zejména náhradními díly, je oceněn 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 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 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 prodlení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

2.11 Spotřební daň

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

2.8 Impairment of assets

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

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

2.9 Inventories

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

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

2.10 Loans and Receivables

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

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

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

2.11 Excise tax

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

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

2.12 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.13 Obchodní a finanční závazky

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

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

2.14 Odložená daň z příjmů

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

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

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

2.15 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou 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 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 Skupiny žádné jiné dodatečné odvody.

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

2.12 Cash and cash equivalents

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

2.13 Trade Payables and Financial Liabilities

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

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

2.14 Deferred income tax

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

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

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

2.15 Employee benefits

a) Pension obligations

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

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

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. 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 2015 a 2014 byla nevýznamná.

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Vykazování výnosů a nákladů

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

a) Prodej výrobků a zboží

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

b) Prodej služeb

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

b) Redundancy and termination benefits

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

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2015 and 2014 were immaterial.

2.16 Provisions

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

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

2.17 Revenue and expense recognition

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

a) Sales of products and goods

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

b) Sales of services

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

c) Výnosy z úroků

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

d) Náklady na prodané výrobky a zboží

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

e) Odbytové náklady

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

f) Administrativní náklady

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

2.18 Leasing

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

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

2.19 Výplata dividend

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

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK**3.1 Faktory finančního rizika**

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

a) Tržní riziko

Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích derivátech. V letech 2015 a 2014 Skupina neměla žádné měnové opce.

c) Interest income

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

d) Costs of goods sold

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

e) Distribution expenses

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

f) Administrative expenses

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

2.18 Leases

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

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

2.19 Dividend distribution

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

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**3.1 Financial risk factors**

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

a) Market risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognised in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Group occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. No currency options were used by the Group in 2015 and 2014.

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

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

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

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

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

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 společnostem skupiny PMI	54	46	21	40	5	166
Celkem	462	356	50	41	11	920

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

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

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

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

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

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

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. 2015. Skupina považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +15% (zhodnocení české koruny) a -15% (znehodnocení české koruny).

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

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

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

Citlivost na změny úrokové sazby

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

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

Sensitivity analysis**Sensitivity to exchange rates**

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

The sensitivity analysis considers 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, 2015. The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +15% (appreciation of CZK) and -15% (depreciation of CZK) as possible.

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

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

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

Sensitivity to interest rates

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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

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

2014	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	44	-4

b) Úvěrové riziko

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

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

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

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

Zajištění pohledávek

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

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

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

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

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

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

2014	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	44	(4)

b) Credit risk

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

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

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

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

Receivables security

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

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

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

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

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

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 společnostmi 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

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

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

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 společnostmi skupiny PMI	0	0	1 653	1 653
Celkem	909	152	1 655	2 716

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

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

Credit risk concentration of trade receivables

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

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

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

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, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2015 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2014: 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 (2014: Baa2).

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

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

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

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

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment, receivables which will be subject to factoring without recourse, and other long-term deposits.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2015, the S&P rating was A-1 (2014: 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 (2014: Baa2) are accepted.

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

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min. Baa2)	Total
Receivables from third parties – domestic	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

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

Stav k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	909
Nevyplacené dividendy	11

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Skupina odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2015. Ze všech těchto transakcí pro Skupinu nevyplyvá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

3.2 Řízení kapitálu

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

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

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě 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. Reálné hodnoty krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv splňují podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

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

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

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

To mitigate risk and enhance cash and liquidity management, the Group partially sold trade receivables to financial institution in 2015. In all those transactions, the Group retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

3.2 Capital management

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

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

3.3 Fair value estimation

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

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

4. INFORMACE O SEGMENTECH

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

Od 1. ledna 2015 Společnost působí jako poskytovatel výrobních služeb. V důsledku této změny Společnost nevlastní materiály pro výrobu, je odměňována za poskytnutou službu přeměny materiálů do hotových výrobků formou poplatku za výrobní službu a zároveň nevykazuje exportní prodeje. Tržby za výrobní služby jsou v principu nižší než tržby z exportních prodejů vykazované v minulém roce, a to v souladu s nižšími výrobními náklady vztahujícími se k poskytované službě od 1. ledna 2015, v porovnání s vyššími náklady vztahujícími se k exportním prodejům před změnou provozního modelu.

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

Změna provozního modelu je spíše změnou v typu provozní činnosti než změnou struktury vnitřní organizace. V důsledku této změny Skupina v roce 2015 neuskutečňuje žádný vývoz vlastních výrobků do ostatních zemí a naopak, v roce 2014 Skupina neposkytovala žádnou výrobní službu pro PMI. Srovnatelné údaje ve vykazovaných segmentech za předchozí období byly adekvátně upraveny.

Pro účely rozhodování a alokace zdrojů management tým Skupiny analyzuje manažerský provozní zisk. Manažerský provozní zisk v informacích o segmentech nezahrnuje ostatní nealokovatelné výnosy/náklady, úrokový výnos/náklad ani daň z příjmů, jelikož jsou řízené centrálně na úrovni PMI, tudíž tyto položky nejsou vykazovány podle segmentů, protože v této struktuře nejsou pravidelně poskytovány management týmu Skupiny. V roce 2014 mezi nezahrnované náklady patřily také náklady alokované mateřskou společností. Tyto náklady jsou od roku 2015 zahrnuté v manažerském provozním zisku a srovnatelné informace v předchozím období byly adekvátně upraveny.

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

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.

Starting January 1, 2015 the Company operates as a manufacturing service provider. As a result of this change, the Company does not own materials for the production and it is being remunerated for the service of transformation of materials into finished goods in a form of manufacturing service fee and at the same time does not record export shipments. The revenues generated from manufacturing services are principally lower than revenues from export shipments reported last year, in line with lower manufacturing costs associated with the service provided from January 1, 2015, compared to higher costs associated with export shipments prior to the operating model change.

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

The operating model change is rather a change in business activity than a change in structure of internal organisation. As a result of the change the Group does not have any export of own products to other countries in 2015 and neither did perform manufacturing service activities for PMI in 2014. The comparative information in previous period was restated accordingly.

For the decision making and resource allocation purposes the Group's management team reviews management profit from operations. Management profit from operations in segment reporting excludes other non-allocated operating income/expense, interest income/expense and provision for income taxes, as these are centrally managed and accordingly such items are not presented by segment since they are not regularly provided by segment to the Group's management team. In 2014 the corporate expenses were also non-allocated. Starting 2015 these expenses are included in management profit from operations and the comparative information in previous period was restated accordingly.

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

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

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	7 636	2 752	0	10 388
Mezi-segmentové tržby	-2 000	0	0	-2 000
Poskytované služby	2	0	2 476	2 478
Externí tržby	5 638	2 752	2 476	10 866
Manažerský hrubý zisk	3 311	1 702	1 747	6 760
Manažerský provozní zisk	1 653	979	517	3 149

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2014 byly upraveny, aby odrážely změnu provozního modelu ve výrobě. Údaje pro úpravu byly připraveny s použitím stejných podmínek, jaké jsou uplatňovány pro výrobní službu v roce 2015:

(v milionech Kč) upraveno	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby (simulace)	Celkem (upravené hodnoty)	Vliv změny provozního modelu	Celkem (neupravené hodnoty)
Hrubé tržby	7 140	2 576	0	9 716	6 252	15 968
Mezi-segmentové tržby	-1 919	0	0	-1 919	0	-1 919
Poskytované služby	34	0	2 248	2 282	-2 282	0
Externí tržby	5 255	2 576	2 248	10 079	3 970	14 049
Manažerský hrubý zisk	3 063	1 647	1 653	6 363	0	6 363
Manažerský provozní zisk	1 597	954	256	2 807	331	3 138

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Manažerský hrubý zisk	6 760	6 363
Licenční poplatky	-599	-580
Fixní výrobní náklady	-1 035	-1 009
Hrubý zisk	5 126	4 774

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.

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

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Total gross segment revenues	7 636	2 752	-	10 388
Inter-segment revenues	(2 000)	-	-	(2 000)
Services provided	2	-	2 476	2 478
External revenues	5 638	2 752	2 476	10 866
Management gross profit	3 311	1 702	1 747	6 760
Management profit from operations	1 653	979	517	3 149

The segment results for the period ended December 31, 2014 were restated to reflect the change in business model in Production. The information for restatement was prepared using the same conditions as apply for manufacturing service in 2015:

(in CZK million) restated	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service (simulated)	Total (restated)	Impact of change in operating model	Total (before restatement)
Total gross segment revenues	7 140	2 576	-	9 716	6 252	15 968
Inter-segment revenues	(1 919)	-	-	(1 919)	-	(1 919)
Rendering of services	34	-	2 248	2 282	(2 282)	-
External revenues	5 255	2 576	2 248	10 079	3 970	14 049
Management gross profit	3 063	1 647	1 653	6 363	-	6 363
Management profit from operations	1 597	954	256	2 807	331	3 138

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Management gross profit	6 760	6 363
Royalties	(599)	(580)
Fixed manufacturing expenses	(1 035)	(1 009)
Gross profit	5 126	4 774

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014 (upraveno)	31. 12. 2014 (neupraveno)
Manažerský provozní zisk	3 149	2 807	3 138
PMI servisní náklady	0	0	-331
Ostatní výnosy (+)/náklady (-), čisté	55	17	17
Úrokové výnosy (+)/náklady (-)	-1	-3	-3
Zisk před zdaněním	3 203	2 821	2 821

PMI servisní náklady jsou zahrnuty v manažerském provozním zisku v návaznosti na změnu provozního modelu ve výrobě od 1. ledna 2015.

Odpisy a amortizaci zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2015 a 2014 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2015	26	15	451	492
2014 (upraveno)	23	15	506	544

Tržby vznikají z prodeje tabákových výrobků (vlastní výrobky nebo zboží) a služeb. V návaznosti na změnu provozního modelu ve výrobě od 1. ledna 2015 služby zahrnují výrobní služby. Analýza tržeb je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014 (upraveno)
Prodej výrobků a zboží	8 388	7 797
Prodej služeb	2 461	2 282
Celkem	10 849	10 079

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 2 317 milionů Kč (2014: 1 976 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 2 469 milionů Kč (2014: 6 920 milionů Kč) z prodeje společnostem ve skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby (2014: před úpravou Ostatní země).

Hodnota dlouhodobých aktiv, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice je 3 758 milionů Kč, z čehož částka 3 699 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2014: 3 119 milionů Kč) a 59 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2014: 61 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží umístěných ve Slovenské republice, je 27 milionů Kč (k 31. 12. 2014: 34 milionů Kč).

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014 (restated)	December 31, 2014 (before restatement)
Management profit from operations	3 149	2 807	3 138
PMI service expenses	-	-	(331)
Other operating income / (expense), net	55	17	17
Interest income / (expense)	(1)	(3)	(3)
Profit before tax	3 203	2 821	2 821

PMI service expenses are included in management profit from operations following the operating model change in Production as of January 1, 2015.

Depreciation and amortisation included in management profit from operations allocated to individual segments in 2015 and 2014 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2015	26	15	451	492
2014 (restated)	23	15	506	544

Revenues are derived from sales of tobacco products (finished goods or merchandise) and services. Following the operating model change in Production as of January 1, 2015 the services include manufacturing services. Breakdown of the revenues is as follows:

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014 (restated)
Sales of finished goods and merchandise	8 388	7 797
Rendering of services	2 461	2 282
Total	10 849	10 079

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 2 317 million (2014: CZK 1 976 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 2 469 million (2014: CZK 6 920 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services (2014: before restatement in segment Other countries).

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 3 758 million from which CZK 3 699 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2014: CZK 3 119 million) and CZK 59 million to support Distribution related activities (at December 31, 2014: CZK 61 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 27 million (at December 31, 2014: CZK 34 million).

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2014</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
Přírůstky v pořizovací ceně	82	859	1	-355	587
Vyřazení 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
<i>Rok končící 31. 12. 2015</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
Přírůstky v pořizovací ceně	26	457	1	571	1 055
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-16	0	0	-16
Odpisy	-71	-396	-2	0	-469
Konečná zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
<i>K 31. 12. 2015</i>					
Pořizovací cena	1 943	5 931	57	827	8 758
Oprávký a snížení hodnoty	-1 426	-3 519	-50	0	-4 995
Zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763

Nájemné v hodnotě 135 milionů Kč v roce 2015 (2014: 119 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je vykázáno do zisku nebo ztráty.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv byly financovány z vlastních zdrojů 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, 2014</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
<i>Year ended December 31, 2015</i>					
Opening net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
Additions cost	26	457	1	571	1 055
Disposal net carrying amount	-	(16)	-	-	(16)
Depreciation charge	(71)	(396)	(2)	-	(469)
Closing net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763
<i>As at December 31, 2015</i>					
Cost	1 943	5 931	57	827	8 758
Accumulated depreciation and impairment	(1 426)	(3 519)	(50)	-	(4 995)
Net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763

Lease rentals during 2015 amounting to CZK 135 million (2014: CZK 119 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 2015 a 2014 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Materiál	94	122
Výrobky	0	72
Zboží	329	134
Celkem	423	328

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2015 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 3 965 milionů Kč (2014: 7 587 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	394	1 063
Sprízněné strany	5	1 653
Celkem	399	2 716
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva - spotřební daň	2 821	1 614
Placené zálohy	26	23
Ostatní pohledávky	0	1
Celkem	2 847	1 638
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	101	0
Total	101	0

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Účty v bance	3 904	70
Krátkodobé půjčky sprízněným stranám splatné na požádání (viz bod 27)	3 566	704
Krátkodobé půjčky sprízněným stranám (viz bod 27)	0	3 750
Celkem	7 470	4 524

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

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2015 and 2014.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Materials	94	122
Finished goods	-	72
Merchandise	329	134
Total	423	328

The cost of inventories recognised as an expense in Consolidated statement of comprehensive income in 2015 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 965 million (2014: CZK 7 587 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Trade and other financial receivables		
Third parties	394	1 063
Related parties	5	1 653
Total	399	2 716
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	2 821	1 614
Prepayments	26	23
Other receivables	-	1
Total	2 847	1 638
Other non-current financial assets		
Other financial assets	101	0
Total	101	0

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Cash at banks	3 904	70
On-demand deposits with related parties (see Note 27)	3 566	704
Short-term loan with related parties (see Note 27)	-	3 750
Total	7 470	4 524

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.

