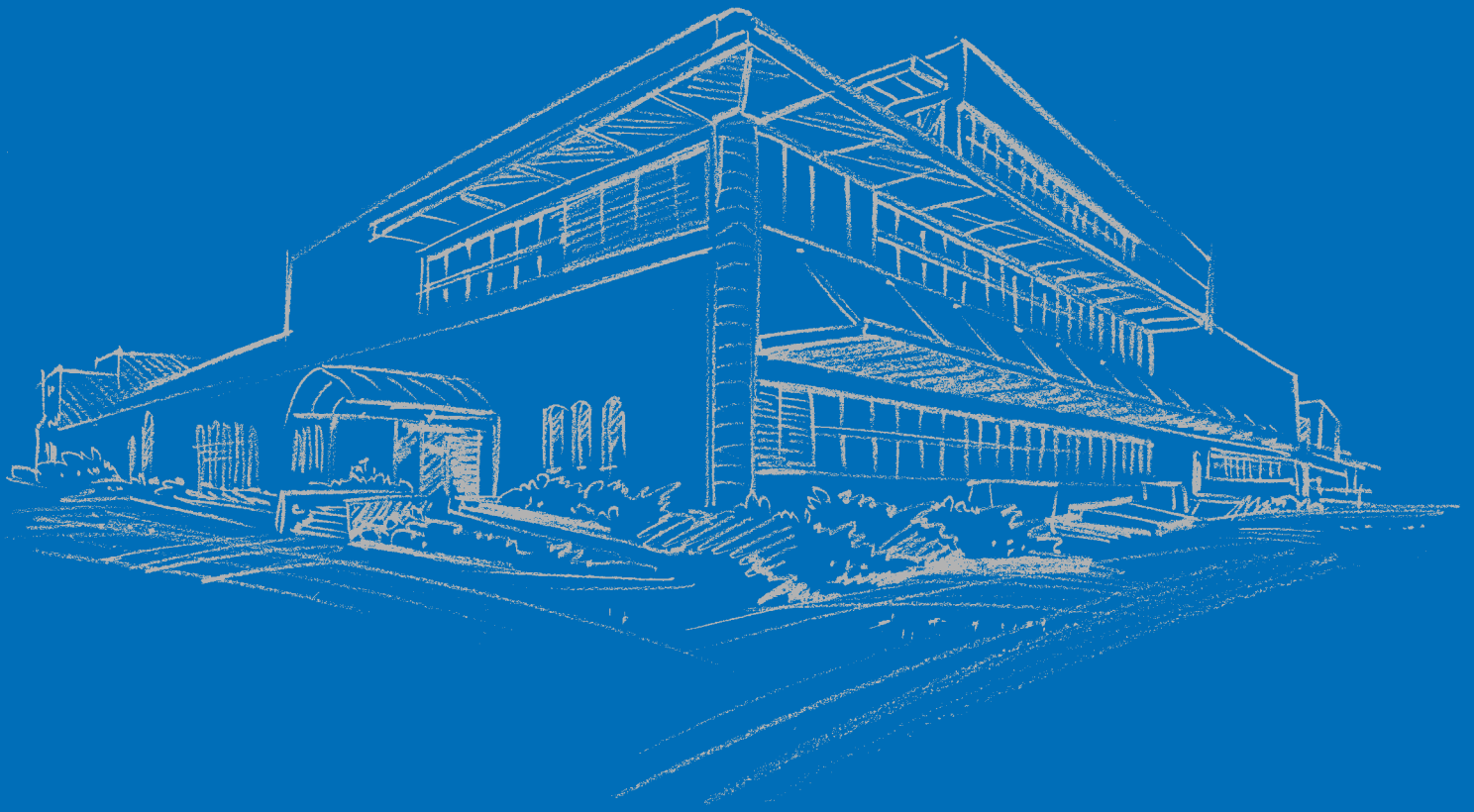




PHILIP MORRIS ČR

VÝROČNÍ ZPRÁVA ANNUAL REPORT 2012



Továrna 21. století v historickém městě
21st century manufacturing plant located in a historical town

OBSAH

CONTENTS

4	Zpráva představenstva	Report of the Board of Directors
22	Zpráva dozorčí rady	Report of the Supervisory Board
28	Konsolidované finanční výsledky	Consolidated Financial Results
64	Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements
66	Finanční výsledky	Financial Results
100	Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Separate Financial Statements
102	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	Report on Relations between Related Parties
104	Ostatní informace pro akcionáře	Other Information for Shareholders
108	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
110	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
113	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee



Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 31. prosince	2012	2011	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	12 963	12 155	6,6
Provozní zisk	3 039	3 146	-3,4
Zisk před zdaněním	3 049	3 166	-3,7
Čistý zisk	2 441	2 541	-3,9
Zisk na akcii (Kč)	889	926	

Odbyt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)¹

Česká republika	8 644	9 347	-7,5
Slovensko	3 652	3 698	-1,2
Vývoz	19 385	15 672	23,7
Celkem	31 681	28 717	10,3

¹ Odbyt včetně ostatních tabákových produktů jako jsou cigarillos a tabák pro ruční výrobu cigaret (tabák pro ruční výrobu cigaret: 0,73 g je ekvivalentem jedné cigarety, více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret: 0,60 g je ekvivalentem jedné cigarety). Tyto konverzní sazby byly implementovány v roce 2012, proto byl odbyt po segmentech pro rok 2011 upraven (sazby použité v roce 2011: 0,75 g je ekvivalentem jedné cigarety).

Consolidated Highlights (in CZK million)

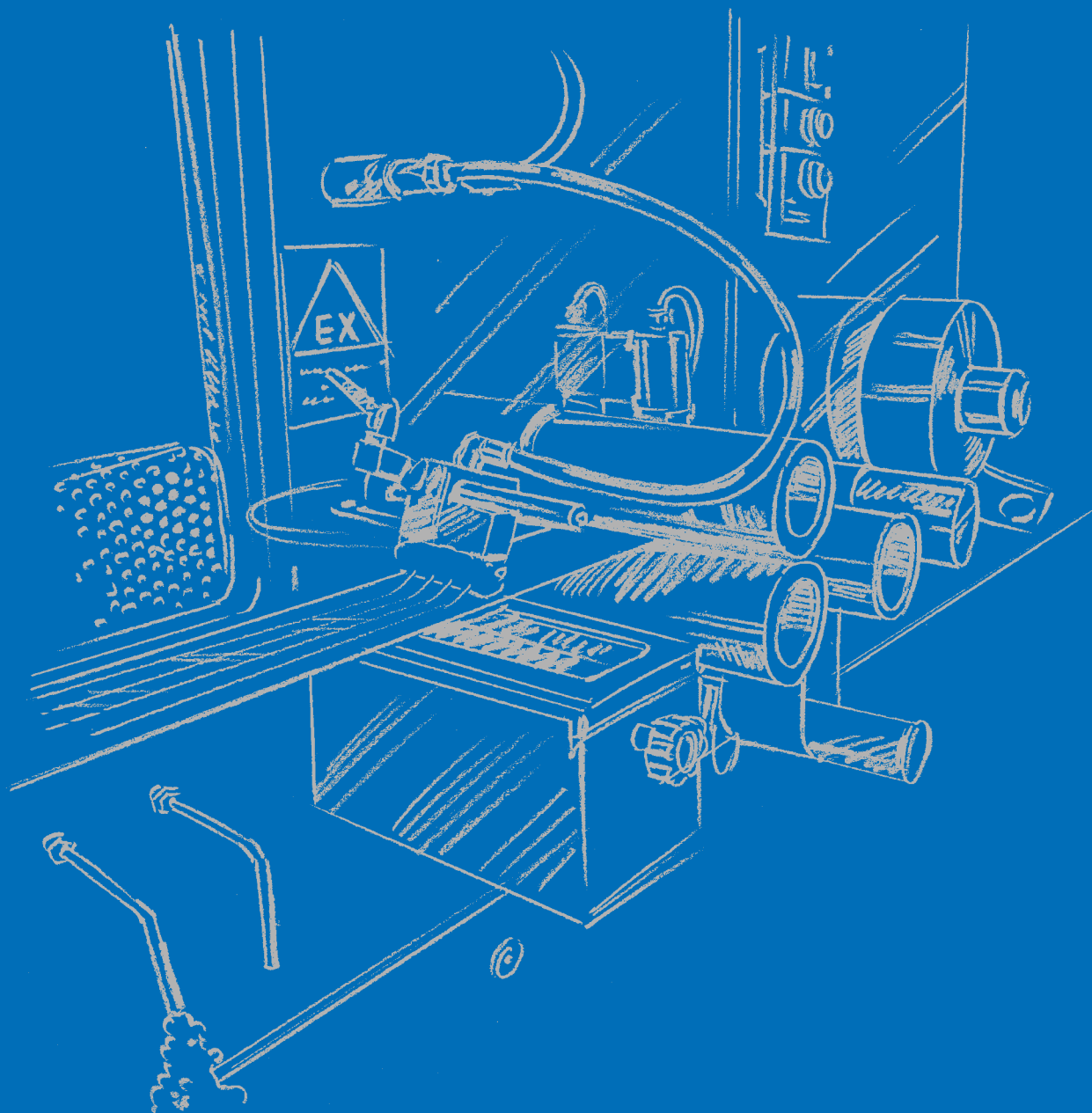
Period ended December 31	2012	2011	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	12 963	12 155	6.6
Profit from operations	3 039	3 146	(3.4)
Pre-tax income	3 049	3 166	(3.7)
Net income	2 441	2 541	(3.9)
Earnings per share (CZK)	889	926	

Shipments per Segment (in million units' equivalent)¹

Czech Republic	8 644	9 347	(7.5)
Slovakia	3 652	3 698	(1.2)
Exports	19 385	15 672	23.7
Total	31 681	28 717	10.3

¹ Shipments include other tobacco products such as cigarillos, make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette) and make-your-own volume cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette). These conversion rates were adopted as of 2012, therefore the shipments per segment for 2011 were restated (rates used in 2011: 0.75 g is equivalent to 1 cigarette).

NEJMODERNĚJŠÍ VÝROBNÍ TECHNOLOGIE SI RAZÍ CESTU DO KUTNÉ HORY



CUTTING EDGE MANUFACTURING TECHNOLOGY LEADS THE WAY FOR KUTNÁ HORA

V dobách převratných ekonomických změn patří schopnost vyrábět inovativní výrobky v nadstandardní kvalitě a posouvat tak hranice možného mezi ty zásadní. Výrobní závod společnosti Philip Morris ČR a.s. v Kutné Hoře je na tyto náročné výzvy dobře připraven. Jeho technologická připravenost zahrnující nejmodernější vybavení staví tento závod do pozice jednoho z nejkompexnějších výrobních závodů společnosti Philip Morris International v Evropské unii, zejména pak z pohledu výroby různorodých tabákových výrobků, formátů a balení.

Společnost Philip Morris ČR a.s. vyrábí v Kutné Hoře přes 25 miliard kusů cigaret určených pro více než 52 trhů po celém světě.

At times of fast paced economic changes, the ability to produce innovative premium quality products and reach out beyond borders, is a key asset. Philip Morris ČR a.s. manufacturing plant in Kutná Hora is well prepared to address these challenges. Its technological readiness with the state-of-the-art equipment classifies the plant as one of the most complex Philip Morris International factories in the European Union, namely in terms of production of different tobacco products, formats and packs.

Philip Morris ČR a.s. produces in Kutná Hora more than 25 billion cigarettes annually destined for more than 52 markets across the globe.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

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

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

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

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH se v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 6,6% na 13,0 miliard Kč, a to v důsledku vyššího objemu vývozu jiným společnostem ve skupině PMI, příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku a příznivého vývoje měnového kurzu. Nárůst tržeb byl částečně eliminován nižším objemem prodeje a mírou zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 5,3% v porovnání s předchozím rokem.

Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and marketer of tobacco products in the Czech Republic, providing adult smokers with popular international and local brands such as *Marlboro*, *L&M*, *Red & White*, *Philip Morris*, *Chesterfield*, *Petra* 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. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in Slovakia.

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

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 13.0 billion increased by 6.6% versus the prior year, driven by higher exports to other PMI affiliates, favourable pricing in the Czech Republic and Slovakia and favourable currency, partially offset by unfavourable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 5.3% versus the prior year.

Zisk z provozní činnosti klesl v porovnání s předchozím rokem o 3,4% na 3,0 miliardy Kč, a to zejména v důsledku nižšího objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku, zvýšení nákladů a nepříznivého vývoje měnového kurzu ve výši 30 milionů Kč. Tento pokles byl částečně eliminován příznivým vývojem cen v České republice a na Slovensku a vyšším objemem vývozu jiným společnostem ve skupině PMI. Při vyloučení vlivu měnového kurzu klesl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 2,5%.

Zisk před zdaněním klesl v porovnání s předchozím rokem o 3,7% na 3,0 miliardy Kč. Tento pokles byl způsoben mimo výše uvedených důvodů nižšími výnosovými úroky.