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. 2015	31. 12. 2014
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 470	4 524
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-5	0
Celkem	7 465	4 524

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, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení ohledně záležitostí týkajících se Společnosti i záležitostí týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a 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.

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. 2015 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Cash and cash equivalents	7 470	4 524
Bank overdrafts	(5)	-
Total	7 465	4 524

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.

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, 2015, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY
A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	221	222
Ostatní spřízněné strany	814	166
Dohadné účty pasivní	661	521
Nevyplacené dividendy	10	11
Ostatní finanční závazky	50	0
Celkem	1 756	920
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	125	114
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	53	49
Přijaté zálohy	0	24
Výnosy příštích období	16	29
Ostatní závazky	19	10
Celkem	213	226

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

12. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	3 008	1 212
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-292	-292
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	2 716	920
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	2 716	920

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Trade and other financial liabilities		
Third parties	221	222
Other related parties	814	166
Accrued expenses	661	521
Dividends payable	10	11
Other financial liabilities	50	-
Total	1 756	920
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	125	114
Social security and health insurance	53	49
Advances received	-	24
Deferred revenues	16	29
Other liabilities	19	10
Total	213	226

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

12. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

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

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	3 008	1 212
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	2 716	920
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	2 716	920

13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Daň z přidané hodnoty	182	777
Spotřební daň	4 577	2 505
Ostatní daně	16	17
Celkem	4 775	3 299

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. 2015	31. 12. 2014
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	29	20
Odložená daňová pohledávka	29	20
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	65	69
Odložený daňový závazek	-247	-235
Odložený daňový závazek – kompenzovaný	-182	-166
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	87	64
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	7	25
Odložená daňová pohledávka celkem	94	89
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	-247	-235
Odložený daňový závazek celkem	-247	-235

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2015	2014
K 1. 1. – Odložený čistý daňový závazek	-146	-135
Zaučtování do zisku nebo ztráty	-7	-11
K 31. 12. – Odložený čistý daňový závazek	-153	-146

13. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
VAT	182	777
Excise tax	4 577	2 505
Other taxes	16	17
Total	4 775	3 299

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, 2015	December 31, 2014
Deferred tax assets not offset	29	20
Deferred tax assets	29	20
Deferred tax assets offset	65	69
Deferred tax liabilities	(247)	(235)
Deferred tax liability net	(182)	(166)
Deferred tax assets		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	87	64
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	7	25
Total deferred tax assets	94	89
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	-	-
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(247)	(235)
Total deferred tax liabilities	(247)	(235)

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

(in CZK million)	2015	2014
January 1 – Deferred tax liability net	(146)	(135)
Charge to profit or loss	(7)	(11)
December 31 – Deferred tax liability net	(153)	(146)

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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. 2014	-193
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-42
K 31. 12. 2014	-235
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-12
K 31. 12. 2015	-247

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snižování hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2014	11	12	11	24	58
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	5	2	3	21	31
K 31. 12. 2014	16	14	14	45	89
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	11	-2	-7	3	5
K 31. 12. 2015	27	12	7	48	94

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

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

15. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy ve výši 1 milion Kč (2014: 1 milion Kč) představují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (viz bod 27).

16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2015	2014
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	88	684
Aktivace	-4	-2
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 674	6 855
Služby	1 422	1 418
Licenční poplatky	599	580
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 165	1 079
Odpisy a amortizace	492	544
Ostatní	281	84
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 717	11 242

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, 2014	(193)
Charge to profit or loss	(42)
As at December 31, 2014	(235)
Charge to profit or loss	(12)
As at December 31, 2015	(247)

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2014	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
Credit to profit or loss	11	(2)	(7)	3	5
As at December 31, 2015	27	12	7	48	94

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 (2014: CZK 1 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)	2015	2014
Changes in inventories of FG and WIP	88	684
Own work capitalised	(4)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 674	6 855
Services	1 422	1 418
Royalties	599	588
Employee benefits expense	1 165	1 079
Depreciation and amortisation	492	544
Other	281	84
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 717	11 242

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2015	2014
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 94 milionů Kč (2014: 38 milionů Kč)	847	769
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	102	97
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	163	159
Úhrady vázané na akcie	17	19
Ostatní sociální náklady	36	35
Celkem	1 165	1 079

K 31. 12. 2015 měla Skupina 1 226 zaměstnanců, z toho 123 zaměstnanců pracujících v Philip Morris Slovakia s.r.o. ve Slovenské republice (2014: 1 180, ve Slovenské republice 127).

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2015 činily 34% (2014: 34%) z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

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

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. 2015 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 65 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2014: 11 milionů Kč). Odhady pro roky 2015 a 2014 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2015 a 2014, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2015 Skupina vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 16 milionů Kč (2014: 15 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2015	2014
Kurzové zisky	117	89
Zisk z prodeje materiálu	0	37
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	12	9
Ostatní výnosy	2	2
Celkem	131	137

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2015	2014
Wages and salaries, including termination benefits CZK 94 million (2014: CZK 38 million)	847	769
Social security and health insurance	102	97
Pension costs – defined contribution plans	163	159
Share-based payments	17	19
Other employee-related costs	36	35
Total	1 165	1 079

As at December 31, 2015, the Group employed 1 226 employees, out of which 123 were employed by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Slovak Republic (2014: 1 180, in the Slovak Republic 127).

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2015, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2014: 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 65 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 11 million). For 2015 and 2014, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2015 and 2014, 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 16 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 15 million).

19. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2015	2014
Foreign exchange rate gains	117	89
Gains on sale of materials	-	37
Gains on sale of PP&E	12	9
Other income	2	2
Total	131	137

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2015	2014
Kurzové ztráty	65	109
Bankovní poplatky	10	10
Ostatní náklady	1	1
Celkem	76	120

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

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

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2015	2014
Splatná daň	-626	-555
Odložená daň (viz bod 14)	-7	-11
Celkem	-633	-566

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2015 a 2014 byla stanovena ve výši 19%.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2015 a 2014 byla stanovena ve výši 22%.

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

(v milionech Kč)	2015	2014
Účetní zisk před zdaněním	3 203	2 821
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-609	-536
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-20	-32
Ostatní	-4	2
Daň z příjmů celkem	-633	-566

20. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2015	2014
Foreign exchange rate losses	65	109
Bank charges	10	10
Other expense	1	1
Total	76	120

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

22. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2015	2014
Current tax	(626)	(555)
Deferred tax (Note 14)	(7)	(11)
Total	(633)	(566)

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2015 and 2014 assessment periods was 19%.

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2015 and 2014 assessment periods was 22%.

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

(in CZK million)	2015	2014
Profit before tax	3 203	2 821
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(609)	(536)
Expenses not deductible for tax purposes	(20)	(32)
Other	(4)	2
Tax charge	(633)	(566)

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.

	2015	2014
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 569	2 254
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	936	821

24. ROZDĚLENÍ ZISKU

Společnost tak v roce 2015 vyplatila akcionářům částku v celkové výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii). Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníku menšinového podílu dividendu ve výši 0,6 milionu Kč (2014: 0,7 milionu Kč).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividenda za účetní období 2015, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 29. 4. 2016.

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.

	2015	2014
Income attributable to shareholders (in CZK million)	2 569	2 254
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	936	821

24. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2015 and April 2014 were CZK 2 416 million (CZK 880 per share) and CZK 2 416 million (CZK 880 per share), respectively.

Besides dividends paid by Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. paid dividends to Non-controlling interest in the amount of CZK 0.6 million (2014: CZK 0.7 million).

Disbursement of dividends from the 2015 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 29, 2016.

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. 2015	31. 12. 2014
Do 1 roku	119	175
1 až 5 let	178	118
Nad 5 let	2	0
Celkem	299	293

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)	2015	2014
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	6 217
<i>Prodej materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	936
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	11	8
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 477	35
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	66	142
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Celkem	2 556	7 339

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2015	2014
<i>Nákup zboží a materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 374	3 794
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	188	79
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	550	541
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	599	580
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	4
Celkem	4 711	4 998

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
No later than 1 year	119	175
Later than 1 year and not later than 5 years	178	118
Later than 5 years	2	-
Total	299	293

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)	2015	2014
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	-	6 217
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	1	936
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	11	8
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	2 477	35
<i>Recharges</i>		
Other related parties	66	142
<i>Interest income</i>		
Other related parties	1	1
Total	2 556	7 339

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2015	2014
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 374	3 794
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	188	79
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	550	541
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	599	580
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	-	4
Total	4 711	4 998

c) Dividendy

Společnost v roce 2015 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 2014 činily 1 875 milionů Kč.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	5	1 653
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	814	166
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Vrcholová ovládající společnost	0	3 750
Ostatní spřízněné strany	3 566	704

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 3 566 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2014: 704 milionů Kč) a v roce 2014 úročenou krátkodobou půjčku ve výši 3 750 milionů Kč poskytnutou společnosti Philip Morris International Inc. Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2015 a 2014 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček v roce 2015 činí 0,01 % p.a. (2014: 0,030 % p.a.) v České republice a 0,01 % p.a. (2014: 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, úhrad 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.

c) Dividends

In 2015 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 2014 amounted to CZK 1 875 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	5	1 653
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	814	166
<i>Loans and deposits</i>		
Ultimate controlling party	-	3 750
Other related parties	3 566	704

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 3 566 million with Philip Morris Finance S.A. (2014: CZK 704 million) and in 2014 interest-bearing short-term loan of CZK 3 750 million with Philip Morris International Inc. 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, 2015 and 2014.

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 2015 was 0,01 % p.a. (2014: 0.030% p.a.) in the Czech Republic and 0.01% p.a. (2014: 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 členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozvázán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požítky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných společnostmi skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	2015	2014
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	30	34
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	0	1
Úhrady vázané na akcie	14	12
Nepeněžní příjmy	6	7
Celkem	50	54

V roce 2015 a 2014 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady jsou tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevladnili k 31. 12. 2015 ani k 31. 12. 2014 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. 2015 ani k 31. 12. 2014 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. 2015 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 91 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2014: 157 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Skupina platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za rok 2015 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 599 milionů Kč (2014: 580 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2016 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2015.

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

(in CZK million)	2015	2014
Salaries, other short-term employee benefits	30	34
Pension costs – defined contribution plans	-	1
Share-based payments	14	12
Income in-kind	6	7
Total	50	54

There was no termination benefit recognised in 2015 and 2014.

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

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

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2015 and at December 31, 2014. 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, 2015 or at December 31, 2014.

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, 2015, 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 91 million (commitment value as at December 31, 2014: CZK 157 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 2015, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 599 million (2014: CZK 580 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2016 to be at approximately similar level as in 2015.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2015.

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 21. března 2016



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, 2015.

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 21, 2016



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pozemky, budovy a zařízení	4	3 742	3 165
Nehmotná aktiva		16	15
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Ostatní finanční aktiva		101	0
Dlouhodobá aktiva		3 878	3 199
Zásoby	6	376	278
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	426	2 753
Ostatní nefinanční aktiva	7	2 835	1 626
Daň z příjmů splatná		0	10
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	7 051	4 185
Krátkodobá aktiva		10 688	8 852
Aktiva celkem		14 566	12 051
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 382	2 392
Nerozdělený zisk		2 797	2 670
Vlastní kapitál celkem		7 924	7 807
Odložený daňový závazek	13	182	166
Dlouhodobé závazky		182	166
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 577	769
Ostatní nefinanční závazky	10	173	191
Daň z příjmů splatná		70	0
Ostatní daňové závazky	12	4 567	3 092
Rezervy na krátkodobé závazky	17	68	26
Přijaté půjčky	8	5	0
Krátkodobé závazky		6 460	4 078
Závazky celkem		6 642	4 244
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 566	12 051

Separate Statement of Financial Position at December 31, 2015 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2015	December 31, 2015
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	3 742	3 165
Intangible assets		16	15
Investments in subsidiary	1	19	19
Other financial assets		101	0
Non-current assets		3 878	3 199
Inventories	6	376	278
Trade and other financial receivables	7	426	2 753
Other non-financial assets	7	2 835	1 626
Prepaid income tax		0	10
Cash and cash equivalents	8	7 051	4 185
Current assets		10 688	8 852
Total assets		14 566	12 051
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 382	2 392
Retained earnings		2 797	2 670
Equity		7 924	7 807
Deferred tax liability	13	182	166
Non-current liabilities		182	166
Trade and other financial liabilities	10	1 577	769
Other non-financial liabilities	10	173	191
Current income tax liabilities		70	-
Other tax liabilities	12	4 567	3 092
Provisions for current liabilities	17	68	26
Borrowings	8	5	-
Current liabilities		6 460	4 078
Total liabilities		6 642	4 244
Total equity & liabilities		14 566	12 051

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

Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

	Bod	2015	2014
Tržby	18	10 148	13 430
Náklady na prodané výrobky a zboží	15	-5 688	-9 246
Hrubý zisk		4 460	4 184
Odbytové náklady	15	-835	-818
Administrativní náklady	15	-593	-632
Ostatní výnosy	14	56	67
Ostatní provozní výnosy	19	124	132
Ostatní provozní náklady	20	-71	-118
Provozní zisk		3 141	2 815
Finanční výnosy		1	0
Finanční náklady	21	-2	-4
Zisk před zdaněním		3 140	2 811
Daň z příjmů	22	-600	-547
Čistý zisk		2 540	2 264
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za rok celkem		2 540	2 264
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	925	825

Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015 (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. 2014		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
Úplný výsledek celkem	23	0	0	0	2 540	2 540
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	3	3
Stav k 31. 12. 2015		2 745	2 382	0	2 797	7 924

Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2015 (in CZK million)

	Note	2015	2014
Revenues	18	10 148	13 430
Cost of goods sold	15	(5 688)	(9 246)
Gross profit		4 460	4 184
Distribution expenses	15	(835)	(818)
Administrative expenses	15	(593)	(632)
Other income	14	56	67
Other operating income	19	124	132
Other operating expense	20	(71)	(118)
Profit from operations		3 141	2 815
Financial income		1	-
Financial expense	21	(2)	(4)
Profit before income tax		3 140	2 811
Income tax expense	22	(600)	(547)
Net profit for the year		2 540	2 264
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		2 540	2 264
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	23	925	825

Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2015 (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, 2014		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	-	2 670	7 807
Total comprehensive income	23	-	-	-	2 540	2 540
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	24	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments		-	(10)	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
Balance as at December 31, 2015		2 745	2 382	-	2 797	7 924

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

Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

	Bod	2015	2014
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		3 140	2 811
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	15	477	529
Čisté úrokové náklady/(výnosy)		1	4
Přijaté dividendy	27	-56	-67
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-10	-7
Změna stavu rezerv		42	6
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-13	3
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		3 581	3 279
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		1 017	7 060
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		2 265	-9 384
Zásob		-98	1 801
Peněžní toky z provozu		6 765	2 756
Zaplacené úroky		-2	-4
Zaplacená daň z příjmů		-506	-551
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		6 257	2 201
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-1 050	-576
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		20	15
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-7	-1
Přijaté úroky		1	0
Přijaté dividendy	27	56	67
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-980	-495
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	24	-2 416	-2 416
Čistý peněžní tok z financování		-2 416	-2 416
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků		2 861	-710
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		4 185	4 895
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	8	7 046	4 185

Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2015 (in CZK million)

	Note	2015	2014
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		3 140	2 811
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	15	477	529
Net interest expense / (income)		1	4
Dividend income	27	(56)	(67)
Gain on disposal of PP&E		(10)	(7)
Change in provisions		42	6
Other non-cash transactions, net		(13)	3
Operating cash flows before working capital changes		3 581	3 279
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		1 017	7 060
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		2 265	(9 384)
Inventories		(98)	1 801
Cash generated from operations		6 765	2 756
Interest paid		(2)	(4)
Income tax paid		(506)	(551)
Net cash generated from operating activities		6 257	2 201
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(1 050)	(576)
Proceeds from sale of PP&E		20	15
Purchase of intangible assets		(7)	(1)
Interest received		1	-
Dividends received	27	56	67
Net cash used by investing activities		(980)	(495)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	24	(2 416)	(2 416)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(2 416)
Net increase/decrease in cash and cash equivalents		2 861	(710)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		4 185	4 895
Cash and cash equivalents as at the end of the year	8	7 046	4 185

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

Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2015**Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2015****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. 2015 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2015 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.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2015 zapsány následující osoby:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Vasileios Nomikos
Alena Zemplerová	Václav Beránek
	nahradil Petra Bubeníčka k 30. 4. 2015

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
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

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, 2015, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2015, 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.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2015:

Board of Directors

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

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen - Chairman	Vasileios Nomikos
Alena Zemplerová	Václav Beránek
	Replaced Petr Bubeníček as of April 30, 2015

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
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

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. 2015 a 2014 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč v historické hodnotě.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2015 činil 2,2 milionu eur, ekvivalent 61 milionů Kč (2014: 2,0 milionů eur, ekvivalent 55 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2015 činil 2,8 milionu eur, ekvivalent 76 milionů Kč (2014: 2,7 milionu eur, ekvivalent 74 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 21. 3. 2016.

2. SHRNU TÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2015 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. 2015. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

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

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

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

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

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2015 and 2014 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million at historical cost).

In 2015, the profit after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.2 million, equivalent of CZK 61 million (2014: EUR 2.0 million, equivalent of CZK 55 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.8 million as at December 31, 2015, equivalent of CZK 76 million (2014: EUR 2.7 million, equivalent of CZK 74 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 21, 2016.

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, 2015 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, 2015. 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. 2015*

Žádné ze standardů, novel, interpretací a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2015 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. 2015*

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. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi zákazník získá 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.
- IFRS 16 – Leasingy (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum – právo na užívání aktiva na rozvaze – a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17.

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, 2015*

There are no new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2015 which have a material impact on the consolidated 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, 2015*

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, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed.
- IFRS 16 - Leases (the standard has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17.

- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (standard 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.

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

- IFRS 11 – Nabytí podílů ve společném podnikání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 16 a IAS 38 – Objasnění přijatelných metod pro odepisování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 19 – Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (účinný pro účetní období začínající 1. 2. 2015 nebo později).
- IAS 27 – Použití ekvivalenční metody v samostatné účetní závěrce (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 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:

- 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 14 – Časové rozlišení zohledňující regulaci podle míry výnosnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 7 – Výkaz o peněžních tocích – dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 12 – Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát – dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 16 a IAS 41 – Plodící rostliny (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).

- 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.

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:

- IFRS 11 - Acquisitions of Interests in Joint Operations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- 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 19 - Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015).
- IAS 27 - Equity Method in Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

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:

- 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 14 - Regulatory Deferral Accounts (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 7 - Statement of cash flows - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 12 - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 16 and IAS 41 - Bearer Plants (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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: Klíčoví členové vedení.

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2012–2014 účinný pro účetní období počínající 1. 1. 2016 nebo později), pro která nemá Společnost 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 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

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

b) Transakce a zůstatky

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

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

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

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

Následné výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá

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.

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2012 – 2014, 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

a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

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

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

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 (penězotvorné jednotky).

reliably. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial year in which they are incurred.

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

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

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

Land is not depreciated.

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

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

2.5 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.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentován zejména náhradními díly, je oceněn 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 prepokládanými 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 prodlžení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

2.10 Spotřební daň

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

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

2.8 Inventories

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

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

2.9 Loans and Receivables

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

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

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

2.10 Excise tax

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

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

2.11 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.

2.12 Obchodní závazky

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

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

2.13 Odložená daň z příjmů

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

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

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

2.14 Zaměstnanecké požitky**a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění**

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

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

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 Trade Payables and Financial Liabilities

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

The Company derecognises financial liabilities only when the contractual liabilities of the Company are discharged, cancelled or expire.

The difference between the carrying amount of a derecognised financial liability and the consideration paid is recognised in profit or loss.

2.13 Deferred income tax

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

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

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

2.14 Employee benefits**a) Pension obligations**

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

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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.

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 2015 a 2014 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 nárokováné protihodnoty za prodej zboží, výrobků a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

a) Prodej výrobků a zboží

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

b) Prodej služeb

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

c) Výnosy z dividend

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

b) Redundancy and termination benefits

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

c) 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 2015 and 2014 were immaterial.

2.15 Provisions

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

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

2.16 Revenue and expense recognition

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

a) Sales of products and goods

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

b) Sales of services

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

c) Dividend income

Dividend income is recognised when the shareholder's right to receive payment is established.

d) Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vykazuje 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.

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 užitek vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do zisku nebo ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

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

2.18 Výplata dividend

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

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK**3.1 Faktory finančního rizika**

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity jsou 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 2015 a 2014 Společnost neměla žádné měnové opce.

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) Distribution expenses

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

g) Administrative expenses

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

2.17 Leases

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

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

2.18 Dividend distribution

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

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**3.1 Financial risk factors**

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

a) Market risk

The Company operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognised in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Company occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. No currency options were used by the Company in 2015 and 2014.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	0	0	0	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	10	0	0	0	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1	163	0	0	0	164
Účty v bance	3 864	0	0	0	0	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 187	0	0	0	0	3 187
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	0	0	0	101
Celkem	7 415	163	0	0	0	7 578

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

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranám – domácí	460	0	0	0	0	460
Závazky třetími stranám – zahraniční	52	264	6	7	1	330
Závazky společností skupiny PMI	99	591	55	39	3	787
Půjčky	5	0	0	0	0	5
Celkem	616	855	61	46	4	1 582

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

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Společnost je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii, včetně své slovenské dceřiné společnosti, a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami jsou euro, americký dolar a švýcarský frank.

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

Carrying amount as at December 31, 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	252	-	-	-	-	252
Receivables from third parties – foreign	10	-	-	-	-	10
Receivables from PMI entities	1	163	-	-	-	164
Cash at banks	3 864	-	-	-	-	3 864
Short-term deposits with related parties	3 187	-	-	-	-	3 187
Other long-term financial assets	101	-	-	-	-	101
Total	7 415	163	-	-	-	7 578

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

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

Carrying amount as at December 31, 2015	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	460	-	-	-	-	460
Payables to third parties – foreign	52	264	6	7	1	330
Payables to PMI entities	99	591	55	39	3	787
Borrowings	5	-	-	-	-	5
Total	616	855	61	46	4	1 582

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

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

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. 2015. Společnost považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +15% (zhodnocení české koruny) a -15% (znehodnocení české koruny).

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

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

2015	-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-104	-9	-7
2015	+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	104	9	7
2014	-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	159	-3	-4
2014	+10% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-159	3	4

Citlivost na změny úrokové sazby

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

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností 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 (-25 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2015	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	39	-10
2014	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	41	-4

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, 2015. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +15% (appreciation of CZK) and -15% (depreciation of CZK) as possible.

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

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

2015	CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(104)	(9)	(7)
2015	CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	104	9	7
2014	CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	159	(3)	(4)
2014	CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(159)	3	4

Sensitivity to interest rates

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

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

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

2015	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	39	(10)
2014	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	41	(4)

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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 služby externích ratingových agentur.

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

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

Zajištění pohledávek

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

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

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

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

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	10	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	164	0	164
Účty v bance	3 864	0	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 187	0	3 187
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	101
Celkem	7 578	0	7 578

b) Credit risk

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

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

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

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

Receivables security

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

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

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

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

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	252	-	252
Receivables from third parties – foreign	10	-	10
Receivables from PMI entities	164	-	164
Cash at banks	3 864	-	3 864
Short-term loans and deposits with related parties	3 187	-	3 187
Other long-term financial assets	101	-	101
Total	7 578	-	7 578

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	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

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	252	0	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	10	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	159	5	164
Celkem	252	159	15	426

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

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

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

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2015 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2014: 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 BAA2 nebo více (2014: A2).

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

Credit risk concentration of trade receivables

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	252	-	-	252
Receivables from third parties – foreign	-	-	10	10
Receivables from PMI entities	-	159	5	164
Total	252	159	15	426

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

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

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

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment, receivables which will be subject to factoring without recourse and other long-term deposits.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2015, the S&P rating was A-1 (2014: 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 (2014: A2) are accepted.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's rating dlouhodobých depozit (min BAA2)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	248	4	0	0	252
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	10	0	0	10
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	164	0	164
Účty v bance	0	0	0	3 864	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	3 187	0	3 187
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	101	0	0	0	101
Celkem	349	14	3 351	3 864	7 578

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

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. 2015 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společností skupiny PMI	1 517
Nevyplacené dividendy	10
Ostatní finanční závazky	50
Přijaté půjčky	5

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

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min BAA2)	Total
Receivables from third parties – domestic	248	4	-	-	252
Receivables from third parties – foreign	-	10	-	-	10
Receivables from PMI entities	-	-	164	-	164
Cash at banks	-	-	-	3 864	3 864
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	3 187	-	3 187
Other long-term financial assets	101	-	-	-	101
Total	349	14	3 351	3 864	7 578

Balance as at December 31, 2014 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
Receivables from third parties – domestic	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

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, 2015 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 517
Dividend payable	10
Other financial liabilities	50
Borrowings	5

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	-

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Společnost odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2015. Ze všech těchto transakcí pro Společnost nevyplývá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

3.2 Řízení kapitálu

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

Kapitálem 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. Reálné hodnoty krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv splňují podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

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

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Požízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2014					
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
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	-1	-14	0	0	-15
Odpisy	-76	-437	-1	0	-514
Konečná zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165

To mitigate risk and enhance cash and liquidity management, the Company partially sold trade receivables to financial institution in 2015. In all those transactions, the Company retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

3.2 Capital management

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

Equity as presented in these separate financial statements is considered as capital of the Company for the capital management purposes.