Čistý zisk klesl o 3,9% na 2,4 miliardy Kč z důvodů již zmíněných výše.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se v porovnání s předchozím rokem snížily o 3,9% na 5,4 miliardy Kč, zejména v důsledku nižšího objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 379 milionů Kč, což bylo částečně eliminováno příznivým vývojem cen ve výši 161 milionů Kč v návaznosti na zvýšení cen společností Philip Morris ČR a.s. v roce 2011 a zvýšení spotřební daně, které bylo promítnuto v prodejních cenách v první polovině roku 2012.

Profit from operations decreased by 3.4% versus the prior year to CZK 3.0 billion primarily reflecting unfavourable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, higher costs and unfavourable currency of CZK 30 million, partially offset by favourable pricing in the Czech Republic and Slovakia and by higher exports to other PMI affiliates. Excluding the impact of currency, profit from operations decreased by 2.5% versus the prior year.

Pre-tax income decreased by 3.7% versus the prior year to CZK 3.0 billion reflecting, in addition to the items noted above, lower interest income.

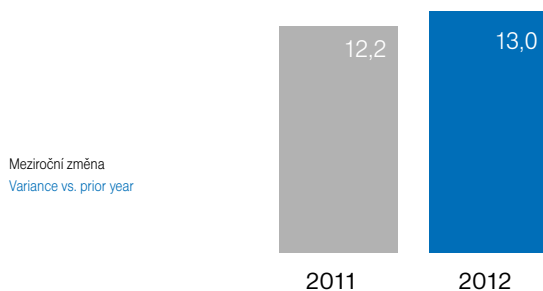
Net income decreased by 3.9% to CZK 2.4 billion reflecting the items noted above.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, decreased by 3.9% to CZK 5.4 billion versus the prior year, mainly due to unfavourable volume/mix of CZK 379 million, partially offset by favourable pricing of CZK 161 million reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2011 and the excise tax-driven price increases implemented in the first half of 2012.

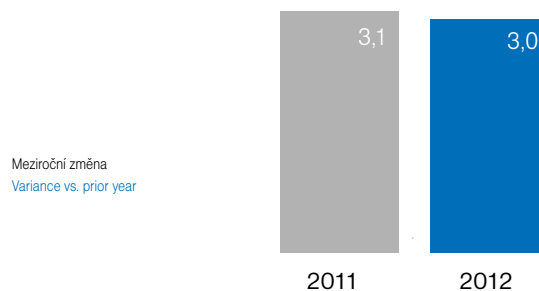
Tržby bez spotřební daně a DPH (v miliardách Kč)*
Revenues, net of excise tax and VAT (in CZK billion)*

+6,6%



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

-3,4%



* Konsolidované údaje
* Consolidated Highlights

Celkový trh cigaret v České republice klesl v roce 2012 o odhadovaných 2,8% na 20,5 miliardy kusů cigaret, především v důsledku zvýšení cen zmíněných výše a pokračujícího nárůstu segmentu jemně řezaného tabáku s nižším daňovým zatížením.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Czech Republic s.r.o. poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. o 1,2 procentního bodu z 51,9% v roce 2011² na 50,7% v roce 2012, především v důsledku pokračujícího poklesu tržního podílu u místních značek v levném cenovém segmentu, který byl částečně vykompenzován vyšším podílem značky *Marlboro* a také značek *Philip Morris* a *Chesterfield*. Značky *Philip Morris* a *Chesterfield* byly uvedeny na trh v novém balení, značka *Philip Morris* v prvním a značka *Chesterfield* ve třetím čtvrtletí roku 2012. Přestože tržní podíl poklesl v roce 2012 v porovnání s rokem 2011 o 1,2 procentního bodu, jak je popsáno výše, v porovnání s tržním podílem 51,1% ve čtvrtém čtvrtletí roku 2011 byl nižší pouze o 0,4 procentního bodu, což svědčí o významném zpomalení míry poklesu tržního podílu.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil v porovnání s předchozím rokem o 7,5% na 8,6 miliard kusů cigaret. Toto snížení bylo způsobeno poklesem celkového trhu a nižším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

In 2012, the total cigarette market in the Czech Republic was down by an estimated 2.8% versus the prior year to 20.5 billion units, mainly reflecting the impact of price increases noted above and the continued growth of the lower-taxed fine cut tobacco segment.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Czech Republic s.r.o., the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. declined by 1.2 share points from 51.9% in 2011² to 50.7% in 2012, principally reflecting the continued share declines of lower-priced local brands, partially offset by higher shares for *Marlboro*, as well as for *Philip Morris* and *Chesterfield*, both re-launched in new packaging in the first and third quarters of 2012, respectively. Although the market share declined versus 2011 by 1.2 share points as described above, the rate of decline slowed down significantly to 0.4 share points compared to the market share of 51.1% for the fourth quarter of 2011.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 7.5% to 8.6 billion units versus the prior year, reflecting a lower total market and lower market share as described above.

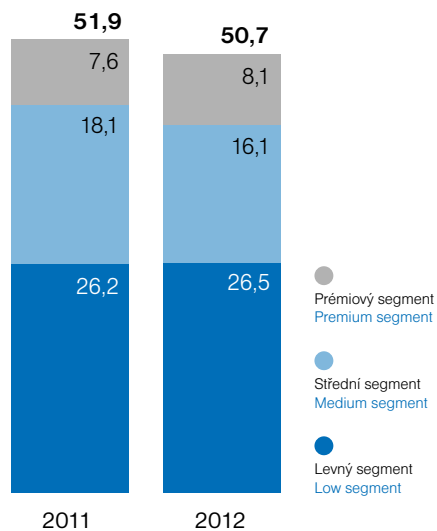
Tržní podíl v České republice (%)² Market share in the Czech Republic (%)²

-1,2 pp

Meziroční změna
Variance vs. prior year

² Tržní podíl v České republice byl v roce 2011 upraven z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura ACNielsen Czech Republic s.r.o. provádí výzkum.
² 2011 market share in the Czech Republic was restated due to changes in ACNielsen Czech Republic s.r.o.'s retail audit panel.

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



V rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a China National Tobacco Corporation („CNTC“) pokračuje společnost Philip Morris ČR a.s. v distribuci a prodeji vedle značek PMI i čínské značky *RGD* v České republice. Objem prodeje *RGD* není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje společnosti Philip Morris ČR a.s. ani ve vykazovaném tržním podílu.

In addition to PMI brands, as part of the cooperation between PMI and the China National Tobacco Corporation (“CNTC“), Philip Morris ČR a.s. continues to distribute and sell *RGD*, a Chinese brand, in the Czech Republic. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris ČR a.s. reported shipment volume nor in the reported market shares.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH v místní měně vzrostly v porovnání s předchozím rokem o 6,2% na 82,2 milionů eur především v důsledku příznivého vývoje cen ve výši 6,1 milionů eur, který byl částečně eliminován nižším objemem prodeje a mírou zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 1,4 milionů eur jako dopad zvýšení spotřební daně, které bylo zohledněno v prodejních cenách společností Philip Morris Slovakia s.r.o. v průběhu let 2011 a 2012.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 6.2% to EUR 82.2 million versus the prior year in local currency terms, driven primarily by favourable pricing of EUR 6.1 million, partially offset by unfavourable volume/mix of EUR 1.4 million reflecting the impact of tax-driven price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. during 2011 and 2012.

2012
Nejprodávanejší značky
No. 1 brands



Red & White

Číslo 1 v ČR / No. 1 in the Czech Republic

V roce 2012 levný cenový segment i nadále rostl v důsledku přechodu dospělých kuřáků k levnějším značkám. Naše značka *Red & White* úspěšně konkurovala a obhájila svou pozici nejprodávanejší cigaretové značky nejen ve vysoce konkurenčním levném cenovém segmentu, ale i v rámci celého trhu cigaret v České republice.

In 2012 the low-price segment continued to grow as a result of adult smokers out-switching to lower-priced brands. Our *Red & White* brand successfully competed and maintained the leading position as the best-selling cigarette brand not only in the highly competitive low-price segment, but also in the overall cigarette market in the Czech Republic.



L&M

Číslo 1 v SR / No. 1 in Slovakia

Naše značka *L&M* v roce 2012 i nadále vykazovala výraznou dynamiku a růst a udržela si své vedoucí postavení nejprodávanejší značky cigaret na Slovensku. Vysoká kvalita a jemná chuť za dostupnou cenu značně přispěly k jejímu ohromnému úspěchu u dospělých kuřáků.

Our *L&M* brand continued to show strong momentum and growth in 2012 maintaining its leading position as the best-selling cigarette brand in Slovakia. High quality and smooth taste at an affordable price strongly contributed to its overwhelming success among adult smokers.

VSTŘÍC POŽADAVKŮM GLOBÁLNÍHO DOSPĚLÉHO SPOTŘEBITELE



MEETING THE NEEDS OF GLOBAL ADULT CONSUMER

BALENÍ PO DESETI KUSECH PUTUJÍ DO CELÉHO SVĚTA

Kutnohorská továrna patří mezi stěžejní výrobní závody společnosti Philip Morris International, které disponují kapacitou pro výrobu balení po deseti kusech cigaret. Tato balení jsou vyráběna ve špičkové kvalitě a z kutnohorské továrny se vyváží do mnoha zemí a to jak v Evropské unii, tak i mimo ní.

PACKS OF TEN GO WORLDWIDE

Kutná Hora factory is one of the key manufacturing plants of Philip Morris International with the capacity to produce packs of ten cigarettes. These packs of ten are produced with superior quality and exported from Kutná Hora factory to many countries worldwide both, in the European Union and beyond.

VÝROBA OSTATNÍCH TABÁKOVÝCH VÝROBKŮ SE V ROCE 2012 ZDVOJNÁSOBILA

S cílem posílit naši podnikatelskou výkonnost, diverzifikovat naše produktové portfolio a vyhovět novým potřebám dospělých spotřebitelů, investovala společnost Philip Morris ČR a.s. značné prostředky do rozšíření výrobní kapacity a zvýšení tržního podílu v segmentu ostatních tabákových výrobků, konkrétně jemně řezaného tabáku ke kouření. Tato kategorie výrobků představuje nejrychleji rostoucí segment v České republice a i v celé řadě evropských zemí.

PRODUCTION OF OTHER TOBACCO PRODUCTS DOUBLED IN 2012

To strengthen our business performance, diversify our product portfolio and fulfil the emerging adult consumer's preferences, Philip Morris ČR a.s. invested considerable resources to increase the manufacturing capacity and market presence in the category of other tobacco products, namely fine cut tobacco. This product category currently represents the fastest growing segment in the Czech Republic and in many other countries in Europe.

Celkový trh cigaret na Slovensku klesl v roce 2012 o odhadovaných 2,4% na 7,2 miliardy kusů cigaret, zejména v důsledku zvýšení spotřební daně od 1. 2. 2012 a 1. 10. 2012, které bylo zohledněno v prodejních cenách v průběhu roku 2012.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Slovakia s.r.o. se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu zvýšil o 0,9 procentního bodu z 50,0% v roce 2011³ na 50,9% v roce 2012. Toto zvýšení bylo zejména podpořeno nárůstem podílu značek *L&M* a *Petra*, a bylo částečně eliminováno poklesem tržního podílu značek *Red & White* a *Sparta*. Značka *L&M* si po celý rok 2012 udržela pozici nejprodávanější značky na trhu.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se v porovnání s předchozím rokem snížil o 1,2% na 3,7 miliardy kusů cigaret vlivem poklesu celkového trhu, který byl částečně kompenzován vyšším tržním podílem, jak je popsáno výše.

V rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a CNTC pokračuje Philip Morris Slovakia s.r.o. v distribuci a prodeji vedle značek PMI i čínské značky *RGD* na slovenském trhu. Objem prodeje *RGD* není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje Philip Morris Slovakia s.r.o. ani ve vykazovaném tržním podílu.

In 2012, the total cigarette market in Slovakia was down by an estimated 2.4% to 7.2 billion units versus the prior year, mainly due to the impact of excise tax increases effective as of February 1, 2012 and October 1, 2012, which were reflected in selling prices during 2012.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Slovakia s.r.o., the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia increased by 0.9 share points from 50.0% in 2011³ to 50.9% in 2012, primarily driven by the strong performance of *L&M* and *Petra*, partially offset by share declines of *Red & White* and *Sparta*. *L&M* maintained its position of the market's best-selling brand throughout 2012.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 1.2% to 3.7 billion units versus the prior year reflecting the lower total market, partially offset by higher market share as described above.

In addition to PMI brands, as part of the cooperation between PMI and CNTC, Philip Morris Slovakia s.r.o. continues to distribute and sell *RGD*, a Chinese brand, in Slovakia. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris Slovakia s.r.o. reported shipment volume nor in the reported market shares.

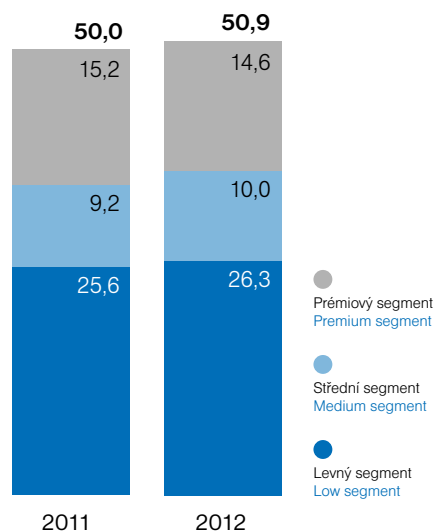
Tržní podíl ve Slovenské republice (%)³ Market share in the Slovak Republic (%)³

+0,9 pp

Meziroční změna
Variance vs. prior year

³ Podíly jednotlivých cenových segmentů za rok 2011 byly upraveny z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2012.
³ 2011 price segment shares were restated due to the price repositioning of some cigarette brand variants during 2012.