3.3 Fair value estimation

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

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

4. 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, 2014					
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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 31. 12. 2014</i>					
Pořizovací cena	1 919	5 708	53	255	7 935
Oprávky a snížení hodnoty	-1 358	-3 366	-46	0	-4 770
Zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165
<i>Rok končící 31. 12. 2015</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165
Přirůstky v pořizovací ceně	26	452	1	571	1 050
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-16	0	0	-16
Odpisy	-70	-385	-2	0	-457
Konečná zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742
<i>K 31. 12. 2015</i>					
Pořizovací cena	1 940	5 864	52	826	8 682
Oprávky a snížení hodnoty	-1 423	-3 471	-46	0	-4 940
Zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742

Nájemné v hodnotě 123 milionů Kč v roce 2015 (2014: 107 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.

5. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2015 a 2014 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

(in CZK million)	Property, Buildings & Con- structions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at December 31, 2014</i>					
Cost	1 919	5 708	53	255	7 935
Accumulated depreciation and impairment	(1 358)	(3 366)	(46)	-	(4 770)
Net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165
<i>Year ended December 31, 2015</i>					
Opening net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165
Additions cost	26	452	1	571	1 050
Disposal net carrying amount	-	(16)	-	-	(16)
Depreciation charge	(70)	(385)	(2)	-	(457)
Closing net carrying amount	517	2 393	6	826	3 742
<i>As at December 31, 2015</i>					
Cost	1 940	5 864	52	826	8 682
Accumulated depreciation and impairment	(1 423)	(3 471)	(46)	-	(4 940)
Net carrying amount	517	2 393	6	826	3 742

Lease rentals during 2015 amounting to CZK 123 million (2014: CZK 107 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

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

5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2015 and 2014.

6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Materiál	94	122
Výrobky	0	41
Zboží	282	115
Celkem	376	278

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2015 v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 3 970 milionů Kč (2014: 7 589 milionů Kč).

7. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY
A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	262	911
Dceřiná společnost	159	189
Ostatní spřízněné strany	5	1 653
Celkem	426	2 753
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva - spotřební daň	2 821	1 614
Placené zálohy	14	12
Celkem	2 835	1 626
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	101	0
Celkem	101	0

6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Materials	94	122
Finished goods	-	41
Merchandise	282	115
Total	376	278

The cost of inventories, recognised as an expense in Separate statement of comprehensive income in 2015 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 970 million (2014: CZK 7 589 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Trade and other financial receivables		
Third parties	262	911
Subsidiary	159	189
Other related parties	5	1 653
Total	426	2 753
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	2 821	1 614
Prepayments	14	12
Total	2 835	1 626
Other non-current financial assets		
Other financial assets	101	-
Total	101	-

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Účty v bance	3 864	53
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 27)	3 187	382
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám (viz bod 27)	0	3 750
Celkem	7 051	4 185

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. 2015	31. 12. 2014
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7 051	4 185
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-5	0
Celkem	7 046	4 185

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, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení ohledně záležitosti týkajících se Společnosti i záležitosti týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Cash at banks	3 864	53
On-demand deposits with related parties (see Note 27)	3 187	382
Short-term loan with related parties (see Note 27)	-	3 750
Total	7 051	4 185

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, 2015	December 31, 2014
Cash and cash equivalents	7 051	4 185
Bank overdrafts	(5)	-
Total	7 046	4 185

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.

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

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

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

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. 2015 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	172	189
Ostatní spřízněné strany	787	136
Dohadné účty pasivní	558	433
Nevyplacené dividendy	10	11
Ostatní finanční závazky	50	0
Celkem	1 577	769
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	103	94
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	43	39
Přijaté zálohy	0	24
Výnosy příštích období	8	24
Ostatní závazky	19	10
Celkem	173	191

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

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

The shareholders are further entitled to a share of the 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, 2015, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Trade and other financial liabilities		
Third parties	172	189
Other related parties	787	136
Accrued expenses	558	433
Dividends payable	10	11
Other financial liabilities	50	-
Total	1 577	769
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	103	94
Social security and health insurance	43	39
Advances received	-	24
Deferred revenues	8	24
Other liabilities	19	10
Total	173	191

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. 2015 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	747	1 898
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-321	-321
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	426	1 577
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	426	1 577

Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	3 045	1 061
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-292	-292
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	2 753	769
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	2 753	769

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Daň z přidané hodnoty	111	705
Spotřební daň	4 441	2 371
Ostatní daně	15	16
Celkem	4 567	3 092

13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

11. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2015 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	747	1 898
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(321)	(321)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	426	1 577
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	426	1 577

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	3 045	1 061
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	2 753	769
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	2 753	769

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
VAT	111	705
Excise tax	4 441	2 371
Other taxes	15	16
Total	4 567	3 092

13. DEFERRED INCOME TAX

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

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložená daňová pohledávka	65	69
Odložený daňový závazek	-247	-235
Odložený čistý daňový závazek	-182	-166
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	58	61
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	7	8
Odložená daňová pohledávka celkem	65	69
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	-247	-235
Odložený daňový závazek celkem	-247	-235

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2015	2014
K 1. 1. - Odložený čistý daňový závazek	-166	-152
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-16	-14
K 31. 12. - Odložený čistý daňový závazek	-182	-166

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. 2014	-193
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-42
K 31. 12. 2014	-235
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-12
K 31. 12. 2015	-247

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2014	11	9	21	41
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	5	2	21	28
K 31. 12. 2014	16	11	42	69
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	10	-2	-12	-4
K 31. 12. 2015	26	9	30	65

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

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2014
Deferred tax assets	65	69
Deferred tax liabilities	(247)	(235)
Deferred tax liability net	(182)	(166)
Deferred tax assets		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	58	61
- Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	7	8
Total deferred tax assets	65	69
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	-	-
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(247)	(235)
Total deferred tax liabilities	(247)	(235)

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

(in CZK million)	2015	2014
January 1 - Deferred tax liability net	(166)	(152)
Charge to profit or loss	(16)	(14)
December 31 - Deferred tax liability net	(182)	(166)

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, 2014	(193)
Charge to profit or loss	(42)
As at December 31, 2014	(235)
Charge to profit or loss	(12)
As at December 31, 2015	(247)

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2014	11	9	21	41
Credit / (charge) to profit or loss	5	2	21	28
As at December 31, 2014	16	11	42	69
Credit / (charge) to profit or loss	10	(2)	(12)	(4)
As at December 31, 2015	26	9	30	65

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

14. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 56 milionů Kč (2014: 67 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)	2015	2014
Změny stavu zásob hotových výrobků	46	678
Aktivace	-3	-2
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 588	6 742
Služby	1 170	1 188
Licenční poplatky	601	582
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 008	930
Odpisy a amortizace	477	529
Ostatní	229	49
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 116	10 696

16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2015	2014
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 80 milionů Kč (2014: 36 milionů Kč)	734	667
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	85	81
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	144	139
Úhrady vázané na akcie	13	15
Ostatní sociální náklady	32	28
Celkem	1 008	930

K 31. 12. 2015 měla Společnost 1 103 zaměstnanců (2014: 1 053).

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2015 činily 34 % (2014: 34 %) z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

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

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

14. OTHER INCOME

Other income of CZK 56 million (2014: CZK 67 million) represents the dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. (see Note 27).

15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2015	2014
Changes in inventories of FG and WIP	46	678
Own work capitalised	(3)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 588	6 742
Services	1 170	1 188
Royalties	601	582
Employee benefits expense	1 008	930
Depreciation and amortisation	477	529
Other	229	49
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 116	10 696

16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2015	2014
Wages and salaries, including termination benefits CZK 80 million (2014: CZK 36 million)	734	667
Social security and health insurance	85	81
Pension costs – defined contribution plans	144	139
Share-based payments	13	15
Other employee related costs	32	28
Total	1 008	930

As at December 31, 2015, the number of employees was 1 103 (2014: 1 053).

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2015, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2014: 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.

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. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2015 vedení Společnosti schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 52 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2014: 11 milionů Kč). Odhady pro roky 2015 a 2014 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2015 a 2014, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2015 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 16 milionů Kč (2014: 15 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

18. TRŽBY

(v milionech Kč)	2015	2014
Prodej zboží a výrobků	7 636	13 359
Prodej služeb	2 512	71
Celkem	10 148	13 430

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2015	2014
Kurzové zisky	113	87
Zisk z prodeje materiálu	0	37
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	10	7
Ostatní výnosy	1	1
Celkem	124	132

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2015	2014
Kurzové ztráty	60	107
Bankovní poplatky	10	10
Ostatní náklady	1	1
Celkem	71	118

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 52 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 11 million). For 2015 and 2014, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2015 and 2014, 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 16 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 15 million).

18. REVENUES

(in CZK million)	2015	2014
Sales of finished goods and merchandise	7 636	13 359
Sales of services	2 512	71
Total	10 148	13 430

19. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2015	2014
Foreign exchange rate gains	113	87
Gains on sale of materials	-	37
Gains on sale of PP&E	10	7
Other income	1	1
Total	124	132

20. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2015	2014
Foreign exchange rate losses	60	107
Bank charges	10	10
Other expense	1	1
Total	71	118

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2015 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	43	15	55	113
Úrokový výnos	0	1	0	1
Kurzové ztráty	-13	-10	-37	-60
Úrokový náklad	0	-2	0	-2
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	30	4	18	52

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

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2015	2014
Splatná daň	-584	-533
Odložená daň (viz bod 13)	-16	-14
Celkem	-600	-547

Sazba daně z příjmů pro rok 2015 a 2014 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)	2015	2014
Účetní zisk před zdaněním	3 139	2 811
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-596	-534
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-16	-29
Příjmy nepodléhající dani	11	13
Ostatní	1	3
Daň z příjmů celkem	-600	-547

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2015 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	43	15	55	113
Interest income	-	1	-	1
Foreign exchange losses	(13)	(10)	(37)	(60)
Interest expense	-	(2)	-	(2)
Net gain / (loss)	30	4	18	52

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

22. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2015	2014
Current tax	(584)	(533)
Deferred tax (see Note 13)	(16)	(14)
Total	(600)	(547)

The statutory income tax rate for the 2015 and 2014 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)	2015	2014
Profit before tax	3 139	2 811
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(596)	(534)
Expenses not deductible for tax purposes	(16)	(29)
Income not subject to tax	11	13
Other	1	3
Tax charge	(600)	(547)

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.

	2015	2014
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 540	2 264
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	925	825

24. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2015 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii) a v dubnu 2014 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividenda za účetní období 2015, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 29. 4. 2016.

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.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Do 1 roku	109	165
1 až 5 let	163	105
Nad 5 let	2	0
Celkem	274	270

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.

	2015	2014
Income attributable to shareholders (in CZK million)	2 540	2 264
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	925	825

24. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2015 and April 2014 were CZK 2 416 million (CZK 880 per share) and CZK 2 416 million (CZK 880 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2015 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 29, 2016.

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.

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

(in CZK million)	December 31, 2015	December 31, 2015
No later than 1 year	109	165
Later than 1 year and not later than 5 years	163	105
Later than 5 years	2	-
Total	274	270

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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 společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2015	2014
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	2 000	1 919
Ostatní spřízněné strany	0	6 217
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	11	7
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	936
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	35	37
Ostatní spřízněné strany	2 477	35
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	1	0
Ostatní spřízněné strany	65	141
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	0
Celkem	4 591	9 292

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2015	2014
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 374	3 794
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	188	79
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	439	442
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	601	582
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	4
Celkem	4 603	4 902

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)	2015	2014
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	2 000	1 919
Other related parties	-	6 217
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	11	7
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	1	936
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	35	37
Other related parties	2 477	35
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	1	-
Other related parties	65	141
<i>Interest income</i>		
Other related parties	1	-
Total	4 591	9 292

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2015	2014
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 374	3 794
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	188	79
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	1
Other related parties	439	442
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	601	582
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	-	4
Total	4 603	4 902

c) Dividendy

V roce 2015 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 56 milionů Kč (2014: 67 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2015 činily 1 875 milionů Kč (2014: 1 875 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. 2015	31. 12. 2014
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	159	189
Ostatní spřízněné strany	5	1 653
Celkem	164	1 842
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	787	136
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 187	382
Konečná ovládací společnost	0	3 750

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 3 187 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2014: 382 milionů Kč) a úročenou krátkodobou půjčku ve výši nula milionů Kč poskytnutou společnosti Philip Morris International Inc. (2014: 3 750 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2015 a 2014 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček v roce 2015 činí 0,01 % p.a. (2014: 0,03 % p.a.).

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2015 amounted to CZK 56 million (2014: CZK 67 million).

In 2015 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 2014 amounted to CZK 1 875 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, 2015	December 31, 2014
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	159	189
Other related parties	5	1 653
Total	164	1 842
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	787	136
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	3 187	382
Ultimate controlling party	0	3 750

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 3 187 million with Philip Morris Finance S.A. (2014: CZK 382 million) and interest-bearing short-term loan of CZK nil million with Philip Morris International Inc. (2014: CZK 3 750 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, 2015 and 2014.

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 2015 was 0.01% p.a. (2014: 0.030% p.a.).

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

e) Odměny klíčových členů vedení

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

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

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

(v milionech Kč)	2015	2014
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	30	34
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	0	1
Úhrady vázané na akcie	14	12
Nepeněžití příjmy	6	7
Celkem	50	54

V roce 2015 a 2014 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady jsou tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2015 ani k 31. 12. 2014 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. 2015 ani k 31. 12. 2014 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

e) Key management compensation

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

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

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

(in CZK million)	2015	2014
Salaries, other short-term employee benefits	30	34
Pension costs – defined contribution plans	-	1
Share-based payments	14	12
Income in-kind	6	7
Total	50	54

There was no termination benefit recognised in 2015 and 2014.

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

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

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2015 and at December 31, 2014. 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, 2015 or at December 31, 2014.

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. 2015 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 91 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2014: 132 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za rok 2015 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 601 milionů Kč (2014: 582 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2016 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2015.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na samostatnou účetní závěrku k 31. 12. 2015.

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 21. března 2016



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, 2015, 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 91 million (commitment value as at December 31, 2014: CZK 132 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 2015, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 601 million (2014: CZK 582 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2016 to be at approximately similar level as in 2015.

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, 2015.

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 21, 2016

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období kalendářního roku 2015

Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity (the "Report on Relations") for the 2015 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2015 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

(a) *Struktura vztahů*

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.
Ovládající osoby: Philip Morris Holland Holdings B.V.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou (dále jen „spoluovládané osoby“): společnosti přímo či nepřímo ovládané společností Philip Morris Holland Holdings B.V., jakož i společností Philip Morris International Inc., která je vrcholovou ovládající společností Skupiny („skupina PMI“).

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

(b) *Úloha ovládané osoby ve skupině PMI*

Společnost Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice a prostřednictvím svého 99% podílu ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. vyvíjí své aktivity i na Slovensku. V rámci spolupráce mezi jednotlivými společnostmi skupiny PMI se Philip Morris ČR a.s. podílí na distribuci, marketingu a prodeji tabákových výrobků domácích značek, jakož i dalších značek z portfolia skupiny PMI, které jsou prodávány třetím osobám v České republice, Slovenské republice nebo ostatním společnostem náležícím do skupiny PMI.

(c) *Způsob a prostředky ovládnání*

Společnost Philip Morris Holland Holdings B.V. se prostřednictvím svých akcionářských práv podílí na řízení Philip Morris ČR a.s., zejména výkonem hlasovacích práv na valné hromadě. Jako součást skupiny ovládané (řízené) na nejvyšší úrovni společností Philip Morris International Inc. postupuje Philip Morris ČR a.s. ve svých aktivitách v souladu s globálně vytvářenými a zaměřenými podnikatelskými, finančními, investičními, popř. dalšími plány skupiny PMI. Pokud jde o rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Philip Morris ČR a.s. (např. rozpočty, marketing, personální politika atd.), tyto spadají do autonomní oblasti Philip Morris ČR a.s., samozřejmě s ohledem na globální politiku ve skupině PMI. Žádná koncernová smlouva, smlouva o společném podniku (joint-venture), smlouva o výkonu hlasovacích práv či jiná podobná smlouva, která by se dotýkala Philip Morris ČR a.s., uzavřena nebyla.

The following additional disclosures are provided for the 2015 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 and Slovak Republic or other companies within the PMI group.

(c) *Form and means of control*

Philip Morris Holland Holdings B.V. participates in the management of Philip Morris ČR a.s. through its shareholding rights, especially by the exercising of its voting rights at general meetings. As a member of the PMI group ultimately controlled (managed) by Philip Morris International Inc., Philip Morris ČR a.s. carries out its activities in line with the globally developed and focused business, financial, investment, and other plans of the PMI group. Decisions on the day-to-day activities and business of Philip Morris ČR a.s. (e.g. budgets, marketing, HR policy, etc.) fall naturally within the autonomous powers of Philip Morris ČR a.s., while taking into account the PMI group's global policy. No holding agreement, joint-venture agreement, agreement on the exercise of voting rights, nor any other similar agreement concerning Philip Morris ČR a.s. was entered into.

(d) Přehled jednání učiněných v účetním období kalendářního roku 2015, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za rok 2015

Během rozhodného období učinila společnost Philip Morris ČR a.s. na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob níže uvedené právní úkony a ostatní opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. představující částku větší 792 milionů Kč zjištěného podle poslední účetní uzávěrky:

- poskytnutí výrobních služeb společnosti Philip Morris International Management S.A., v ceně ve výši 2 476 milionů Kč,
- nákup zboží za účelem dalšího prodeje od společnosti Philip Morris International Management S.A., v ceně ve výši 3 328 milionů Kč,
- výplata dividend společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v celkové výši 1 875 milionů Kč.

Kromě výše uvedeného nebyla v průběhu účetního období v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná jiná opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. zjištěného podle poslední účetní uzávěrky.

(e) Přehled vzájemných smluv a dodatků k existujícím smlouvám uzavřených mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo spoluovládanými osobami v průběhu roku 2015

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej zboží a služeb		
Philip Morris International Management S.A.	Licenční smlouva	1. 1. 2015
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o výrobě (export)	1. 1. 2015
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o výrobě (tuzemsko)	1. 1. 2015
Intertaba S.p.A.	Smlouva o poskytnutí služeb	19. 1. 2015
Rothmans, Benson & Hedges Inc.	Smlouva o poskytnutí služeb	15. 3. 2015
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o nájmu dopravního prostředku	1. 5. 2015
Philip Morris Limited	Smlouva o poskytnutí služeb	1. 10. 2015
Nákup zboží a služeb		
CTPM International S.A.	Sub-licenční smlouva o ochranných známkách – dodatek č. 1	1. 1. 2015
CTPM International S.A.	Sub-licenční smlouva	1. 1. 2015
Philip Morris Global Brands Inc.	Licenční smlouva	1. 1. 2015
Philip Morris International Center Europe Sp. z o.o.	Smlouva o poskytování služeb – dodatek č. 2	1. 1. 2015
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o prodeji zboží	1. 1. 2015
Philip Morris Products S.A.	Licenční smlouva	1. 1. 2015
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o nájmu zařízení	24. 4. 2015
Philip Morris Ukraine	Smlouva č. 72046	28. 8. 2015
ZAO Philip Morris Izhora	Smlouva o nákupu – prodeji zboží č. 72982	21. 12. 2015

(d) Overview of actions taken during the 2015 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 2015 financial statements

During the Relevant period, the company Philip Morris ČR a.s. made the following legal acts in the interest, or at the initiative of, the Controlling entity or other entities controlled by the Controlling entity, which would involve assets exceeding in value 10% of the company Philip Morris ČR a.s. equity represented by amount of CZK 792 million reported in the latest Financial Statements:

- Provision of production services to company Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 2 476 million.
- Purchases of goods for resale from company Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 3 328 million.
- Dividend payment to company Philip Morris Holland Holdings B.V. in total amount of CZK 1 875 million.

Except for the abovementioned transactions no other measures were adopted during the accounting period in the interest, or at the initiative of, the Controlling entity or entities controlled by the same controlling entity, which would relate to assets in excess of 10% of the Company's equity as reported in the last financial statements.

(e) Overview of agreements and amendments to existing agreements entered into between the controlled entity and the controlling entity or jointly controlled entities during 2015

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
Philip Morris International Management S.A.	Limited Manufacturing License Agreement	January 1, 2015
Philip Morris International Management S.A.	Manufacturing Services Agreement (Export)	January 1, 2015
Philip Morris International Management S.A.	Manufacturing Services Agreement (Domestic)	January 1, 2015
Intertaba S.p.A.	Service Agreement	January 19, 2015
Rothmans, Benson & Hedges Inc.	Service Agreement	March 15, 2015
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Vehicle Lease Agreement	May 1, 2015
Philip Morris Limited	Service Agreement	October 1, 2015
Purchase of goods and services		
CTPM International S.A.	Trademark Sublicense Agreement – Amendment no. 1	January 1, 2015
CTPM International S.A.	Sales Sublicense Agreement	January 1, 2015
Philip Morris Global Brands Inc.	Sales License Agreement	January 1, 2015
Philip Morris International Center Europe Sp. z o.o.	Service Agreement – Amendment no. 2	January 1, 2015
Philip Morris International Management S.A.	Agreement for the Sale of Goods	January 1, 2015
Philip Morris Products S.A.	Sales License Agreement	January 1, 2015
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Equipment Lease Agreement	April 24, 2015
Philip Morris Ukraine	Contract No. EXP 72046	August 28, 2015
ZAO Philip Morris Izhora	Purchase-Sale Contract No. 72982	December 21, 2015

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 2015 transakce s ovládající osobou a těmito spoluovládanými 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.
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
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
OAO Philip Morris Kuban
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
ZAO Philip Morris Izhora
Philip Morris World Trade S.a r.l.
Philip Morris ApS
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.
Philip Morris Mexico Productos y Servicios S de RL de CV
Rothmans, Benson and Hedges Inc.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Baltic
UAB Philip Morris Lietuva
Philip Morris Polska Distribution

Veškeré výše uvedené společnosti jsou na nejvyšší úrovni ovládaný společností Philip Morris International Inc.

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 2015

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.
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
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
OAO Philip Morris Kuban
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
ZAO Philip Morris Izhora
Philip Morris World Trade S.a r.l.
Philip Morris ApS
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.
Philip Morris Mexico Productos y Servicios S de RL de CV
Rothmans, Benson and Hedges Inc.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Baltic
UAB Philip Morris Lietuva
Philip Morris Polska Distribution

All the above mentioned companies are ultimately controlled by company Philip Morris International Inc.

(f) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních jednání, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění (která byla uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních osob ze skupiny PMI) žádná újma. Transakce uskutečněné mezi ovládající a spoluovládanými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 27.

(g) Hodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou, ovládající a spoluovládanými osobami

Společnosti Philip Morris ČR a.s. vyplývá z účasti ve skupině PMI řada výhod.

Skupina PMI je předním světovým výrobcem a distributorem s širokým portfoliem zavedených mezinárodních značek cigaret a se silným finančním zázemím, z čehož těží společnost Philip Morris ČR a.s. zejména při uzavírání obchodů se svými obchodními partnery a při vyjednávání s bankami a jinými poskytovateli úvěrů.

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevyplývají z účasti ve skupině PMI žádné nevýhody.

Ze vztahů v rámci skupiny PMI neplynou pro společnost Philip Morris ČR a.s. žádná rizika.

V Kutné Hoře dne 21. března 2016



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva

(f) Assessment of the damage incurred by the controlled entity and of its settlement

Philip Morris ČR a.s. incurred no damage from the above-listed performances, contracts, other acts, other measures, or from any other performances received or provided (which were provided in the interest or at the initiative of the other members of the PMI group). Transactions between the controlling entity and the jointly controlled entities are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 27.

(g) Assessment of advantages and disadvantages arising from the relations between the controlled entity, controlling entity and jointly controlled entities

Various advantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

The PMI group is the leading global producer and distributor with wide portfolio of established brands of cigarettes having a strong financial background, which is beneficial for Philip Morris ČR a.s. particularly when making transactions with its business partners and negotiating with banks and other facility providers.

No disadvantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

No risks arise to Philip Morris ČR a.s. from the relations within the PMI group.

In Kutná Hora on March 21, 2016



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 samostatné účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené samostatné účetní závěrky společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Kutná Hora, Vítězná 1 (dále „Společnost“), tj. samostatného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2015, samostatných výkazů úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2015 a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „samostatná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za samostatnou účetní závěrku

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

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této samostatné 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 samostatná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v samostatné účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v samostatné účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly Společnosti relevantní pro sestavení samostatné 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 samostatné účetní závěrky.

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

Auditor's Report on Separate Financial Statements

PWe 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 separate statement of financial position as at 31 December 2015, the separate statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year 2015 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 (“IFRS”), 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 separate 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.

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

Výrok

Podle našeho názoru samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2015, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s IFRS.

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Provedli jsme též audit přiložené konsolidované účetní závěrky Společnosti a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2015, konsolidovaných výkazů úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2015 a přílohy, 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 IFRS 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 konsolidované 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.

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

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 separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2015, its financial performance and its cash flows for the year 2015 in accordance with IFRS.

Auditor's Report on Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of the Company and its subsidiary (together "the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year 2015 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 IFRS, 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 consolidated 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.



Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2015, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s IFRS.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené v souhrnné výroční zprávě mimo samostatnou účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku (dále „účetní závěrky“) a tuto zprávu. Za ostatní informace odpovídá vedení Společnosti.

Naše výroky k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahují, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámit se s ostatními informacemi a zvážit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s těmito účetními závěrkami či našimi znalostmi o Skupině získanými během auditu účetních závěrek, zda je souhrnná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy a zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že výše uvedené požadavky na ostatní informace nebyly splněny, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v této zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme nic takového nezjistili.
22. března 2016

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 2015, its financial performance and its cash flows for the year 2015 in accordance with IFRS.