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



Vývoz

Tržby z vývozu se v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 18,8% na 5,5 miliardy Kč, a to zejména v důsledku vyššího objemu prodeje cigaret a ostatních tabákových výrobků jiným společnostem ve skupině PMI a příznivého vývoje měnového kurzu ve výši 121 milionů Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se tržby z vývozu zvýšily o 16,2% v porovnání s předchozím rokem.

Výhled

Die směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU⁴, musí být spotřební daň na tabákové výrobky v členských státech EU od 1. 1. 2014 v souladu s novými požadavky, včetně minimální výše spotřební daně 90 eur na 1 000 kusů cigaret bez ohledu na prodejní cenu.

V České republice vstoupily v platnost v rámci transpozice těchto požadavků do místní legislativy⁵ od 1. 1. 2012 nové sazby spotřební daně z tabákových výrobků. S účinností od 1. 1. 2012 byla pevná (specifická) část zvýšena o 50 Kč na 1 120 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň vzrostla o 90 Kč na 2 100 Kč na 1 000 kusů cigaret.

S cílem splnit v plném rozsahu výše zmíněná kritéria stanovená směrnicí EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků a dále v souladu se snahami konsolidovat veřejné finance, se zvýšení spotřební daně, původně plánované až na rok 2014, rozdělilo do dvou kroků s tím, že ke zvýšení daně dojde v letech 2013 i 2014 v souladu s ustanoveními zákona č. 407/2012 Sb.⁶

S účinností od 1. 1. 2013 byla pevná (specifická) část zvýšena o 40 Kč na 1 160 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň vzrostla o 80 Kč na 2 180 Kč na 1 000 kusů cigaret. Procentní část u cigaret klesla k 1. 1. 2013 o jeden procentní bod na 27%, přičemž na této úrovni zůstane i v roce 2014.

Exports

Export revenues increased by 18.8% to CZK 5.5 billion versus the prior year, driven primarily by higher shipments of cigarettes and other tobacco products to other PMI affiliates and by favourable currency of CZK 121 million. Excluding the impact of currency, export revenues increased by 16.2% versus the prior year.

Outlook

Pursuant to the EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU⁴, from January 1, 2014, the excise tax on tobacco products in EU Member States must align with the new requirements, including the minimum excise tax yield of EUR 90 per 1 000 cigarettes on all cigarettes.

In the Czech Republic, as part of the transposition of these requirements into local legislation⁵, new excise tax rates for tobacco products entered into force as of January 1, 2012. The specific component was increased by CZK 50 to CZK 1 120 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax was increased by CZK 90 to CZK 2 100 per 1 000 cigarettes as of January 1, 2012.

Further, in order to fully meet the above mentioned criteria set by the EU Tobacco Tax Directive and in line with the efforts to consolidate public finances, the excise tax increase originally planned for 2014 was divided into two steps pursuant to Act 407/2012 Coll.⁶, with increases both in 2013 and 2014.

As of January 1, 2013, the specific component for cigarettes increased by CZK 40 to CZK 1 160 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax by CZK 80 to CZK 2 180 per 1 000 cigarettes. The ad valorem component for cigarettes decreased by 1 percentage point to 27% effective as of January 1, 2013 and will remain at this level also in 2014.

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

⁵ Zákon č. 95/2011 Sb. ze dne 17. března 2011, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 61/1997 Sb., o lihu a o změně a doplnění zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů, a zákona České národní rady č. 587/1992 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů (zákon o lihu), ve znění pozdějších předpisů.

⁶ Zákon č. 407/2012 Sb. ze dne 25. října 2012, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, a další související zákony.

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

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

⁶ Act no. 407/2012 Coll. of 25 October 2012 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended and certain other laws

K 1. 1. 2014 bude pevná (specifická) část dále zvýšena o 30 Kč na 1 190 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň vzroste o dalších 70 Kč na 2 250 na 1 000 kusů cigaret.

Minimální spotřební daň z jemně řezaného tabáku se k 1. 1. 2013 zvýšila o 235 Kč na 1 635 Kč za 1 kg a s účinností od 1. 1. 2014 vzroste o dalších 165 Kč na 1 800 Kč za 1 kg, což vede k postupnému sblížení minimální spotřební daně z jemně řezaného tabáku a cigaret.

K 1. 1. 2013 nabyla v České republice účinnosti novela zákona o DPH zvyšující sazby DPH o jeden procentní bod na 21 % u základní sazby, kterou se daní mimo jiné i tabákové výrobky, a na 15 % u snížené sazby.

Na Slovensku nabyla k 1. 1. 2012 účinnosti novela zákona č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, zveřejněná ve Sbírce zákonů jako zákon č. 546/2011 Z.z.⁷, jejímž účelem je splnit výše

As of January 1, 2014, the specific component for cigarettes will further increase by CZK 30 to CZK 1 190 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax by CZK 70 to CZK 2 250 per 1 000 cigarettes.

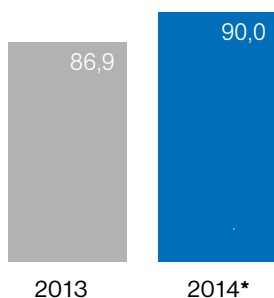
The fine cut tobacco minimum excise tax increased by CZK 235 to CZK 1 635 per 1 kg effective as of January 1, 2013 and will increase by a further CZK 165 to CZK 1 800 per 1 kg effective as of January 1, 2014, resulting in a gradual approximation of the minimum excise tax for fine cut tobacco and cigarettes.

As of January 1, 2013, Amendment to the VAT Act entered into force in the Czech Republic, increasing the VAT rate by 1 percentage point to 21% for the basic rate, which applies also to tobacco products, and to 15% for the reduced rate.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll., on Tobacco Excise Tax, as amended, published in the Collection of laws as Act no. 546/2011⁷ to meet the above-mentioned minimum EU excise tax yield of EUR 90

Zdanění cigaret v České republice (v eurech na 1 000 cigaret) Cigarette taxation in the Czech republic (in EUR per 1 000 cigarettes)

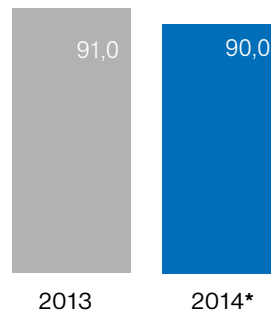
+3,1 eur



^{*} Minimální výše zdanění cigaret dle EU od 1. 1. 2014.
^{*} EU minimum excise tax yield valid from January 1, 2014.

⁷ Zákon č. 546/2011 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 98/2004 Z.z. o spotřební dani z minerálního oleje, ve znění pozdějších předpisů, a kterým se mění a doplňují některé další zákony.

Zdanění cigaret na Slovensku (v eurech na 1 000 cigaret) Cigarette taxation in Slovakia (in EUR per 1 000 cigarettes)



^{*} Minimální výše zdanění cigaret dle EU od 1. 1. 2014.
^{*} EU minimum excise tax yield valid from January 1, 2014.

⁷ Act no. 546/2011 Coll. amending Act no. 98/2004 Coll. on the mineral oils tax, as amended and certain other laws.

uvedené požadavky EU na minimální spotřební daň ve výši 90 eur na 1 000 kusů cigaret, a která zvýšení spotřební daně, původně plánované na rok 2013, rozděluje do dvou kroků.

S účinností od 1. 2. 2012 byla minimální spotřební daň z cigaret zvýšena na 88,50 eur na 1 000 kusů cigaret a pevná (specifická) část vzrostla na 58 eur na 1 000 kusů cigaret.

V souladu se snahami o konsolidaci veřejných financí byl druhý krok zvýšení spotřební daně, který se původně plánoval na 1. 3. 2013, upraven a přesunut na dřívější termín dle novely zákona č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, která nabyla účinnosti k 1. 10. 2012 a která byla zveřejněná ve Sbírce zákonů jako zákon č. 288/2012 Z.z.⁸. Minimální spotřební daň se dále zvýšila na 91 eur na 1 000 kusů cigaret a pevná (specifická) část vzrostla na 59,50 eur na 1 000 kusů cigaret, přičemž procentní část zůstala nezměněna na úrovni 23%. Tím se dosáhlo minimální výše spotřební daně stanovené směrnicí EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků.

per 1 000 cigarettes entered into force on January 1, 2012, dividing the excise tax increase originally planned for 2013 into two steps.

As of February 1, 2012, the minimum excise tax for cigarettes increased to EUR 88.50 per 1 000 cigarettes and the specific component increased to EUR 58 per 1 000 cigarettes.

In line with the efforts to consolidate public finances, the second step of the excise tax increase originally planned for March 1, 2013 was modified and advanced pursuant to Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, which entered into force on October 1, 2012 and was published in the Collection of laws as Act no. 288/2012⁸. The minimum excise tax further increased to EUR 91 per 1 000 cigarettes and the specific component to EUR 59.50 per 1 000 cigarettes, whilst leaving the ad valorem component unchanged at 23%, effectively reaching the minimum excise tax yield set by the EU Tobacco Tax Directive.



Marlboro Beyond

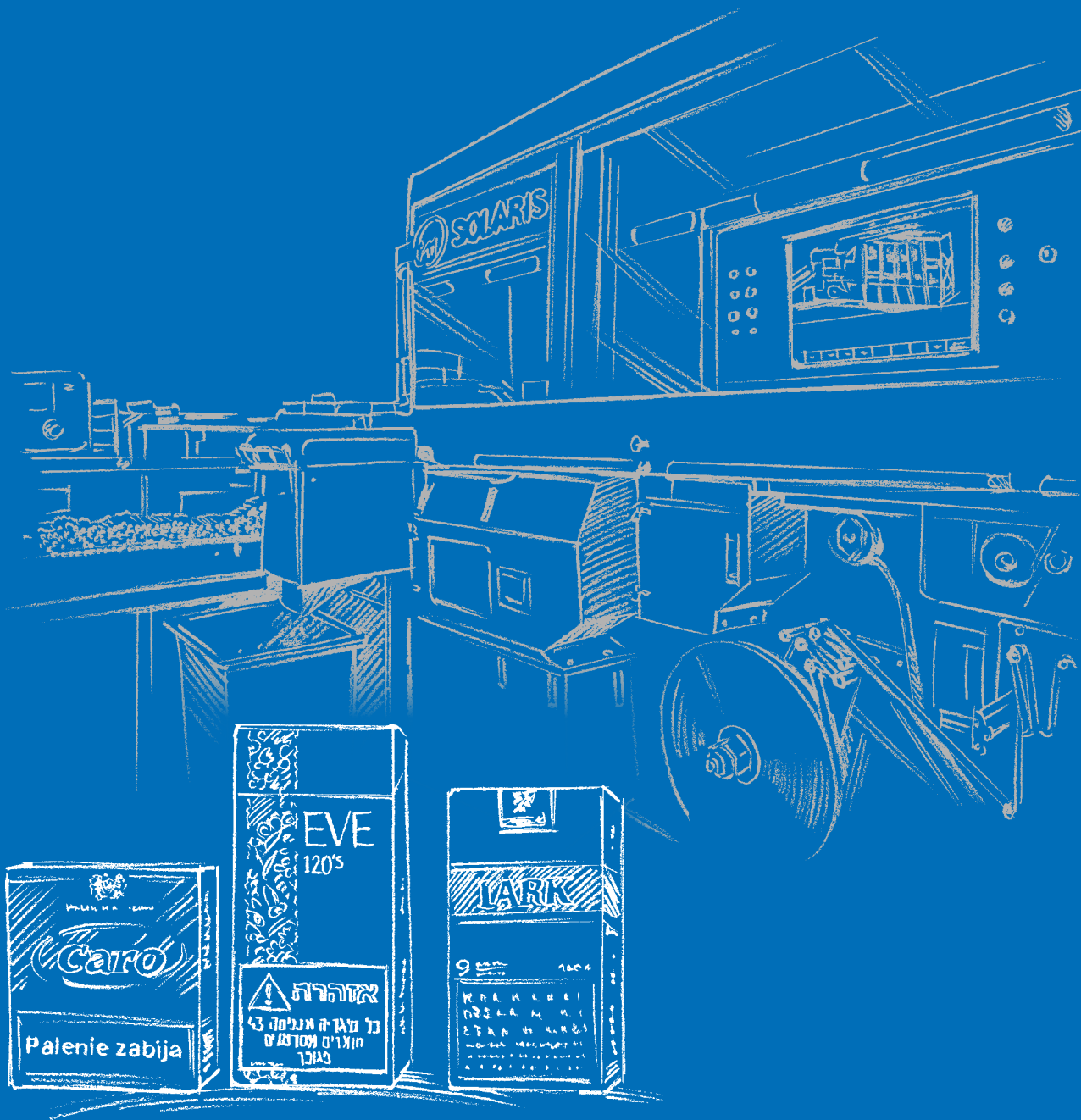
Nová značka *Marlboro Beyond* ve variantách Red a Gold byla uvedena na Slovensku v červenci 2012. Tento nový produkt umožňuje dospělému kuřákovi změnit chuť cigarety zmáčknutím mentolové kapsle umístěné ve filtru, což přináší nový zážitek z kouření. Značka *Marlboro* neustále přichází s inovacemi pro spotřebitele a i v tomto případě potvrdila svou vedoucí pozici tím, že jako první uvedla pro dospělé kuřáky takový produkt na slovenský trh.

In July 2012 the new *Marlboro Beyond* in Red and Gold variants was launched in Slovakia. This new product allows the smoker to change taste by pressing the menthol capsule placed in the filter, thus giving a new smoking experience. *Marlboro* continues to bring innovation to consumers, and with this offer it confirmed its leadership position of being the first brand with this innovation for adult smokers in the Slovak market.

⁸ Zákon č. 288/2012 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, a kterým se doplňuje zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z příjmů ve znění pozdějších předpisů.

⁸ Act no. 288/2012 Coll. amending Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, amending Act no. 595/2003 Coll. on Income Taxes, as amended.

MÍSTO, KDE SE Z TRADIC RODÍ INOVACE



WHERE HERITAGE TURNS INTO INNOVATION



LINKA S VÝROBOU AŽ ČTYŘ-ZÓNOVÝCH KOMBINOVANÝCH FILTRŮ

V rámci úsilí o udržení naší globální konkurenční výhody uvedl výrobní závod v Kutné Hoře do provozu vysoce sofistikovanou výrobní linku. Tato linka se špičkovou technologií je určena k výrobě kombinovaných filtrů skládajících se z několika částí. Jedním z nejlepších příkladů inovace v této oblasti je *Marlboro Flavor Plus* s tří-zónovým filtrem, který obsahuje část s jemným orientálním tabákem a uhlíkový filtr.

MANUFACTURING LINE PRODUCES COMBINED FILTERS WITH UP TO 4 DIFFERENT ZONES

In an effort to maintain our global competitive edge, the Kutná Hora manufacturing plant introduced a highly sophisticated filter combining manufacturing line. This leading-edge technology is designed to produce combined cigarette filters comprised of several zones. One of the best examples of such innovations is *Marlboro Flavor Plus*, which benefits from a 3-zone filter design with a mild oriental tobacco plug and a charcoal zone.

MODERNÍ BALICÍ LINKA UMOŽŇUJE PRUŽNĚJŠÍ VÝROBU

Nová balicí linka zařadila Kutnou Horu do čela výrobních závodů společnosti Philip Morris International. Toto mimořádně flexibilní zařízení nám umožňuje rychle reagovat na měnící se požadavky a usnadňuje výrobu cigaret různých délek, průměrů nebo s filtry různých kvalit a konfigurací. Jedná se o modulární balicí linku navrženou speciálně tak, aby umožňovala pružnost při výrobě balení ve standardním formátu a zároveň se stala platformou pro výrobu inovativních typů balení.

STATE OF THE ART PACKAGING LINE ENABLES OUR FLEXIBILITY

Kutná Hora's new packaging line has made it a front-runner among Philip Morris International manufacturing plants. This exceptionally flexible equipment allows us to react promptly to changing requirements, making it easier to produce cigarettes of various lengths, thicknesses or with differing filter configurations. This modular packaging line is designed specifically to allow flexibility to produce packs both in standard formats, as well as being a platform to produce innovative pack types.

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

Regulace tabákových výrobků

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní [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 a dalších členů legitimního tabákového dodavatelského řetězce, pěstitelů tabáku a spotřebitelů. Regulační politika musí brát v úvahu možnost, že vyvolá negativní následky, které podkopávají cíle ochrany veřejného zdraví, jako je zvyšování poptávky po levných cigaretách, [jiných tabákových výrobcích](#), nebo [nelegálních cigaretách](#).

Přestože podporujeme komplexní, účinnou regulaci tabákových výrobků, nepodporujeme regulaci znemožňující dospělým koupit si a používat tabákové výrobky, ani regulaci kladoucí fungování legitimního trhu s tabákovými výrobky zbytečné překážky. V tomto ohledu se bráníme opatřením, jako je [jednotné balení](#), [zákaz vystavení v místech prodeje](#), úplný [zákaz komunikace](#) s dospělými kuřáky a [zákaz používání všech přísad](#) v tabákových výrobcích.

Takovéto regulace odráží politiku prohibice, která tvrdě omezuje, ne-li vylučuje, možnost soutěže mezi tabákovými společnostmi. Důsledky, které jsou ke škodě veřejného zdraví často přehlíženy nebo ignorovány, otevírají dveře trhu s prodejem nelegálních cigaret – trhu, který se neřídí regulacemi, nespolupracuje s regulátory a nemá zájem jednat v souladu s veřejným zájmem.

While the adverse economic environment, particularly impacting employment and disposable income, makes it difficult to predict any potential exposure to continued consumer down-trading to cheaper cigarettes and other tobacco alternatives, or to an increase in illicit trade, the above mentioned fiscal outlook, based on gradual and moderate excise tax increases, tends to mitigate the uncertainties, which could affect our business. 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 and other members of the legitimate tobacco supply chain, tobacco farmers, and consumers. Regulatory policy must 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 that regard, we oppose measures such as [generic packaging](#), [point of sale display bans](#), total [bans on communications](#) to adult smokers, and bans on the use of [ingredients](#) in tobacco products.

Regulations like these reflect prohibitionist policies that severely restrict, if not eliminate, the ability of tobacco companies to compete. The consequences, which are often overlooked or ignored to the detriment of public health, are to open the door to the illicit cigarette market – a market that will not comply with regulations, cooperate with regulators, or have any reason to act in the public interest.

Směrnice o tabákových výrobcích

Dne 19. 12. 2012 přijala Evropská komise návrh revize směrnice o tabákových výrobcích, ve kterém navrhuje další regulaci v následujících oblastech: přísady, značení a balení, tabák pro orální užití a nové tabákové výrobky. Návrh směrnice nyní prochází legislativním procesem, v jehož rámci musí být schválen jak Evropským parlamentem, tak i Radou ministrů, která se skládá ze zástupců 27 členských států EU. Po ukončení tohoto procesu bude nutno tuto směrnici transponovat do národní legislativy České republiky i Slovenska.

Společenská odpovědnost

Jako tabáková společnost věříme, že odpovědnost začíná u našich produktů. Zavázali jsme se komunikovat otevřeným a transparentním způsobem o zdravotních rizicích spojených s kouřením a maximálně usilujeme o to, aby se zabránilo mladistvým v přístupu k cigaretám. Nechceme, aby děti kouřily. A proto se podílíme na řešení tohoto problému.

V České republice se účastníme aktivit organizovaných sdružením Aliance Zákon 18 (www.aliance18.cz), jejímž cílem je podporovat zákony zakazující prodej tabákových výrobků nezletilým, monitorovat, zda prodejci jednají v souladu se zákonem a dodržují věkový limit pro prodej tabákových výrobků.

Philip Morris Slovakia s.r.o. nadále podporuje svůj program „Na věku záleží“, zaměřený na prevenci kouření mladistvých, který představila již v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu k tabákovým výrobkům a motivovat maloobchodníky k dodržování zákazu prodeje tabákových výrobků osobám mladším 18ti let. Tento projekt byl v roce 2012 podpořen celonárodní billboardovou kampaní ke zvýšení povědomí veřejnosti o zákazu prodeje cigaret nezletilým.

Charitativní programy

V uplynulých 20ti 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. Příkladem našeho úspěšného zapojení je Dobročinný fond Philip Morris ČR (www.dobrocinnnyfond.cz), který poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak i na regionální úrovni. V roce 2012 jsme také pokračovali v podpoře projektů předních charitativních organizací v České republice jako je Nadace Via, Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost.

Tobacco Products Directive

On 19 December 2012, the EU Commission adopted its proposal for the revision of the Tobacco Products Directive, within which the Commission proposes further regulation in the following areas: ingredients, labelling and packaging, tobacco for oral use and novel tobacco products. The proposed Directive is now subject to a legislative process, whereby it requires the approval of both, the European Parliament and the Council of Ministers, which is comprised of representatives of the 27 EU Member States. Once this process is concluded, the Directive will then have to be transposed into the national legislations of both, the Czech Republic and Slovakia.

Social Responsibility

As a tobacco company, we believe that responsibility begins with our products. We are committed to communicating about the health risks of smoking in an open and transparent way and we play a role in keeping cigarettes away from children. We do not want children to smoke and we take actions to be part of the solution.

In the Czech Republic, we participate in the activities of the association Alliance Law 18 (www.aliance18.cz), whose aim is to promote legislation prohibiting the sale of tobacco products to persons under the age of 18 and to monitor and enforce retailer compliance with minimum age limits.

Philip Morris Slovakia s.r.o. continues to support its “Age Matters” youth smoking prevention program launched in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products by motivating retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products, which was supported in 2012 by a nationwide billboard campaign to raise general public awareness about the ban of cigarette sales to minors.

Charitable Giving

Over the past 20 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. Examples of our successful local involvement include the Philip Morris ČR a.s. Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz), which provides grants to non-governmental organizations both at the national and regional level. In 2012, we also continued to support the activities of the major charitable organizations in the Czech Republic such as “The Via Foundation”, “Sun for All” and “Business for Society”.

V roce 2012 společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. podporovala charitativní projekty v oblasti vzdělávání a zároveň navázala na rok 2011 v úspěšném projektu v oblasti prevence domácího násilí. Naši zaměstnanci se navíc účastnili celostátního dobrovolnického projektu "Naše Mesto" podporujícího komunitu aktivitami, jako je například úklid a údržba veřejných prostranství.

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.

In 2012, Philip Morris Slovakia s.r.o. contributed to charitable activities in the giving areas of education and domestic violence prevention, the latter being a continuation of a successful contribution from 2011. Moreover, our employees participated in a nationwide corporate volunteering activity "Naše Mesto" ("Our City"), covering projects that benefit the community such as cleaning and repairing public places.

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.



Chesterfield

V červenci 2012 byl v České republice zahájen prodej *Chesterfield* Regular Size a *Chesterfield* King Size byl přemístěn do rostoucího levného cenového segmentu. Oba formáty balení jsou k dispozici ve dvou hodnotách obsahu emise dehtu (Blue 8 mg a Red 10 mg) a vyznačují se propracovaným mezinárodním designem a vysoce kvalitní tabákovou směsí. *Chesterfield* je dnes považován za progresivní mezinárodní značku s velmi bohatou chutí.

In July 2012 in the Czech Republic, *Chesterfield* Regular Size was launched and *Chesterfield* King Size was re-launched in the growing low-price segment. Each brand format is available in two tar levels (Blue 8mg and Red 10mg) in a well-designed international pack and with high quality tobacco blend. Today, *Chesterfield* stands for a progressive international brand with rich taste.

2012
NOVINKY
NEW

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.

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.

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

V Kutné Hoře dne 18. března 2013



András Tövisi
předseda představenstva
Chairman of the Board
of Directors

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

In Kutná Hora on March 18, 2013



Stanislava Juríková
členka představenstva
Member of the Board
of Directors

PHILIP MORRIS PŘIJÍMÁ ŘADU OPATŘENÍ V BOJI PROTI NELEGÁLNÍM TABÁKOVÝM VÝROBKŮM



PHILIP MORRIS UNDERTAKES SERIES OF MEASURES TO FIGHT ILLEGAL TOBACCO PRODUCTS



UNIKÁTNÍ 12-TI MÍSTNÝ DIGITÁLNÍ KÓD NA CIGARETOVÉ KRABIČCE

Nelegální obchod poškozuje vlády, dospělé spotřebitele i výrobce. Společnost Philip Morris ČR a.s. přijala řadu opatření přispívajících k boji s nelegální výrobou a distribucí tabákových výrobků, jejichž cílem je chránit naše ochranné známky a zajistit dospělým spotřebitelům záruku pravosti výrobku. Podporujeme účinnou regulaci a prosazování opatření sloužící k předcházení všem formám nedovoleného obchodu s tabákovými výrobky, včetně požadavků na dohledatelnost, sledování, označování a evidenci.

Naše angažovanost v boji proti nelegálnímu obchodu jde mnohdy ještě dále. Společnost Philip Morris International nasazuje do výrobních závodů technologii jedinečné identifikace výrobků; iniciativu, jež bude v budoucnosti hrát zásadní roli v boji proti nelegálním výrobkům. Některá naše zařízení v Kutné Hoře jsou již touto novou technologií vybavena. Koncepce dohledatelnosti vychází z jedinečného kódu skládajícího se ze 12 číslic vytištěných na balíčku cigaret, který umožňuje detailní ověření každého výrobku z hlediska místa výroby, výrobní linky, data a času výroby, značky, typu balení, cílového trhu a dalších užitečných informací.

UNIQUE 12-DIGIT CODE ON THE CIGARETTE PACK

The illicit trade harms governments, adult consumers and manufacturers. Philip Morris ČR a.s. has been undertaking a series of measures contributing to the fight against production and distribution of illegal tobacco products, to ensure our trademarks are protected and adult consumers get the genuine product. We support efficient regulation and enforcement measures to prevent and fight all forms of illicit trade of tobacco products, including tracking, tracing, labelling and record-keeping requirements.