Other information

The other information comprises the information included in the summarised annual report, but does not include the separate financial statements, consolidated financial statements (“the financial statements of the Group”) and our auditor’s report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinions on the financial statements of the Group does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements of the Group, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is not materially inconsistent with the financial statements of the Group or our knowledge about the Group obtained in the course of the audit of these financial statements, whether the annual report was prepared in compliance with legal requirements, and whether the other information does not appear to be otherwise materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that the aforementioned requirements of the other information are not met, we are obliged to report that fact herein.

We have nothing to report in this regard.
22 March 2016

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená

Ing. Věra Výtvarová
partnerka

Ing. Petra Bočáková
statutární auditorka, oprávnění č. 2253

PricewaterhouseCoopers 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.

Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2015

Other Information for Shareholders for the 2015 Calendar Year Accounting Period

1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2015 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 společností Philip Morris International Inc. („PMI“) a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Bonus (Incentive Compensation), který je vyplacen zaměstnancům Společnosti, společností Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna poskytovaná nad rámec roční základní mzdy. Tento bonus je vyjádřen jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny PMI. Koncem roku 2015 Komise pro odměňování PMI sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2015 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 k užívání pouze podniková auta, služební laptop a telefon. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady.

Příjmy členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině PMI, zahrnují také odměny za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva nebo dozorčí rady.

1. Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the 2015 calendar year accounting period

The Act on business activities on the capital market, no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by the persons with controlling authority for the accounting period from Philip Morris ČR a.s. (the “Company“) and from the entities controlled by the Company. The group of the persons with controlling authority is formed by the members of the Board of Directors, who are at the same time Executives, and by the members of the Supervisory Board of the Company.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises annual base salary, annual bonus, share-based payments from Philip Morris International Inc. (“PMI“) and other remuneration in kind such as cars for use, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance and termination benefits.

The annual bonus (Incentive Compensation – “IC“), which is paid-out to the employees of the Company, Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group is a one-off payment, made in addition to the Annual Base Salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on assessments of both PMI business performance as well as individual performance. The PMI annual business performance for 2015 was reviewed and evaluated against the objectives by the PMI Compensation Committee towards the end of the year 2015. 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 such as cars, laptops and telephones for use. Remuneration of members of the Supervisory Board who are not employees of the Company or entities within the PMI group comprises a one-off annual fee payment according to the agreements on performance of the office of a member of the Supervisory Board.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or other entities within the PMI group of companies also includes the fee for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors or Supervisory Board.

Ostatní informace pro akcionáře Other Information for Shareholders

V roce 2015 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.

Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady

(v milionech Kč)	2015		2014	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	8	0	6	0
Dozorčí rada	1	0	1	0
Celkem příjmy	9	0	7	0

2. Odměny auditorům

V roce 2015 účtované odměny za auditorské a související služby poskytované Společnosti byly následující:

Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2015	2014
Audit roční účetní závěrky	7	6
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	0	0
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem odměny	7	6

V roce 2015 účtované odměny za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny byly následující:

Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2015	2014
Audit roční účetní závěrky	8	7
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	1	0
Jiné neauditorské služby	0	0
Celkem odměny	9	7

In 2015 no matters which could lead to a conflict of interest were discovered either with the Board of Directors members or with the Supervisory Board members.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the entities controlled by the Company during the current accounting year.

Remuneration of Executives and Supervisory Board members

(in CZK million)	2015		2014	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	8	-	6	-
Supervisory Board	1	-	1	-
Total Remuneration	9	-	7	-

2. Fees for audit and audit-related services

In 2015, following fees for audit and audit-related services rendered within the Company were paid and payable by the Company:

Fees for audit and audit-related services

(in CZK million)	2015	2014
Audit services	7	6
Other Verification services	-	-
Tax consultancy	-	-
Other non-audit related services	-	-
Total fees	7	6

In 2015, following fees for audit and audit-related services rendered within the Group were paid and payable by the Group:

Fees for audit and audit-related services

(in CZK million)	2015	2014
Audit services	8	7
Other Verification services	-	-
Tax consultancy	1	-
Other non-audit related services	-	-
Total fees	9	7

3. Investice

V roce 2015 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu. Společnost v roce 2015 investovala pouze na území České republiky.

Investice (v pořizovací hodnotě) (v milionech Kč)	2015	2014
Investice do procesu zpracování tabáku	186	12
Investice do rozšíření portfolia výroby	766	449
Investice do vozového parku	11	25
Ostatní projekty	80	90
Investice do softwaru	8	3
Celkem investice	1 051	579

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

V roce 2016 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 762 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 458 milionů Kč se již Společnost k 31. 12. 2015 zavázala. Plán investic Společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

4. Pozemky, budovy a zařízení – dodatečné informace

Společnost vlastnila k 31. 12. 2015 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 517 milionů Kč (2014: 561 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 344 milionů Kč (2014: 383 milionů Kč).

Budovy a pozemky

(v milionech Kč)	Umístění	Využití	2015	2014
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala	212	247
	Kutná Hora	Skladové prostory	64	67
	Kutná Hora, Strážnice	Ostatní prostory	57	58
Celkem budovy			333	372
Pozemky (pořizovací hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	11	11
Celkem pozemky			11	11
Celkem budovy a pozemky			344	383

Společnost měla k 31. 12. 2015 v držení dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 2 393 milionů Kč (2014: 2 342 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 164 milionů Kč (2014: 187 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 1 710 milionů Kč (2014: 1 618 milionů Kč).

3. Investments

In 2015, the Company invested mainly in equipment to increase capacity and to improve manufacturing efficiency. All Company investments in 2015 were made in the Czech Republic.

Investments (in acquisition value) (in CZK million)	2015	2014
Investments in equipment for leaf processing	186	12
Investments in equipment to increase capacity	766	449
Investments in car fleet	11	25
Other projects	80	90
Investments in software	8	3
Total investments	1 051	579

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources.

In 2016, the Company expects to incur capital expenditures of CZK 762 million, out of which the purchase of manufacturing equipment amounting to CZK 458 million was committed by the Company as at December 31, 2015. Investment programs are subject to periodic reviews and actual construction in progress may vary from the mentioned estimates.

4. Property, plant and equipment – additional information

As at December 31, 2015 the Company had property, buildings and constructions in the net carrying amount of CZK 517 million (2014: CZK 561 million), out of which buildings and land represented CZK 344 million (2014: CZK 383 million).

Buildings and land

(in CZK million)	Location	Utilization	2015	2014
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Factory	212	247
	Kutná Hora	Warehousing	64	67
	Kutná Hora	Other	57	58
Total buildings			333	372
Land (acquisition value)	Kutná Hora	Factory and warehousing	11	11
Total land			11	11
Total buildings and land			344	383

At December 31, 2015 the Company had vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 2 393 million (2014: CZK 2 342 million), out of which leaf processing equipment amounted to CZK 164 million (2014: CZK 187 million) and equipment for production of cigarettes amounted to CZK 1 710 million (2014: CZK 1 618 million).

Ostatní informace pro akcionáře Other Information for Shareholders

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

Strojní zařízení

(v milionech Kč)	Doba užívání (roky)	2015	2014
	5	0	1
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)	8	9	15
	15	155	171
Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku		164	187
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)	8	640	623
	15	1 070	995
Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret		1 710	1 618

Společnost měla k 31. 12. 2015 v držení ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 378 milionů Kč (2014: 413 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 42 milionů Kč (2014: 52 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 99 milionů Kč (2014: 72 milionů Kč).

5. Organizační složka podniku v zahraničí

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku, resp. pobočku v zahraničí.

6. Ostatní

V účetním období 2015 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.

The useful lives of leaf processing and cigarette production equipment are as follows:

Machinery equipment

(in CZK million)	Useful lives in years	2015	2014
	5	-	1
Leaf processing equipment (net carrying amounts)	8	9	15
	15	155	171
Total leaf processing equipment		164	187
Production of cigarettes (net carrying amounts)	8	640	623
	15	1 070	995
Total production of cigarettes		1 710	1 618

Other machinery equipment represented at December 31, 2015 CZK 378 million (2014: CZK 413 million), vehicles CZK 42 million (2014: CZK 52 million) and equipment for data processing CZK 99 million (2014: CZK 72 million).

5. Organizational branch abroad

The Company has no organizational branch abroad.

6. Other

In 2015, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

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

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

7. Members of the administrative, management or supervisory bodies of Philip Morris ČR a.s. and other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (hereinafter as the “persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation”)

Except for the persons referred to in the Annual Report, section “Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.”, other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have not been in the previous five years and still are not members of the administrative, management or supervisory bodies or partners of other companies.

No persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have been in previous five years convicted in relation to fraudulent offences.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech spojena s konkurzním řízením, správami nebo likvidacemi.

8. Členové představenstva

Na majetek žádného člena představenstva nebyl prohlášen konkurs, v rámci insolvenčního řízení nebyl žádný člen představenstva omezen předběžným opatřením v nakládání se svým majetkem, ani proti žádnému členovi nebyl podán insolvenční návrh, který by byl následně zamítnut z důvodu, že jeho majetek nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Všichni členové představenstva jsou bezúhonní ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů („Živnostenský zákon“), tj. nebyli pravomocně odsouzeni za trestný čin spáchaný úmyslně v souvislosti s podnikáním anebo s předmětem podnikání Společnosti, a u žádného z členů představenstva nenastala překážka provozování živnosti, zejména soud ani správní orgán žádnému z nich neuložil trest zákazu činnosti týkající se provozování jakékoliv živnosti.

V Kutné Hoře dne 21. března 2016



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

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 21, 2016

A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Za účetní období kalendářního roku 2015 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 2015 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)	2015	2014
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 382	2 392
Fondy	0	0
Kumulované zisky	2 797	2 670
Vlastní kapitál celkem	7 924	7 807

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 zaknihovány cennými papíry ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). Zbývajících 831 688 kmenových akcií na jméno (tyto akcie jsou cennými papíry ve smyslu zákona o obchodních společnostech a družstvech uvedeného výše) nebylo přijato k obchodování na žádném evropském regulovaném trhu. Základní kapitál Společnosti je plně splacen.

(ii) *Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů:*

K převodu akcií Společnosti je nutno splnit jen požadavky stanovené právními předpisy. Stanovy Společnosti nijak neomezuje 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. 2015 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)	2015	2014
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 382	2 392
Reserves	-	-
Retained earnings	2 797	2 670
Total Equity	7 924	7 807

The Company's registered capital comprises 2 745 386 registered ordinary shares with a nominal value of CZK 1 000 each. 1 913 698 book-entry registered ordinary shares have been admitted for trading on the main market of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.). These shares are book-entered securities in accordance with the Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the "Act on Business Corporations"). The remaining 831 688 certificated registered ordinary shares (these shares are securities in accordance with the Business Corporations and Cooperatives Act specified above) have not been admitted for trading on any European regulated market. The Company's registered capital is fully paid.

(ii) *Information about limitations on the transferability of securities:*

For the transfer of the Company's shares, it is necessary to meet only the requirements set by the legal regulations. The Company's Articles of Association do not set any limitations on the transfer of the Company's shares, nor are there any other restrictions from the Company relating to the transferability of the Company's shares.

(iii) *Information about significant direct and indirect participation in the issuer's voting rights:*

The information on significant direct participations in the issuer's voting rights as at December 31, 2015 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. 2015 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, Nomura Bank (Luxembourg) S.A a UBS AG London Branch. Kromě společnosti Philip Morris Holland Holdings B. V. a fondů spravovaných společnostmi Chase Nominees Limited, Nortrust Nominees Limited, Nomura Bank (Luxembourg) S.A a UBS AG London Branch nedisponuje Společnost informací (i) o dalších významných přímých či nepřímých podílech na hlasovacích právech Společnosti nebo (ii) o akcionářích Společnosti, jejichž podíl na hlasovacích právech Společnosti dosahuje alespoň 3%.

(iv) Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy včetně popisu těchto práv:

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné v bodě (i) výše.

(v) Informace o omezení hlasovacích práv:

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

(vi) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy:

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti nebo hlasovacích práv.

(vii) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta:

Členové představenstva Společnosti jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Podmínky volitelnosti členů představenstva vyplývají ze zákona a stanov Společnosti. Společnost nezavedla žádná zvláštní pravidla upravující volbu a odvolání členů představenstva Společnosti. Společnost rovněž nezavedla žádná zvláštní pravidla pro doplňování a změny stanov.

(viii) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu podle zákona o obchodních korporacích:

Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní působnosti.

The composition of significant direct participation in the Company's voting rights as at December 31, 2015 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, Nomura Bank (Luxembourg) S.A and UBS AG London Branch. Save for Philip Morris Holland Holdings B.V. and funds administrated by the companies Chase Nominees Limited, Nortrust Nominees Limited, Nomura Bank (Luxembourg) S.A and UBS AG London Branch, the Company is not aware (i) of any other significant direct and indirect participation in the Company's voting rights or (ii) of any Company's shareholders whose participation in the Company's voting rights amounts to at least 3%.

(iv) Information about the owners of securities with special rights, including the description of such rights:

The Company did not issue any shares with special rights; it only issued the ordinary shares specified in Section (i) above.

(v) Information about limitations on voting rights:

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

(vi) Information about agreements between the shareholders or similar owners of securities representing participation in the issuer that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the issuer or the transferability of the voting rights, if known to the issuer:

The Company is not aware of any agreements between shareholders or similar owners of securities representing participation in the Company that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the Company or of the voting rights.