Our commitment to fight illegal trade goes far beyond. Philip Morris International is deploying a technology of unique identification of products across manufacturing plants, an initiative, which will play an important role in the fight against illegal products in the future. Some of our equipment in Kutná Hora is already equipped with the technology. The tracking concept is based on a unique 12-digit code printed on the cigarette pack that allows for detailed authentication of each product in terms of the manufacturing location, production line, production date and time, brand, pack type, destination market and other useful information.

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 2012

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.

Report of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. on the results of its supervisory activities in the 2012 calendar year accounting period

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

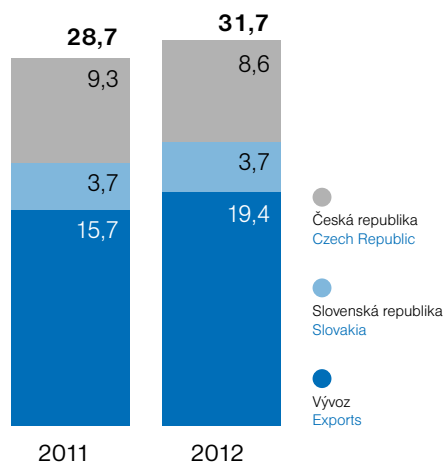
Odbyt (v miliardách ekvivalentních jednotek*) Shipments (in billion units equivalent*)

+10,3%

Meziroční změna
Variance vs. prior year

* Odbyt včetně ostatních tabákových produktů jako jsou cigarillos a tabák pro ruční výrobu cigaret (tabák pro ruční výrobu cigaret: 0,73 g je ekvivalentem jedné cigarety, více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret: 0,60 g je ekvivalentem jedné cigarety). Tyto konverzní sazby byly implementovány v roce 2012, proto byl odbyt po segmentech pro rok 2011 upraven (sazby použité v roce 2011: 0,75 g je ekvivalentem jedné cigarety).

* Shipments include other tobacco products such as cigarillos, make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette) and make-your-own volume cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette). These conversion rates were adopted as of 2012, therefore the shipments per segment for 2011 were restated (rates used in 2011: 0.75 g is equivalent to 1 cigarette).



V průběhu celého roku 2012 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 2012 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 2012, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2012 a zprávu představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2012, s nimiž se plně ztotožňuje.

Throughout 2012, 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 2012 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 2012 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2012 and the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2012 calendar year accounting period, with which it fully agrees.



Philip Morris

v České republice a na Slovensku in Czech Republic and Slovakia

Cigaretová značka s bohatou a zajímavou historií *Philip Morris* patří mezi opravdové dědictví společnosti Philip Morris International. V průběhu prvního čtvrtletí roku 2012 byla značka znovu uvedena na trh v České republice a v průběhu posledního čtvrtletí roku 2012 byla uvedena poprvé i na Slovensku. Nové balení a tabáková směs byly představeny v celostátní kampani, která byla zaměřena na špičkovou kvalitu výrobku (unikátní tabáková směs bez přidaných stonků). Společně s novým prvotřídním designem se nová *Philip Morris* stala důležitou značkou ve vysoce konkurenčním levném cenovém segmentu.

Philip Morris is a true heritage brand of Philip Morris International with a rich and interesting history. It was re-launched during the first quarter of 2012 in the Czech Republic and launched during the fourth quarter of 2012 in Slovakia. The new packaging and tobacco blend was introduced in a nation-wide campaign, focusing on superior product quality (unique tobacco blend without added stems). Together with the new premium pack design the new *Philip Morris* offer became an important brand in the highly competitive low-price segment.

Stanovisko dozorčí rady Společnosti ke zprávě představenstva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2012

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala ve smyslu § 66a odst. 10 obchodního zákoníku zprávu představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2012, považuje údaje v ní obsažené za správné a nemá k ní výhrad.

Dozorčí rada Společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla Společnosti v důsledku uzavření smluv ani plnění či protiplnění ze strany Společnosti, uvedených ve zprávě představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2012, žádná újma.

Vyjádření dozorčí rady Společnosti k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2012, řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2012 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2012, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2012 a na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend

Statement of the Company's Supervisory Board regarding the Report of the Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2012 calendar year accounting period

The Company's Supervisory Board reviewed the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2012 calendar year accounting period within the meaning of Section 66a (10) of the Commercial Code and finds all the data contained therein accurate and has no reservations about it.

The Company's Supervisory Board agrees with the conclusion of the Company's Board of Directors that, in the relevant period, the Company suffered no detriment as a result of the execution of agreements or any performance or counter-performance by the Company, as stated in the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties.

Statement of the Company's Supervisory Board to the Company's 2012 ordinary financial statements, the Company's 2012 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2012 ordinary financial statements and the 2012 ordinary consolidated financial statements and distribute the profit, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends



L&M Loft

Značky L&M Loft Blue a Red byly uvedeny na trh v České republice v květnu 2012. Jejich nové provedení poskytuje dospělým kuřákům ten nejlepší L&M zážitek s tenčí cigaretou ve stylovém balení. L&M Loft je k dispozici ve dvou hodnotách obsahu emise dehtu (Blue 8 mg a Red 10 mg) za dostupnou cenu.

In May 2012 L&M Loft Blue and Red were launched in the Czech Republic to provide adult smokers with the highest quality L&M smoking experience in a slightly slimmer cigarette and a stylish packaging. L&M Loft is available in two tar levels (Blue 8mg and Red 10mg) at affordable price.

2012 INNOVACE INNOVATIONS

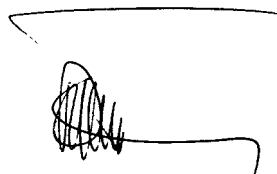
Dozorčí radě Společnosti byla představenstvem Společnosti předložena řádná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2012 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2012 („účetní závěrky“) a návrh představenstva Společnosti na schválení účetních 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 21. března 2013



The Company's Board of Directors presented to the Company's Supervisory Board the Company's ordinary financial statements for the 2012 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2012 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 2012 calendar year accounting period, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends (the „Proposal by the Board of Directors“).

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

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

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

In Prague on March 21, 2013

Daniel Fahrny
předseda dozorčí rady
Chairman of the Supervisory Board

FINANČNÍ ČÁST

FINANCIAL PART

OBSAH

CONTENTS

28	Konsolidovaná účetní závěrka	Consolidated Financial Statements
28	Konsolidovaný výkaz finanční pozice	Consolidated Statement of Financial Position
30	Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	Consolidated Statement of Comprehensive Income
30	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	Consolidated Statement of Changes in Equity
32	Konsolidovaný výkaz peněžních toků	Consolidated Cash Flow Statement
34	Příloha ke konsolidované účetní závěrce	Notes to the Consolidated Financial Statements
64	Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements
66	Samostatná účetní závěrka	Separate Financial Statements
66	Samostatný výkaz finanční pozice	Separate Statement of Financial Position
68	Samostatný výkaz úplného výsledku	Separate Statement of Comprehensive Income
68	Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	Separate Statement of Changes in Equity
70	Samostatný výkaz peněžních toků	Separate Statement of Cash Flow
72	Příloha k samostatné účetní závěrce	Notes to the Financial Statements
100	Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Separate Financial Statements
102	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	Report on Relations between Related Parties
104	Ostatní informace pro akcionáře	Other Information for Shareholders
108	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
110	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
113	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 897	2 735
Nehmotná aktiva		51	79
Odložená daňová pohledávka	13	5	7
Dlouhodobá aktiva		2 953	2 821
Zásoby	7	1 775	1 297
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 598	1 679
Ostatní nefinanční aktiva	8	6 285	5 740
Daň z příjmů splatná		1	9
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	5 208	5 887
Krátkodobá aktiva		14 867	14 612
Aktiva celkem		17 820	17 433
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 386	2 379
Nerозdělený zisk		2 512	2 594
Ostatní fondy	10	552	553
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		8 195	8 271
Menšinový vlastní kapitál		1	0
Vlastní kapitál celkem		8 196	8 271
Odložený daňový závazek	13	131	124
Dlouhodobé závazky		131	124
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 309	1 010
Ostatní nefinanční závazky	11	200	206
Daň z příjmů splatná		6	31
Ostatní daňové závazky	12	7 961	7 773
Rezervy na krátkodobé závazky	17	16	18
Přijaté půjčky	9	1	0
Krátkodobé závazky		9 493	9 038
Závazky celkem		9 624	9 162
Vlastní kapitál a závazky celkem		17 820	17 433

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2012 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2012	December 31, 2011
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	2 897	2 735
Intangible assets		51	79
Deferred tax assets	13	5	7
Non-current assets		2 953	2 821
Inventories	7	1 775	1 297
Trade and other financial receivables	8	1 598	1 679
Other non-financial assets	8	6 285	5 740
Current income tax prepaid		1	9
Cash and cash equivalents	9	5 208	5 887
Current assets		14 867	14 612
Total assets		17 820	17 433
EQUITY & LIABILITIES	Note		
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 386	2 379
Retained earnings		2 512	2 594
Other reserves	10	552	553
Equity attributable to the shareholders of the Company		8 195	8 271
Non-controlling interest		1	-
Total equity		8 196	8 271
Deferred tax liability	13	131	124
Non-current liabilities		131	124
Trade and other financial liabilities	11	1 309	1 010
Other non-financial liabilities	11	200	206
Current income tax liability		6	31
Other tax liabilities	12	7 961	7 773
Provisions for current liabilities	17	16	18
Borrowings	9	1	-
Current liabilities		9 493	9 038
Total liabilities		9 624	9 162
Total equity & liabilities		17 820	17 433

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

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	2012	2011
Tržby	4	12 963	12 155
Náklady na prodané výrobky a zboží	15	-8 025	-7 130
Hrubý zisk		4 938	5 025
Odbytové náklady	15	-1 130	-1 041
Administrativní náklady	15	-821	-848
Ostatní provozní výnosy	18	187	146
Ostatní provozní náklady	19	-135	-136
Provozní zisk		3 039	3 146
Finanční výnosy	14	10	20
Zisk před zdaněním		3 049	3 166
Daň z příjmů	21	-608	-625
Čistý zisk		2 441	2 541
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 440	2 541
Menšinový podíl		1	0
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		-1	2
Úplný výsledek za rok celkem		2 440	2 543
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 439	2 543
Menšinový podíl		1	0
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	22	889	926

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu						Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
Stav k 1. 1. 2011		2 745	2 369	551	0	3 511	1	9 177
Úplný výsledek celkem	22	0	0	0	2	2 541	0	2 543
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	23	0	0	0	0	-3 459	-1	-3 460
Zaměstnanecké akcie		0	10	0	0	0	0	10
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	2	0	2
Ostatní		0	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 31. 12. 2011		2 745	2 379	551	2	2 594	0	8 271
Úplný výsledek celkem	22	0	0	0	0	2 441	1	2 442
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	-1	0	0	-1
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	23	0	0	0	0	-2 526	0	-2 526
Zaměstnanecké akcie		0	7	0	0	0	0	7
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Stav k 31. 12. 2012		2 745	2 386	551	1	2 512	1	8 196

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2012 (in CZK million)

	Note	2012	2011
Revenues	4	12 963	12 155
Cost of goods sold	15	(8 025)	(7 130)
Gross profit		4 938	5 025
Distribution expenses	15	(1 130)	(1 041)
Administrative expenses	15	(821)	(848)
Other operating income	18	187	146
Other operating expense	19	(135)	(136)
Profit from operations		3 039	3 146
Financial income	14	10	20
Profit before income tax		3 049	3 166
Income tax expense	21	(608)	(625)
Net profit for the year		2 441	2 541
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 440	2 541
Non-controlling interest		1	-
Other comprehensive income			
Currency translation adjustments		(1)	2
Total comprehensive income for the year		2 440	2 543
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 439	2 543
Non-controlling interest		1	-
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	22	889	926

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2012 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Noncontrolling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2011		2 745	2 369	551	-	3 511	1	9 177
Total comprehensive income	22	-	-	-	2	2 541	-	2 543
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	23	-	-	-	-	(3 459)	(1)	(3 460)
Share based payments		-	10	-	-	-	-	10
Forfeited dividends		-	-	-	-	2	-	2
Other		-	-	-	-	(1)	-	(1)
Balance as at December 31, 2011		2 745	2 379	551	2	2 594	-	8 271
Total comprehensive income	22	-	-	-	-	2 441	1	2 442
Cumulative translation adjustment		-	-	-	(1)	-	-	(1)
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	23	-	-	-	-	(2 526)	-	(2 526)
Share based payments		-	7	-	-	-	-	7
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Balance as at December 31, 2012		2 745	2 386	551	1	2 512	1	8 196

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

Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	2012	2011
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		3 049	3 166
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	15	453	472
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+)		-6	4
Čisté úrokové výnosy		-10	-20
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-37	-1
Změna stavu opravných položek a rezerv		-8	13
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		12	17
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		3 453	3 651
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		-480	-2 876
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		495	2 599
Zásob		-468	-151
Peněžní toky z provozu		3 000	3 223
Zaplacená daň z příjmů		-618	-643
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 382	2 580
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-612	-426
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		68	82
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-2	-9
Přijaté úroky		10	20
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-536	-333
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	23	-2 526	-3 460
Čistý peněžní tok z financování		-2 526	-3 460
Čisté zvýšení peněžních prostředků		-680	-1 213
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		5 887	7 100
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	9	5 207	5 887

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2012 (in CZK million)

	Note	2012	2011
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		3 049	3 166
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	15	453	472
Unrealized foreign exchange (gain) / loss		(6)	4
Net interest income		(10)	(20)
Gain on disposal of PP&E		(37)	(1)
Change in provisions		(8)	13
Other non-cash loss, net		12	17
Operating cash flows before working capital changes		3 453	3 651
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		(480)	(2 876)
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		495	2 599
Inventories		(468)	(151)
Cash generated from operations		3 000	3 223
Income tax paid		(618)	(643)
Net cash generated from operating activities		2 382	2 580
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(612)	(426)
Proceeds from sale of PP&E		68	82
Purchase of intangible assets		(2)	(9)
Interest received		10	20
Net cash used by investing activities		(536)	(333)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(2 526)	(3 460)
Net cash used by financing activities		(2 526)	(3 460)
Net increase in cash and cash equivalents		(680)	(1 213)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		5 887	7 100
Cash and cash equivalents as at the end of the year	9	5 207	5 887

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

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2012

Notes to the Consolidated Financial Statements as at December 31, 2012

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“ nebo „Philip Morris International“). K 31. 12. 2012 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2012 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.

Nebyla přijata žádná opatření, která zabraňují zneužití kontroly hlavního akcionáře.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2012 zapsány následující osoby:

Představenstvo

András Tövisi – předseda	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková nahradila Daniela Gordona k 27. 4. 2012	Andrea Gontkovičová

Dozorčí rada

Daniel Fahry – předseda	Jiří Davídek
Michal Škába	Petr Bubeníček
Vasileios Nomikos	Paul Maas

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

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 18. 3. 2013.

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” or “Philip Morris International”). As at December 31, 2012, PMI is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2012, 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.

No specific measures were taken to prevent an abuse of control by a majority shareholder.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2012:

Board of Directors

András Tövisi – Chairman	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková Replaced Daniel Gordon as of April 27, 2012	Andrea Gontkovičová

Supervisory Board

Daniel Fahry – Chairman	Jiří Davídek
Michal Škába	Petr Bubeníček
Vasileios Nomikos	Paul Maas

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 18, 2013.

1.2 Translation note

This annual report, including the consolidated financial statements has 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. 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. 2012*

Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2012, které Skupina aplikovala:

- IAS 12 – Odložená daň: úhrada účetní hodnoty aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2012 nebo později). Úprava obsahuje výjimku z obecného principu obsaženého ve standardu IAS 12 pro odložené daňové pohledávky nebo odložené daňové závazky z titulu investic do nemovitostí oceněných reálnou hodnotou dle IAS 40 nebo z titulu pozemků, budov a zařízení či nehmotných aktiv oceněných pomocí přeceňovacího modelu dle IAS 16 nebo IAS 38.

Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2012, které Skupina neaplikovala, protože pro ně neměla náplň:

- IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování / Převody finančních aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2011 nebo později). Úpravy standardu rozšiřují požadavky na zveřejňování informací o transakcích, jejichž součástí je převod finančních aktiv.

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, 2012*

The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2012, which are applied by the Group:

- IAS 12 – Deferred tax: Recovery of Underlying Assets (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2012). The amendment provides an exception to the general principle as per IAS 12 for deferred tax assets and deferred tax liabilities arising from investment property carried at fair value as per IAS 40 or property, plant and equipment or intangible assets measured using the revaluation model as per IAS 16 or IAS 38.

The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2012 are not relevant to the Group’s operations:

- IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures Transfers of Financial Assets (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2011). The amendment enhances the disclosure requirements related to transactions including a transfer of financial assets.

b) *Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2012*

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

- IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Cílem nového standardu je zjednodušit, sjednotit a ujasnit přístup při vykazování položek účetní závěrky v reálné hodnotě. Standard jasně definuje reálnou hodnotu a poskytuje návod na její aplikaci v případě, že ocenění v reálné hodnotě je vyžadováno či povoleno jiným IFRS. Definice reálné hodnoty, a jediný zdroj ocenění reálnou hodnotou a požadavky na zveřejňování informací pro použití v IFRS.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky/Zveřejnění položek ostatního úplného výsledku (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2012 nebo později). Úprava řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku. Nový požadavek je výkaz úplného výsledku v části ostatního úplného výsledku rozlišit na dvě zřetelně oddělené části a to na položky s následnou reklasifikací do běžného výsledku a položky bez následné reklasifikace. Uživatelé bude poskytnuta informace, jaká část celkového úplného výsledku se nikdy nedostane do výsledku běžného období.

Standardy, novely a interpretace existujících standardů, dosud neschválené pro použití v Evropské unii, pro které má Skupina náplň, ale předčasně je neaplikovala:

- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2015 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 dvou skupin – na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou.

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

- IAS 19 – Zaměstnanecké požitky/Změna účtování plánů definovaných požitků a požitků při ukončení pracovního poměru (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úpravou standardu IAS 19 se mění účtování plánů definovaných požitků a požitků při ukončení pracovního poměru. Upravený standard vyžaduje účtování změn závazku z definovaných požitků a aktiv plánů v okamžiku, kdy tyto změny nastanou, zavádí rozšířené zveřejňování informací o plánech definovaných požitků, upravuje účtování požitků při ukončení pracovního poměru a objasňuje řadu otázek, včetně klasifikace zaměstnaneckých požitků.
- IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování/Započtení finančního aktiva a finančního závazku (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Dodatek vyžaduje zveřejnění informací o právech na zápočet a informací, které umožní uživatelům účetní závěrky společnosti zhodnotit vliv nebo možný dopad plynoucí ze započtení.
- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka nahrazuje původní IAS 27 a SIC 12. Nový standard navazuje na stávající principy při určování ovládnání, zaměřuje se na vyjasnění definice ovládnání, přičemž se zásadně rozšiřují pravidla upravující status ovládnání.

b) *New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2012*

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 13 – Fair value measurement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). Aim of the new standard is to reduce complexity, improve consistency and clarify approach to disclosure of items in the financial statements carried at fair value. The standard clearly defines fair value and gives instruction for its application in case the fair value measurement is required or allowed by another IFRS. A definition of the fair value and a single source of fair value measurement and disclosure requirement for use across IFRSs.
- IAS 1 – Presentation of Financial Statements/Disclosure of items presented in other comprehensive income (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2012). The amendments deal with disclosure of items presented in other comprehensive income. The amendments newly require entities to separate items presented in other comprehensive income into two groups, based on whether or not they may be reclassified to profit or loss in the future. Information to the user will be provided what proportion of total comprehensive income will be never reclassified to profit or loss for the period.

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

- IFRS 9 – Financial instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and financial liabilities 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 two measurement categories – those to be measured subsequently at amortised cost, and those to be measured subsequently at fair value.

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

- IAS 19 – Employee benefits/Changes to the recognition and measurement of defined benefit pension expense and termination benefits (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). Amendment to IAS 19 makes changes to the recognition and measurement of defined benefit pension expense and termination benefits. The standard requires recognition of all changes in the defined benefit liability and assets of the plans, when they occur, introduces extended disclosures for information about defined benefit plans and adjust accounting for termination benefits and clarifies many issues including classification of employee benefits.
- IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures/Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment requires disclosures that will enable users of an entity's financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements, including rights of set-off.
- IFRS 10 – Consolidated Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). IFRS 10 Consolidated Financial Statements replaces previous IAS 27 and SIC-12. The new standard follows up the current principles to determine control, focuses on clarification of the definition of control, while the rules for status of control are substantially extended.

- IFRS 11 – Společná ujednání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). IFRS 11, plně nahrazuje IAS 31 a SIC-13. Zásadní změnou, kterou nový standard přináší, je zrušení spoluovládaných aktiv a zrušení metody poměrné konsolidace.
- IFRS 12 – Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). IFRS 12 upravuje veškeré požadavky na zveřejnění účasti držených v jiných účetních jednotkách a nahrazuje tak původní standard IAS 27. Do rozsahu standardu spadají vedle účasti v dceřiných podnicích také účasti ve společných a přidružených podnicích a podíly v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách (dříve „jednotky zvláštního určení“).
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Standard nahrazuje původní standard IAS 27. Požadavky na individuální účetní závěrku zůstaly beze změny. Další části standardu IAS 27 jsou nahrazeny standardem IFRS 10.
- IAS 28 – Investice do přidružených a společných podniků (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Standard IAS 28 je upraven tak, aby zohledňoval změny způsobené vydáním standardů IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12.
- IAS 32 – Finanční nástroje: Započtení finančního aktiva a finančního závazku (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Úprava IAS 32 řeší vzájemný započtení finančních aktiv a závazků. Upravuje podmínky, za kterých lze vzájemný zápočet provést.
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skryvky v produkční fázi povrchového dobývání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Nová interpretace IFRIC 20 se zabývá vykazováním nákladů na odstranění skryvky v produkční fázi jako aktiva, počátečním oceněním aktiva vyplývajícího z odstranění skryvky a následným oceňováním aktiva vyplývajícího z odstranění skryvky.
- IFRS 11 – Joint Arrangements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). IFRS 11 fully replaces IAS 31 and SIC-13. Substantial change introduced by the new standard is elimination of jointly controlled assets and elimination of proportionate consolidation.
- IFRS 12 – Disclosure of Interest in Other Entities (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). IFRS 12 deals with all disclosure requirements in respect of interests held in other reporting entities and replaces the previous standard IAS 27. The scope of the standard includes interests in subsidiaries, associates, joint arrangements and unconsolidated structured entities (formerly „special purpose entities“).
- IAS 27 – Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). This standard replaces previous standard IAS 27. Requirements for separate financial statements remained without changes. Other parts of IAS 27 were replaced by IFRS 10.
- IAS 28 – Investments in Associates and Joint Ventures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). The amendment of IAS 28 modified the standard so that changes resulting from issuance of standards IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 are reflected.
- IAS 32 – Financial Instruments: Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). The amendments to IAS 32 deals with offsetting financial assets and liabilities. It clarifies conditions under which the offsetting may be applied.
- IFRIC 20 – Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The new interpretation IFRIC 20 deals with presentation of stripping costs in the production phase of a surface mine, the initial measurement and subsequent measurement of the stripping activity asset.

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, IFRS 11, IFRS 12 – Konsolidovaná účetní závěrka, Společná ujednání a Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách – přechodná ustanovení (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úpravy objasňují pokyny pro přechodné období ve standardu IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka, přičemž definují „datum prvního použití“ IFRS 10 a stanoví, za jakých podmínek musí účetní jednotka při aplikaci IFRS 10 retrospektivně upravit svá konsolidovaná data. Úpravy také poskytují dodatečné přechodné úlevy v souvislosti s požadavky standardů IFRS 10, IFRS 11 Společná ujednání a IFRS 12 Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách.
- IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 – Konsolidovaná účetní závěrka, Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách – přechodná ustanovení a Individuální účetní závěrka – dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Dodatek definuje investiční společnost. Investiční společnost oceňuje své dceřiné společnosti v reálné hodnotě s dopadem do zisku nebo ztráty. Investiční společnost konsoliduje pouze dceřiné společnosti poskytující služby, které souvisí s činností investiční společnosti.
- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 – Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interest in Other Entities – Transition Guidance Amendments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendments clarify the transition guidance in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and define the first day of the adoption of IFRS 10. The amendments determine under which conditions an entity must restate its consolidated figures retrospectively when adopting IFRS 10. The amendments also provide additional transition relief in respect of requirements of IFRS 10, IFRS 11 Joint Arrangements, and IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities.
- IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 – Consolidated Financial Statements, Disclosure of Interest in Other Entities – Transition Guidance Amendments and Separate Financial Statements – Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). The amendment introduced a definition of an investment entity. An investment entity is required to account for its subsidiaries at fair value through profit or loss, and to consolidate only those subsidiaries that provide services that are related to the entity's investment activities.

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:

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví vydané v letech 2009–2011, platné pro účetní období počínající 1. 1. 2013, dosud neschválené pro použití v Evropské unii (uvedené datum představuje datum účinnosti podle IASB):

- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky/Vyjasnění požadavků na srovnatelné informace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava upřesňuje zveřejnění dodatečných srovnatelných informací.
- IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení/Klasifikace servisního zařízení (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava zdůrazňuje, že přídatná zařízení a servisní zařízení by měla být klasifikována jako budovy a zařízení, pokud splňují definici budov a zařízení.
- IAS 32 – Finanční nástroje: Zveřejňování/Daňový účinek rozdělení kapitálových nástrojů držitelům (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava upřesňuje, že vykázání daně ze zisku související s rozdělením kapitálového nástroje držitelům a s transakčními náklady kapitálové transakce se řídí požadavky standardu IAS 12 Daně ze zisku.
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví/Informace o segmentech pro celková aktiva a závazky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava podává návod, v jakých případech účetní jednotka zveřejní samostatně celková aktiva a celkové závazky za určitý povinně vykazovaný segment, a to v mezitímních účetních výkazech.