(vii) Information about special rules regulating the election and recalling of members of the statutory body and changes to the Articles of Association or similar documents of the issuer:

The members of the Company's Board of Directors are elected and recalled by the General Meeting of the Company. The conditions relating to the election of the members of the Board of Directors are stipulated by law and by the Company's Articles of Association. The Company has no special rules regulating the election and recalling of members of the Board of Directors. The Company also does not have any special rules regulating amendments and changes to the Articles of Association of the Company.

(viii) Information about special powers of the statutory body pursuant to the Act on Business Corporations:

The members of the Board of Directors have no special powers.

(ix) *Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů:* Společnost neuzavřela žádné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

(x) *Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí:*

Mezi Společností a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny smlouvy, kterými by byla Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

(xi) *Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána:*

Pro zaměstnance či členy představenstva Společnosti nebyly vytvořeny žádné programy, na jejichž základě by jim bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

(ix) *Information about significant agreements to which the issuer is a party and which will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid, and about the effects arising from such agreements, with the exception of agreements whose disclosure would cause harm to the issuer; this does not limit any other obligation to disclose such information pursuant to the Act on Business Activities on the Capital Market or other legal regulations in force:*

The Company has not entered into any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

(x) *Information about agreements between the issuer and the members of its statutory body or employees that bind the issuer to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid:*

The Company has not entered into any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid.

(xi) *Information about schemes on the basis of which employees and members of the Company's statutory body may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities, under more favourable terms, and information about how these rights are exercised:*

The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities under more favourable terms.

B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti

dle §118 odst. 4 písm. j) 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 společností založeného na principech OECD, který byl přijat v roce 2004 Komisí pro cenné papíry. Do Kodexu správy a řízení společností 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 2015 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 2015 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.

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 2015 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 2015, 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.

Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti Information on Application of the Rules of Corporate Governance

K odstranění nedostatků zjištěných v průběhu auditů jsou Společnosti přijímána odpovídající nápravná opatření. Stav plnění nápravných opatření oddělení interní kontroly průběžně sleduje a reportuje vedení Společnosti a orgánům Společnosti.

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2015 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

(ii) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta, a jsou-li zřízeny, také jejich výborů:

Představenstvo Společnosti je statutárním orgánem Společnosti, který řídí její činnost, jedná za Společnost způsobem uvedeným ve stanovách Společnosti a skládá se z pěti členů, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Členové představenstva volí a odvolávají ze svých řad předsedu představenstva. Představenstvo rozhoduje usnesením, které se zpravidla přijímá na zasedáních představenstva. Představenstvo je způsobilé se usnášet, jsou-li přítomni alespoň tři členové představenstva. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Na návrh předsedy, či pokud nemá předsedu, jiného člena představenstva, může představenstvo přijímat rozhodnutí i mimo zasedání představenstva, jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva. Představenstvo je způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva, účastní-li se tohoto hlasování alespoň tři členové představenstva. K přijetí usnesení se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů členů představenstva, kteří hlasovali mimo zasedání představenstva. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Dozorčí rada se skládá ze čtyř členů, kteří mohou být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. Členové dozorčí rady volí a odvolávají ze svých řad předsedu dozorčí rady. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů dozorčí rady. O usnášení dozorčí rady mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů dozorčí rady. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, kteří mohou být fyzickými osobami splňujícími požadavky příslušných právních předpisů k výkonu této funkce a pro výkon funkce člena dozorčí rady. Členové jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Členové výboru pro audit volí a odvolávají ze svých členů předsedu. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. K přijetí usnesení výboru pro audit je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech členů výboru pro audit, pokud stanovy nebo právní předpisy nevyžadují vyšší počet hlasů potřebných k přijetí usnesení. O usnášení výboru pro audit mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů výboru pro audit. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

The Company takes appropriate measures to correct deficiencies identified during audits. The internal controls department then monitors the implementation of such measures and reports to the management of the Company and its bodies.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2015, 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.

(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 stanovoy 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 stanovoy Společnosti.

Oprávnění majitelé akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení o záležitostech týkajících se Společnosti i o záležitostech týkajících se osob ovládaných Společností, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protínávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávnění 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 stanovoy 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.

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.

(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.

Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Do působnosti valné hromady dále patří rozhodování a 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 jejích změn a jejího zrušení, rozhodování o schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit o jejich odměňování nebo o poskytnutí jakéhokoliv plnění v jeho prospěch, na které neplatí nárok z právního předpisu nebo ze smlouvy o výkonu funkce schválené valnou hromadou nebo z vnitřního předpisu schváleného valnou hromadou, rozhodnutí o změně práv spojených s určitým druhem akcií, rozhodnutí o změně druhu a formy akcií, rozhodnutí o štěpení akcií či spojení více akcií do jedné akcie, rozhodnutí o omezení převoditelnosti akcií či její změně, rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti v souladu s platnými právními předpisy a rozhodnutí o určení auditora Společnosti a rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč je spojen jeden hlas. Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 30% základního kapitálu společnosti. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon o obchodních korporacích nebo stanovy Společnosti nevyžadují většinu jinou. Akcionář nemůže vykonávat hlasovací práva v případech stanovených zákonem. Na valné hromadě se hlasuje pomocí hlasovacích lístků, které obdrží akcionář při zápisu do listiny přítomných nebo jiným vhodným způsobem umožňujícím elektronické hlasování. Volba o způsobu hlasování, resp. zda se bude hlasovat hlasovacími lístky nebo elektronicky, je ponechána na rozhodnutí valné hromady. Nejprve se hlasuje o návrhu představenstva nebo dozorčí rady. Není-li takový návrh přijat nebo předložen, hlasuje se o (proti)návrhu akcionáře.

Furthermore, it is within the powers of the General Meeting to resolve on the possibility of setting-off a receivable from the Company against a receivable of the Company regarding payment of the issue price, to elect and recall members of the Company's Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, to resolve on the distribution of profit or other funds of the Company or on the settlement of a loss, to resolve on filing of any application for the acceptance of participating securities of the Company for trading on a European regulated market or for withdrawal of these securities from trading on a European regulated market, to appoint and recall a liquidator; to approve the agreement on performance of liquidator office, to approve a proposal for the distribution of the liquidation balance, to approve any transfer or pledge of an enterprise or such a part of the enterprise that would mean a material change to the current structure of the enterprise or a material change to the scope of business or activities of the Company, to resolve on the assumption of the effect of actions performed for and on behalf of the Company before its establishment, to approve any agreement on silent partnership, including any amendments thereof and its cancellation, to resolve on the approval of the agreements on performance of office of members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, and on their remuneration or the provision of any other benefits to which they are not entitled on the basis of a legal regulation or the agreement on performance of office approved by the General Meeting or on the basis of an internal regulation approved by the General Meeting, to resolve on changes in the rights attached to a certain class of shares, to resolve on changes in the class and type of shares, to resolve on share splitting or the merger of a number of shares into one share, to resolve on the restriction of share transferability or any change thereto, to resolve on the acquisition by the Company of its own shares in accordance with the applicable legal rules, to resolve on the appointment of an auditor of the Company and to resolve on any other matters which the law or these Articles of Association place under the authority of the General Meeting.

Each share with a nominal value of CZK 1,000 shall represent one vote. The General Meeting shall be quorate if attended by shareholders holding shares whose nominal value or number exceeds 30% of the Company's registered share capital. The General Meeting shall adopt its resolutions by a simple majority of votes of the shareholders present, unless required otherwise by the Act on Business Corporations or by the Articles of Association of the Company. A shareholder may not exercise its voting rights in the cases stipulated by law. Voting is done by ballot, in which case shareholders will receive the ballots when registering in the attendance list, or by any other suitable manner allowing electronic voting. The General Meeting shall resolve whether voting shall be done by ballot or electronically. The General Meeting shall first vote on proposals submitted by the Board of Directors or the Supervisory Board. If such proposals are not submitted or adopted, shareholders' (counter) proposals are voted on.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

k datu zveřejnění této výroční zprávy

Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

as of the publication date of this annual report

V souladu s články 14, 17 a 20 Stanov činí funkční období člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit tři roky. 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 Inc., 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 členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tři let.

Pan Tövisi 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 Hungary Cigarette Trading Ltd.	Maďarsko	1. 6. 2011	
Předseda představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 5. 2011	
Generální ředitel	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Maďarsko	24. 11. 2008	31. 5. 2011

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.

Pursuant to Articles 14, 17 and 20 of the Articles of Association, the terms of office of a member of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee is three years. A member of any of these corporate bodies may be re-elected.

Board of Directors

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 Inc., 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 30, 2015 Mr Tövisi was re-elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr Tövisi was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Hungary	1. 6. 2011	
Chairman of The Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	30. 5. 2011	
Managing Director	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Hungary	24. 11. 2008	31. 5. 2011

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

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Následně působila ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálního finančního plánování, manažerského výkonnictví a systémů. Od listopadu 2008 řídila ekonomicko-správní oddělení ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. Paní Juríková je držitelkou bakalářského titulu v oboru management z Univerzity Komenského v Bratislavě a profesionálního diplomu v oboru management z institutu Open University Business School, Milton Keynes, ve Velké Británii.

Paní Juríková byla zvolena členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 27. 4. 2012. Paní Juríková byla opětovně zvolena členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Paní Juríková byla v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2014	
Výkonný ředitel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovensko	29. 4. 2009	27. 4. 2012

Tomáš Korkoš, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Korkoš byl jmenovaný do pozice ředitele vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v únoru 2015. Před tím pracoval v oddělení vnějších vztahů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., které od září 2009 vedl. Jeho dřívější kariéra se rozvíjela v mediální oblasti, v níž působil jako novinář ve Slovenském rozhlasu a později v manažerských pozicích v BBC World Service a TV Markíza.

Tomáš Korkoš má magisterský titul z Filozofické fakulty UPJŠ v Košicích.

Pan Korkoš byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 9. 2. 2015, a to na období až do konání příští valné hromady dne 30. 4. 2015. Pan Korkoš byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Pan Korkoš byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	9. 2. 2015	
Výkonný ředitel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovenská republika	30. 4. 2010	30. 4. 2015

Petr Karla, člen představenstva

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

Pan Karla byl jmenován do pozice ředitele výroby společnosti Philip Morris ČR a.s. v březnu 2015. Svou kariéru zahájil ve společnosti Tabák, a.s. v roce 1991. Poté působil ve Philip Morris na různých pozicích s rostoucí odpovědností v oblasti inženýringu a výroby. Zastával pozici ředitele továrny Philip Morris Izhora v Petrohradě,

was relocated to Philip Morris ČR a.s. as Manager Planning & Business Development, responsible for Czech market, followed by an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the global Financial Planning, Management Reporting & Systems department. Since November 2008 she managed the Finance & Administration department in Philip Morris Slovakia s.r.o.

Mrs Juríková holds a Bachelor Degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

On April 27, 2012 Mrs Juríková was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders. On April 30, 2015 Mrs Juríková was re-elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mrs Juríková was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2014	
Executive Director	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	29. 4. 2009	27. 4. 2012

Tomáš Korkoš, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Mr Korkoš was appointed Director of Corporate Affairs of Philip Morris ČR a.s., effective February 2015. Prior to that he worked at the Department of Corporate Affairs Philip Morris Slovakia s.r.o., which he then led from September 2009. His previous career developed in the media, when he worked as a journalist in the Slovak Radio and later in management positions at BBC World Service and TV Markíza. Tomáš Korkoš holds a degree from Faculty of Philosophy UPJŠ in Košice.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Korkoš was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on February 9, 2015 until the next General Meeting to be held on April 30, 2015. On April 30, 2015 Mr Korkoš was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr Korkoš was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

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

Petr Karla, member of the Board of Directors

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

Mr. Karla was appointed to the position of Director Operations of Philip Morris ČR a.s. in March 2015. He began his career with the company Tabák, a.s. in 1991. Subsequently he held different positions

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

ředitele výroby Philip Morris ČR a.s. v Kutné Hoře, ředitele výroby Philip Morris Products S.A. ve švýcarském Neuchatelu pro skupinu západní Evropy a skupinu jižních zemí EEMA, ředitele výroby Philip Morris v Turecku a generálního ředitele Philip Morris Holland Holdings B.V.
Pan Karla je držitelem magisterského titulu Fakulty strojní ČVUT v Praze.

Pan Karla byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Pan Karla byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2015	
Ředitel	Dumas B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Ředitel	Philip Morris Holland B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	3. 1. 2015
Ředitel	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Ředitel	Latin America and Canada Investments B.V.	Nizozemí	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Jednatel	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Česká republika	30. 5. 2009	
Likvidátor	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Česká republika	2015	

István Borus, člen představenstva

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

Pan Borus byl jmenován do pozice ředitele prodeje a distribuce CZ v lednu 2016. Svoji kariéru zahájil v roce 2003 ve společnosti Philip Morris Hungary Ltd. a poté vykonával různé pozice s rostoucí odpovědností v oddělení prodeje. V roce 2009 působil ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálních strategií prodeje. V roce 2010 se vrátil do Maďarska jako manažer prémiových značek v oddělení marketingu. Od června 2011 působil v pozici ředitele prodeje společnosti Philip Morris Hungary Ltd.