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 společností ve Skupině byly eliminovány, pokud transakce neposkytla důvod snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní postupy Dceřiné společnosti upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Společnosti.

2.4 Vykazování podle segmentů

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

2.5 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

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

b) Transakce a zůstatky

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

Improvements to International Financial Reporting Standards issued in 2009–2011, mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2013 but not yet adopted by the European Union as at December 31, 2012:

- IAS 1 – Presentation of Financial Statements/Clarification of requirements for additional comparative statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment clarifies the requirements for presentation of additional comparative statements.
- IAS 16 – Property, Plant and Equipment/Classification of servicing equipment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment points out that stand-by equipment and servicing equipment shall be classified as plant and equipment if they meet the definition of plant and equipment.
- IAS 32 – Financial Instruments: Presentation/Tax Consequences of Distributions to Owners (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment specifies that income tax consequences relating to distribution to holders of an equity instrument and relating to transaction costs should be accounted for in accordance with IAS 12 Income Taxes.
- IAS 34 – Interim Financial Reporting/Disclosure of a measure of total assets and liabilities for an operating segment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment provides guidance in which cases disclosure of a measure of total assets and liabilities for a particular reportable segment is required in the entity's interim financial statements.

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

c) Dceřiná společnost

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

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

2.6 Pozemky, budovy a zařízení

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

Výpůjční náklady vztahující se přímo k pořízení, výstavbě nebo produkci daného aktiva jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva. Takové výpůjční náklady jsou aktivovány do účetní hodnoty aktiva, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

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

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než je jeho realizovatelná hodnota, snižuje se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.9).

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).

c) Subsidiary

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

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

2.6 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.9).

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).

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

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

2.8 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji

Skupina klasifikuje dlouhodobé aktívum (nebo výrazovanou skupinu) jako držené k prodeji, pokud bude jeho účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Toto aktívum se oceňuje zůstatkovou hodnotou nebo čistou realizovatelnou hodnotou minus náklady související s prodejem, je-li nižší.

2.9 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).

2.10 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Ocenění nedokončené výroby, výrobků a zboží je na základě metody FIFO. Tabák, provozní zásoby a náhradní díly jsou oceněny v průměrných cenách.

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

2.11 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

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, 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 Non-current assets held for sale

The Group classifies non-current assets (or disposal groups) as held-for-sale separately if their carrying amount is to be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and measures them at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.

2.9 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).

2.10 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). The value of work-in-progress and finished goods includes direct material costs and allocated overhead costs. Overhead costs include labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The carrying amount of work-in-progress, merchandise and finished goods is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

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

2.11 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

odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodlení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetí stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do zisku nebo ztráty. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI nejsou považovány za pochybné.

2.12 Spotřební daň

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v ostatních nefinančních aktivech spolu s odpovídajícím závazkem 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 tím zásoby a náklady na prodané výrobky a zboží nezahrnují spotřební daň.

Spotřební daň má určité charakteristiky daně z prodeje, zatímco ostatní 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 konsolidovaných finančních výkazů Skupiny.

2.13 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.

2.14 Obchodní závazky

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

2.15 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 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.

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.

the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment loss is recognised in profit or loss. Receivables from PMI entities do not represent collection risk.

2.12 Excise tax

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognised as other non-financial asset with a corresponding liability classified in "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 other 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 financial statements.

2.13 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.

2.14 Trade Payables

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

2.15 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 and 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.

2.16 Zaměstnanecké požitky

a) *Důchodové pojištění a penzijní připojištění*

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění 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.

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 2012 a 2011 byla nevýznamná.

2.17 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 rozhovému dni.

2.18 Vykazování výnosů a nákladů

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

2.16 Employee benefits

a) *Pension obligations*

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

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

b) *Redundancy and termination benefits*

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

c) *Share-based payments*

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2012 and 2011 were immaterial.

2.17 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.

2.18 Revenue and expense recognition

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

a) Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, pokud účetní jednotka převedla na kupujícího významná rizika a užítky z vlastnictví zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto 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 i exportu.

b) Prodej služeb

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

c) Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vyazuje 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.

2.19 Leasing

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

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

2.20 Výplata dividend

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

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

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

a) Sales of goods

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

b) Sales of services

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

c) Interest income

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

d) Costs of goods sold

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

e) Distribution expenses

Distribution expenses include personnel and material costs, and 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.

2.19 Leases

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

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

2.20 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 a central Treasury group of PMI 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. The Board of Directors provides written principles for overall risk management, which are based on PMI financial risk management policies.

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 pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. V letech 2012 a 2011 Skupina neměla žádné měnové opce.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 115	144	0	0	0	1 259
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	2	0	0	0	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	4	321	12	0	0	337
Účty v bance	33	14	0	0	0	47
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	4 949	212	0	0	0	5 161
Celkem	6 103	691	12	0	0	6 806

Účetní hodnota k 31. 12. 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 112	144	0	0	0	1 256
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	3	402	18	0	0	423
Účty v bance	52	8	0	0	0	60
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 642	185	0	0	0	5 827
Celkem	6 809	739	18	0	0	7 566

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	325	8	0	0	0	333
Závazky třetím stranám – zahraniční	10	334	23	0	7	374
Závazky společnostem skupiny PMI	50	425	14	106	7	602
Půjčky	1	0	0	0	0	1
Celkem	386	767	37	106	14	1 310

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 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 2012 and 2011.

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

Carrying amount as at December 31, 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	1 115	144	-	-	-	1 259
Receivables from third parties - foreign	2	-	-	-	-	2
Receivables from PMI entities	4	321	12	-	-	337
Cash at banks	33	14	-	-	-	47
On demand deposits with related parties	4 949	212	-	-	-	5 161
Total	6 103	691	12	-	-	6 806

Carrying amount as at December 31, 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	1 112	144	-	-	-	1 256
Receivables from third parties - foreign	-	-	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	3	402	18	-	-	423
Cash at banks	52	8	-	-	-	60
On demand deposits with related parties	5 642	185	-	-	-	5 827
Total	6 809	739	18	-	-	7 566

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

Carrying amount as at December 31, 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties - domestic	325	8	-	-	-	333
Payables to third parties - foreign	10	334	23	-	7	374
Payables to PMI entities	50	425	14	106	7	602
Borrowings	1	-	-	-	-	1
Total	386	767	37	106	14	1 310

Účetní hodnota k 31. 12. 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	249	66	0	0	0	315
Závazky třetím stranám – zahraniční	7	235	24	2	3	271
Závazky společně skupiny PMI	37	233	14	134	6	424
Celkem	293	534	38	136	9	1 010

Carrying amount as at December 31, 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties - domestic	249	66	-	-	-	315
Payables to third parties - foreign	7	235	24	2	3	271
Payables to PMI entities	37	233	14	134	6	424
Total	293	534	38	136	9	1 010

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. Nejvýznamnější měny jsou euro, americký dolar a švýcarský frank. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k funkční měně Společnosti (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. 2012. Skupina považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5% (zhodnocení české koruny) a -5% (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 možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném posílení +5% nebo oslabení -5% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2012	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-13	-2	-4
+5% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	13	2	4
2011	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-4	-1	-7
+5% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	4	1	7

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 společností ve skupině PMI. Skupina předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +100/-10 bazických bodů.

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 PMI Swiss subsidiaries. The common currencies used by the Group are EUR, USD and CHF. The foreign currency risk is measured against the functional currency of the Company (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, 2012. The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period of +5% (appreciation of CZK) and -5% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared by 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 +5% or depreciation -5% of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2012	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(13)	(2)	(4)
CZK appreciation by 5%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	13	2	4
2011	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(4)	(1)	(7)
CZK appreciation by 5%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	4	1	7

Sensitivity to interest rates

The Group is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies. The Group assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-10 basis points.

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 (-10 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2012	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	25	-2

2011	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	58	-6

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 postupům příslušných oddělení Skupiny. Angažovanost Skupiny vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

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

Zajištění pohledávek

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

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

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

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

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.

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

2012	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	25	(2)

2011	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	58	(6)

b) Credit risk

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

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

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

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees and advance payments are used to reduce the risks.

Receivables security

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

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

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

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

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

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

Účetní hodnota k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 210	49	1 259
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	2	0	2
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	335	2	337
Účty v bance	47	0	47
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 161	0	5 161
Celkem	6 755	51	6 806

Účetní hodnota k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 242	14	1 256
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	420	3	423
Účty v bance	60	0	60
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 827	0	5 827
Celkem	7 549	17	7 566

Koncentrace úvěrového rizika

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 115	144	0	1 259
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	2	2
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	0	0	337	337
Celkem	1 115	144	339	1 598

Maximum exposure to credit risk

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

Carrying amount as at December 31, 2012 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 210	49	1 259
Receivables from third parties – foreign	2	-	2
Receivables from PMI entities	335	2	337
Cash at banks	47	-	47
Loans and deposits with related parties	5 161	-	5 161
Total	6 755	51	6 806

Carrying amount as at December 31, 2011 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 242	14	1 256
Receivables from third parties – foreign	-	-	-
Receivables from PMI entities	420	3	423
Cash at banks	60	-	60
Loans and deposits with related parties	5 827	-	5 827
Total	7 549	17	7 566

Credit risk concentration

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2012 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 115	144	-	1 259
Receivables from third parties – foreign	-	-	2	2
Receivables from PMI entities	-	-	337	337
Total	1 115	144	339	1 598

Účetní hodnota k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 112	144	0	1 256
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0
Pohledávky za společností skupiny PMI	0	0	423	423
Celkem	1 112	144	423	1 679

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

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

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společností PMI a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2012 zařazeny do skupiny s hodnocením A podle PMI ratingu Standard & Poor's (2011: A).
- 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 A3 nebo více (2011: A2).

Stav k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých depozit (min A3)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 158	52	0	0	1 210
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	2	0	0	2
Pohledávky za společností skupiny PMI	0	0	335	0	335
Účty v bance	0	0	0	47	47
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	5 161	0	5 161
Celkem	1 158	54	5 496	47	6 755

Stav k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých depozit (min A2)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 163	79	0	0	1 242
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0	0
Pohledávky za společností skupiny PMI	0	0	420	0	420
Účty v bance	0	0	0	60	60
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	5 827	0	5 827
Celkem	1 163	79	6 247	60	7 549

Carrying amount as at December 31, 2011 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 112	144	-	1 256
Receivables from third parties – foreign	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	-	423	423
Total	1 112	144	423	1 679

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

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

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables from PMI entities, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2012, the S&P rating was A (2011: A).
- Cash with banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only independently-rated parties with a minimum rating of A3 (2011: A2) are accepted.

Balance as at December 31, 2012 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's Long-term Deposit rating (min A3)	Total
Receivables from third parties – domestic	1 158	52	-	-	1 210
Receivables from third parties – foreign	-	2	-	-	2
Receivables from PMI entities	-	-	335	-	335
Cash at banks	-	-	-	47	47
Loans and deposits with related parties	-	-	5 161	-	5 161
Total	1 158	54	5 496	47	6 755

Balance as at December 31, 2011 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
Receivables from third parties – domestic	1 163	79	-	-	1 242
Receivables from third parties – foreign	-	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	-	420	-	420
Cash at banks	-	-	-	60	60
Loans and deposits with related parties	-	-	5 827	-	5 827
Total	1 163	79	6 247	60	7 549

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1-3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	48	0	1	49
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	2	2
Celkem	48	0	3	51

Stav k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1-3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	14	0	0	14
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	2	1	0	3
Celkem	16	1	0	17

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrálně oddělení PMI Treasury v Lausanne 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. 2012 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny PMI	1 297
Nevybrané dividendy	10
Přijaté půjčky	1

Stav k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetími stranám a společnostem skupiny PMI	1 000
Nevybrané dividendy	10

3.2 Řízení kapitálu

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

Za kapitál Společnosti a její Dceřiné společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál vykázáný v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2012 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1-3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	48	-	1	49
Receivables from PMI entities	-	-	2	2
Total	48	-	3	51

Balance as at December 31, 2011 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1-3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	14	-	-	14
Receivables from PMI entities	2	1	-	3
Total	16	1	-	17

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central PMI Treasury 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 amounts)

Balance as at December 31, 2012 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 297
Dividend payable	10
Borrowings	1

Balance as at December 31, 2011 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 000
Dividend payable	10

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 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.

4. INFORMACE O SEGMENTECH

Provozním segmentem je složka podniku, která generuje výnosy a které vznikají náklady a jejichž finanční výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení výkonosti. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí byl identifikován management tým Skupiny (viz bod 2.4).

Management tým Skupiny sleduje výkonost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činnostmi Skupiny. Segmenty Skupiny jsou Česká republika, Slovenská republika a ostatní země.