Pan Borus je držitelem bakalářského titulu v oboru ekonomie z univerzity Babes-Bolyai, Cluj-Napoca v Rumunsku a magisterského titulu v oboru Business Administration z Central European University v Budapešti v Maďarsku.

Pan Borus byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 18. 1. 2016, a to na období až do konání příští valné hromady dne 29. 4. 2016.

Pan Borus byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 1. 2016	

in Philip Morris with increasing level of responsibility in area of Engineering & Maintenance and Manufacturing. He worked as Director Factory in ZAO Philip Morris Izhora, Saint Petersburg, Russia, as Director Operations of Philip Morris ČR a.s. in Kutna Hora, as Director Operations Philip Morris Products S.A. (Neuchatel/Switzerland) for West Europe Cluster and for EEMA South Cluster, as Director Operations Philip Morris Turkey and as General Manager Philip Morris Holland Holdings B.V.
Mr. Karla holds a Master degree from the CVUT Prague, Faculty of Mechanical Engineering.

Mr Karla was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr Karla was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	
Director	Dumas B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Director	Philip Morris Holland B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	3. 1. 2015
Director	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Director	Latin America and Canada Investments B.V.	Netherlands	1. 7. 2012	12. 8. 2014
Executive Officer	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Czech Republic	30. 5. 2009	
Liquidator	BYTY RUZYNĚ s.r.o. v likvidaci	Czech Republic	2015	

István Borus, member of the Board of Directors

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

Mr Borus was appointed Director Sales and Distribution CZ of Philip Morris ČR a.s. in January 2016. He began his career with Philip Morris Hungary Ltd. in 2003 and has held various positions of increasing responsibility in the Sales department. In 2009 he completed an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the Global Sales Strategy department. In 2010 he returned to Hungary as Group Brand Manager Premium Brands in the Marketing department. Since June 2011 he acted as Director Sales of Philip Morris Hungary Ltd. Mr Borus holds a Bachelor Degree in Economics from Babes-Bolyai University, Cluj-Napoca, Romania and a Master of Business Administration Diploma from the Central European University in Budapest, Hungary.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Borus was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on January 18, 2016 until the next General Meeting to be held on April 29, 2016.

In the previous five years Mr Borus was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	18. 1. 2016	

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, předseda dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Vroemen začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 1995 v Nizozemí. Poté zastával pozici manažera financí v Řecku, ředitele financí ve švýcarské a německé pobočce, ředitele Centra finančních služeb pro Evropu v Krakově a ředitele konsolidace a účetnictví Philip Morris International Inc. V současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A. a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie. Pan Vroemen je držitelem magisterského titulu v oboru ekonomie z Tilburg univerzity v Nizozemí a je autorizovaným účetním a členem Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pan Vroemen byl v souladu s článkem 17 odst. 2 Stanov jmenován náhradním členem dozorčí rady a zvolen předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy dozorčí rady dne 18. 8. 2014, a to na období až do konání příští valné hromady dne 30. 4. 2015. Pan Vroemen byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Pan Vroemen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Nicocigs Limited	Velká Británie	11. 11. 2014	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	16. 10. 2014	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	15. 9. 2014	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	25. 8. 2014	
Předseda dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 8. 2014	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 7. 2014	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	1. 7. 2014	
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	1. 7. 2014	

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, Chairman of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Vroemen joined Philip Morris in 1995 in the Netherlands. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in Greece, as Director Finance in the Swiss and German affiliates, as head of the Finance Service Center Europe in Krakow and as Director Consolidations and Accounting of Philip Morris International Inc. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with responsibility for Finance in the European Union. He holds a Master in Economics from Tilburg University in the Netherlands and is a Chartered Accountant registered with the Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pursuant to Article 17 par. 2 of the Articles of Association, Mr Vroemen was appointed as a member and elected as a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Supervisory Board on August 18, 2014 until the next General Meeting on April 30, 2015. Mr Vroemen was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr Vroemen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	11. 11. 2014	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	16. 10. 2014	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	15. 9. 2014	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	25. 8. 2014	
Chairman of Supervisory Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	18. 8. 2014	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 7. 2014	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	1. 7. 2014	
Chairman of the Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	1. 7. 2014	

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	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	27. 6. 2014	
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 6. 2014	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	20. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Austria GmbH	Rakousko	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris GmbH	Německo	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris Manufacturing GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	PMCC Europe 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

Imarus Johannes Adalarius van Lieshout, člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Lieshout začal pracovat pro Philip Morris v roce 1994 a následně zastával pozice s rostoucí odpovědností v oblasti financí. Pan van Lieshout působil jako ředitel financí v maďarské pobočce Philip Morris International Inc. do srpna 2014, kdy byl jmenován do pozice EU Controller ve Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku s odpovědností za region Evropské unie. Pan van Lieshout je držitelem titulu MScBA z univerzity v Tilburgu v oblasti podnikové ekonomiky.

Pan van Lieshout byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tři let.

Pan van Lieshout byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2015	

Prof. Ing. Alena Zemplinerová, CSc., člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Prof. Zemplinerová v letech 1991–1992 studovala na Princeton University a pracovala pro Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group. Od roku 1993 pracovala jako vědecká pracovníce na CERGE-NHÚ a od roku 1999 přednášela na VŠE Praha, kde byla od roku 2012 členkou vědecké rady Národohospodářské fakulty. V letech 2010–2013 pracovala jako vedoucí Katedry ekonomie a managementu CEVRO Institutu a od roku 2014 přednáší na Anglo-americké vysoké škole v Praze. Ve výzkumné oblasti řídila a účastnila se projektů OECD, EU

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	27. 6. 2014	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 6. 2014	
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	20. 6. 2014	
Management Board Member	Philip Morris Austria GmbH	Austria	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Director	Philip Morris GmbH	Germany	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Director	Philip Morris Manufacturing GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	PMCC Europe GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Geschäftsführungs GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014

Imarus Johannes Adalarius van Lieshout, member of the Supervisory Board

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

Mr van Lieshout joined Philip Morris in 1994 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Hungarian affiliate of Philip Morris International Inc. until August 2014, when he was appointed to the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union Region. Mr van Lieshout holds an MScBA from the Tilburg University in Business Economics.

Mr van Lieshout was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr van Lieshout was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	

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

Prof. Zemplinerová studied at Princeton University and worked for Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group during 1991-1992. Since 1993 she was working as a senior researcher at CERGE-EI. Since 1999 she was lecturing at the University of Economics in Prague (VŠE) where she was since 2012 member of the Scientific Board of the Faculty of Economics. During 2010-2013 she was a head of the Department of Economics and Management at CEVRO Institute and since 2014 she has been full time professor at Anglo-American University Prague. She was managing and coordinating numerous projects within

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

a Světové banky zaměřených na restrukturalizaci podniků, přímé zahraniční investice a evropskou integraci. V období 2004–2006 byla členkou Sboru ekonomických poradců pro soutěžní politiku (EAGCP) Evropské komise, Generální ředitelství pro hospodářskou soutěž (DG Competition).

Prof. Zemplerová byla zvolena členkou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2013 na funkční období jednoho roku. Prof. Zemplerová byla opětovně zvolena členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let.

Prof. Zemplerová 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. 2014

Václav Beránek, člen dozorčí rady

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Beránek začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v říjnu 1996. Poté pracoval na pozici operátor mechanik a od roku 2012 zastává pozici mechanik preventivní údržby s odpovědností za balicí stroje, dopravníkové systémy, přepravu hotových výrobků a linku OTP z hlediska preventivní údržby. Pan Beránek byl zvolen v roce 1998 do výboru odborové organizace NOS PPP PM ČR Kutná Hora, kde působí ve funkci místopředsedy výboru organizace a zároveň je členem Evropské podnikové rady zaměstnanců PM za Českou republiku. Pan Beránek absolvoval střední odborné učiliště strojírenské v oboru obráběč kovů.

Pan Beránek byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. valnou hromadou společnosti Philip Morris ČR a.s. na období tří let.

Výbor pro audit

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, předseda výboru pro audit

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

Pan Vroemen začal pracovat pro skupinu Philip Morris 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 dne 30. 4. 2015 zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

the OECD, EU, the World Bank, EBRD focusing on restructuring and foreign direct investments and European integration. During 2004-2006 she served as a member of the Economic Advisory Group for Competition Policy at DG-Competition, European Commission, DG Competition.

On April 26, 2013 Prof. Zemplerová was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders. On April 30, 2015 she was re-elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Prof. Zemplerová was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	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

Václav Beránek, member of the Supervisory Board

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Mr Beránek joined Philip Morris ČR a.s. in October 1996. Subsequently, he worked for Philip Morris ČR a.s. as operator, mechanic and since 2012 as mechanic of secondary support maintenance responsible for packaging machines, conveyor systems, transportation of finished products and OTP line in terms of maintenance. Mr Beránek was elected in 1998 to the Trade Union Committee NOS PPP PM ČR in Kutná Hora in which he is active as a Vice-Chairman. He is a member of PM European Works Council for Czech Republic. Mr Beránek graduated from secondary vocational school of engineering.

Mr Beránek was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

Audit Committee

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen, Chairman of the Audit Committee

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

Mr Vroemen joined Philip Morris in 1995 in the Netherlands. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in Greece, as Director Finance in the Swiss and German affiliates, as head of the Finance Service Center Europe in Krakow and as Director Consolidations and Accounting of Philip Morris International Inc. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with responsibility for Finance in the European Union. He holds a Master in Economics from Tilburg University in the Netherlands and is a Chartered Accountant registered with the Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Mr Vroemen was elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Pan Vroemen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Nicocigs Limited	Velká Británie	11. 11. 2014	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	16. 10. 2014	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	15. 9. 2014	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	25. 8. 2014	
Předseda dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 8. 2014	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 7. 2014	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Mistopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	1. 7. 2014	
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 7. 2014	
Mistopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	27. 6. 2014	
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 6. 2014	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	20. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Austria GmbH	Rakousko	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris GmbH	Německo	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris Manufacturing GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	PMCC Europe GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Geschäftsführungs GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014

In the previous five years Mr Vroemen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	11. 11. 2014	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	16. 10. 2014	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	15. 9. 2014	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	25. 8. 2014	
Chairman of Supervisory Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	18. 8. 2014	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 7. 2014	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	1. 7. 2014	
Chairman of the Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	1. 7. 2014	
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	27. 6. 2014	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 6. 2014	
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	20. 6. 2014	
Management Board Member	Philip Morris Austria GmbH	Austria	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Director	Philip Morris GmbH	Germany	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Director	Philip Morris Manufacturing GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	PMCC Europe 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

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Imarus Johannes Adalaris van Lieshout, člen výboru pro audit
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Lieshout začal pracovat pro Philip Morris v roce 1994 a následně zastával pozice s rostoucí odpovědností v oblasti financí. Pan van Lieshout působil jako ředitel financí v maďarské pobočce Philip Morris International Inc. do srpna 2014, kdy byl jmenován do pozice EU Controller ve Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku s odpovědností za region Evropské unie. Pan van Lieshout je držitelem titulu MScBA z univerzity v Tilburgu v oblasti podnikové ekonomiky.

Pan van Lieshout byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Pan van Lieshout byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2015	

Johannis van Capelleveen, člen výboru pro audit
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Capelleveen získal ekonomické vzdělání se zaměřením na účetnictví a audit na univerzitě v Amsterdamu a obdržel titul LL.M. na univerzitě v Londýně. Je členem několika profesních organizací včetně Komory daňových poradců České republiky. V letech 1984–1993 působil jako asistent – auditor ve společnosti Ernst & Young v Nizozemí a v Praze. Následně pracoval jako samostatný poradce v oboru účetnictví a v letech 1996–1997 pracoval jako auditor společnosti Hermann Hemmelrath & Partner v Praze. Od roku 1997 do roku 2009 působil na různých pozicích v daňovém oddělení společnosti Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers v Praze. V roce 2009 začal působit jako daňový poradce ve společnosti PRK ECOVIS Praha, jejíž 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 30. 4. 2015 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Pan van Capelleveen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Jednatel, společník	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Česká republika	19. 1. 2012	

Imarus Johannes Adalaris van Lieshout, member of the Audit Committee
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr van Lieshout joined Philip Morris in 1994 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Hungarian affiliate of Philip Morris International Inc. until August 2014, when he was appointed to the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union Region. Mr van Lieshout holds an MScBA from the Tilburg University in Business Economics.

Mr van Lieshout was elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr van Lieshout was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2015	

Johannis van Capelleveen, member of the Audit Committee
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr van Capelleveen studied economics with focus on accounting and auditing at the University of Amsterdam and was also awarded an LL.M. degree by the University of London. He is a member of several professional organizations, including the Chamber of Tax Advisors of the Czech Republic. From 1984 to 1993 he worked as an assistant-auditor for Ernst & Young in the Netherlands and in Prague. He then worked as an independent accounting consultant and in the years 1996 – 1997 as an auditor with Hermann Hemmelrath & Partner in Prague. From 1997 until 2009 he held various positions in the tax department of Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers in Prague. From 2009 he worked as a tax adviser at PRK ECOVIS Prague, which tax department later merged with the tax department of BDO. Mr van Capelleveen commenced business as an independent tax adviser in September 2010. 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. Mr van Capelleveen was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 for a period of three years.

In the previous five years Mr van Capelleveen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
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.