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

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

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2012 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
Hrubé tržby	6 908	2 068	5 475	14 451
Mezisegmentové tržby	-1 488	0	0	-1 488
Externí tržby	5 420	2 068	5 475	12 963
Manažerský hrubý zisk	3 729	1 360	1 292	6 381
Manažerský provozní zisk	2 234	691	409	3 334

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2011 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
Hrubé tržby	6 941	1 903	4 609	13 453
Mezisegmentové tržby	-1 298	0	0	-1 298
Externí tržby	5 643	1 903	4 609	12 155
Manažerský hrubý zisk	4 038	1 258	1 111	6 407
Manažerský provozní zisk *	2 514	648	328	3 490

* Fixní výrobní náklady a režijní administrativní náklady byly v roce 2012 alokovány do segmentů na základě odbytu, který zahrnuje také ostatní tabákové produkty, jako jsou cigarillos a tabák pro ruční výrobu cigaret. Proto byly vykazované segmenty manažerského provozního zisku za rok 2011, kde byly do alokace zahrnuty pouze cigarety, také upraveny.

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.

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 (see Note 2.4).

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

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

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

The segment results for the period ended December 31, 2012 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
Total gross segment revenues	6 908	2 068	5 475	14 451
Inter-segment revenues	(1 488)	-	-	(1 488)
External revenues	5 420	2 068	5 475	12 963
Management gross profit	3 729	1 360	1 292	6 381
Management profit from operation	2 234	691	409	3 334

The segment results for the period ended December 31, 2011 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
Total gross segment revenues	6 941	1 903	4 609	13 453
Inter-segment revenues	(1 298)	-	-	(1 298)
External revenues	5 643	1 903	4 609	12 155
Management gross profit	4 038	1 258	1 111	6 407
Management profit from operation *	2 514	648	328	3 490

* Fixed manufacturing expenses and general and administrative expenses were allocated to segments in 2012 based on shipments, which include also other tobacco products such as cigarillos and make-your-own cigarettes. Due to this, the presented segments of the Management profit from operation were restated for 2011, when only cigarette shipments were used for the allocation.

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Manažerský hrubý zisk	6 381	6 407
Licenční poplatky	-478	-453
Fixní výrobní náklady	-965	-929
Hrubý zisk	4 938	5 025

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

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Manažerský provozní zisk	3 334	3 490
Náklady alokované mateřskou společností	-348	-354
Ostatní výnosy, čisté	53	10
Úrokové výnosy	10	20
Zisk před zdaněním	3 049	3 166

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

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2012	139	67	247	453
2011	173	76	223	472

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

(v milionech Kč)	2012	2011
Prodej výrobků a zboží	12 946	12 134
Prodej služeb	17	21
Celkem	12 963	12 155

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 1 547 milionů Kč (2011: 1 489 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi v segmentu Česká republika a tržby ve výši 5 119 milionů Kč (2011: 4 339 milionů Kč) z prodeje společnostem ve skupině PMI v segmentu Ostatní země.

Hodnota dlouhodobých aktiv Skupiny, jiných než odložená daňová pohledávka, umístěných v České republice je 2 905 milionů Kč (2011: 2 768 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 43 milionů Kč (2011: 48 milionů Kč).

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Management gross profit	6 381	6 407
Royalties	(478)	(453)
Fixed manufacturing expenses	(965)	(929)
Gross profit	4 938	5 025

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

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Management profit from operation	3 334	3 490
Corporate expenses	(348)	(354)
Other operating income, net	53	10
Interest income	10	20
Profit before tax	3 049	3 166

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

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
2012	139	67	247	453
2011	173	76	223	472

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

(in CZK million)	2012	2011
Sales of finished goods and merchandise	12 946	12 134
Sales of services	17	21
Total	12 963	12 155

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 1 547 million for 2012 (2011: CZK 1 489 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 5 119 million (2011: CZK 4 339 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Other countries.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets, located in the Czech Republic is CZK 2 905 million (2011: CZK 2 768 million) and the total of these assets located in the Slovak Republic is CZK 43 million (2011: CZK 48 million).

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2011					
Pořizovací cena	1 871	4 325	90	270	6 556
Oprávk a snížení hodnoty	-1 164	-2 567	-73	0	-3 804
Zůstatková hodnota	707	1 758	17	270	2 752
Rok končí 31. 12. 2011					
Počáteční zůstatková hodnota	707	1 758	17	270	2 752
Přírůstky	35	361	0	30	426
Vyřazení	-2	-24	0	0	-26
Odpisy	-73	-340	-4	0	-417
Konečná zůstatková hodnota	667	1 755	13	300	2 735
K 31. 12. 2011					
Pořizovací cena	1 898	4 562	84	300	6 844
Oprávk a snížení hodnoty	-1 231	-2 807	-71	0	-4 109
Zůstatková hodnota	667	1 755	13	300	2 735
Rok končí 31. 12. 2012					
Počáteční zůstatková hodnota	667	1 755	13	300	2 735
Přírůstky	17	500	2	93	612
Vyřazení	-14	-18	0	0	-32
Odpisy	-68	-346	-4	0	-418
Konečná zůstatková hodnota	602	1 891	11	393	2 897
K 31. 12. 2012					
Pořizovací cena	1 828	4 796	78	393	7 095
Oprávk a snížení hodnoty	-1 226	-2 905	-67	0	-4 198
Zůstatková hodnota	602	1 891	11	393	2 897

Nájemné za rok 2012 v hodnotě 102 milionů Kč (2011: 95 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do zisku nebo ztráty.

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

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Con- structions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Construc- tions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2011					
Cost	1 871	4 325	90	270	6 556
Accumulated depreciation and impairment	(1 164)	(2 567)	(73)	-	(3 804)
Net carrying amount	707	1 758	17	270	2 752
Year ended December 31, 2011					
Opening net carrying amount	707	1 758	17	270	2 752
Additions cost	35	361	-	30	426
Disposal net carrying amount	(2)	(24)	-	-	(26)
Depreciation charge	(73)	(340)	(4)	-	(417)
Closing net carrying amount	667	1 755	13	300	2 735
As at December 31, 2011					
Cost	1 898	4 562	84	300	6 844
Accumulated depreciation and impairment	(1 231)	(2 807)	(71)	-	(4 109)
Net carrying amount	667	1 755	13	300	2 735
Year ended December 31, 2012					
Opening net carrying amount	667	1 755	13	300	2 735
Additions cost	17	500	2	93	612
Disposal net carrying amount	(14)	(18)	-	-	(32)
Depreciation charge	(68)	(346)	(4)	-	(418)
Closing net carrying amount	602	1 891	11	393	2 897
As at December 31, 2012					
Cost	1 828	4 796	78	393	7 095
Accumulated depreciation and impairment	(1 226)	(2 905)	(67)	-	(4 198)
Net carrying amount	602	1 891	11	393	2 897

Lease rentals during 2012 amounting to CZK 102 million (2011: CZK 95 million) relating to the lease of warehousing and office space are charged to 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 2012 a 2011 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Materiál	764	541
Nedokončená výroba	249	149
Výrobky	440	411
Zboží	322	196
Celkem	1 775	1 297

Pořizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2012 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 6 487 milionů Kč (2011: 5 669 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 261	1 256
Spřízněné strany	337	423
Celkem	1 598	1 679
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	6 236	5 693
Placené zálohy	48	46
Ostatní pohledávky	1	1
Celkem	6 285	5 740

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Účty v bance	47	60
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz bod 26)	2 561	5 827
Krátkodobé půjčky spřízněné straně (viz bod 26)	2 600	0
Celkem	5 208	5 887

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

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2012 and 2011.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Materials	764	541
Work-in-progress	249	149
Finished goods	440	411
Merchandise	322	196
Total	1 775	1 297

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as expense in 2012 and included in costs of goods sold amounted to CZK 6 487 million (2011: CZK 5 669 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 261	1 256
Related parties	337	423
Total	1 598	1 679
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	6 236	5 693
Prepayments	48	46
Other receivables	1	1
Total	6 285	5 740

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Cash at banks	47	60
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	2 561	5 827
Short-term loan with related parties (see Note 26)	2 600	-
Total	5 208	5 887

On-demand deposits and short-term loans with related parties are interest bearing loans – see Note 26 for the analysis of 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. 2012	31. 12. 2011
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 208	5 887
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-1	0
Celkem	5 207	5 887

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

Všem akciím přísluší stejná práva.

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejnosti bylo k 31. 12. 2012 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

Společnost i Dceřiná společnost vytvořily zákonný rezervní fond. Rezervní fond nesmí být použit k rozdělení akcionářům, ale může být použit k úhradě ztráty. Výše zákonného rezervního fondu Philip Morris ČR a.s. činí 20% základního kapitálu Společnosti a výše zákonného rezervního fondu Dceřiné společnosti činí 10% jejího základního kapitálu (ekvivalent 2 milionů Kč).

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	233	274
Ostatní spřízněné strany	602	424
Dohadné účty pasivní	464	302
Nevyplacené dividendy	10	10
Celkem	1 309	1 010

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Cash and cash equivalents	5 208	5 887
Bank overdrafts	(1)	-
Total	5 207	5 887

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 Company's 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 same rights are attached to all shares.

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

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and the Czech share trading system, RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2012, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

Both companies of the Group created their statutory reserve fund. It may not be distributed to shareholders, but may be used to offset losses. The statutory reserve fund of Philip Morris ČR a.s. equals to 20% of the Company's issued share capital and the statutory reserve fund of Philip Morris Slovakia s.r.o. equals to 10% of its issued share capital (equivalent to CZK 2 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial liabilities		
Third parties	233	274
Other related parties	602	424
Accrued expenses	464	302
Dividends payable	10	10
Total	1 309	1 010

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	114	116
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	44	38
Přijaté zálohy	24	26
Výnosy příštích období	18	26
Celkem	200	206

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

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Daň z přidané hodnoty	470	494
Spotřební daň	7 475	7 262
Ostatní daně	16	17
Celkem	7 961	7 773

13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	5	7
Odložená daňová pohledávka	5	7
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	39	24
Odložený daňový závazek	-170	-148
Odložený čistý daňový závazek	-131	-124
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	36	23
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	8	8
Odložená daňová pohledávka celkem	44	31
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	4	1
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-174	-149
Odložený daňový závazek celkem	-170	-148

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	114	116
Social security and health insurance	44	38
Advances received	24	26
Deferred revenues	18	26
Total	200	206

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
VAT	470	494
Excise tax	7 475	7 262
Other taxes	16	17
Total	7 961	7 773

13. DEFERRED INCOME TAX

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

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Deferred tax assets not offset	5	7
Deferred tax assets	5	7
Deferred tax assets offset	39	24
Deferred tax liabilities	(170)	(148)
Deferred tax liability net	(131)	(124)
Deferred tax assets		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	36	23
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	8	8
Total deferred tax assets	44	31
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	4	1
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(174)	(149)
Total deferred tax liabilities	(170)	(148)

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2012	2011
K 1. 1.	-117	-105
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-8	-12
K 31. 12.	-125	-117

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. 2011	-139
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-9
K 31. 12. 2011	-148
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-22
K 31. 12. 2012	-170

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2011	4	6	10	14	34
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2	2	-8	1	-3
K 31. 12. 2011	6	8	2	15	31
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	0	2	7	4	13
K 31. 12. 2012	6	10	9	19	44

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

S účinností od 1. 1. 2013 je ve Slovenské republice platná sazba daně z příjmu 23%. Dopad do odložené daně k 31. 12. 2012 nebyl významný.

14. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy ve výši 10 milionů Kč (2011: 20 milionů Kč) představují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (viz bod 26).

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

(in CZK million)	2012	2011
January 1	(117)	(105)
Charge to profit or loss	(8)	(12)
December 31	(125)	(117)

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, 2011	(139)
Charge to profit or loss	(9)
As at December 31, 2011	(148)
Charge to profit or loss	(22)
As at December 31, 2012	(170)

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2011	4	6	10	14	34
Credit/(charge) to profit or loss	2	2	(8)	1	(3)
As at December 31, 2011	6	8	2	15	31
Credit to profit or loss	-	2	7	4	13
As at December 31, 2012	6	10	9	19	44

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

Effective from January 1, 2013 the tax rate of 23% is used for calculation of corporate income tax in the Slovak Republic. The impact on deferred tax as at December 31, 2012 was not significant.

14. FINANCIAL INCOME

Financial income of CZK 10 million (2011: CZK 20 million) represents the interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties (see Note 26).

15. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2012	2011
Změny stavu zásob hotových výrobků, nedokončené výroby a zboží	-1 182	-1 281
Aktivace	-1	-4
Spotřeba materiálu a energie	7 576	6 822
Služby	1 891	1 799
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 066	1 047
Odpisy a amortizace	453	472
Ostatní	173	164
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	9 976	9 019

16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2012	2011
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 29 milionů Kč (2011: 40 milionů Kč)	758	754
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	96	93
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	153	153
Úhrady vázané na akcie	13	7
Ostatní sociální náklady	46	40
Celkem	1 066	1 047

K 31. 12. 2012 měla Skupina 1 232 zaměstnanců, z toho 132 zaměstnanců pracujících v Philip Morris Slovakia s.r.o. ve Slovenské republice (2011: 1 172, ve Slovenské republice 130) včetně 43 řídicích zaměstnanců, z toho 10 ve Slovenské republice (2011: 41, ve Slovenské republice 10). Řídicí zaměstnanci Skupiny zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2012 činily 34% (2011: 34%) z objemu hrubých mezd. Skupina není povinná 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.

17. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2012 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 3 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2011: 7 milionů Kč). Odhady pro roky 2012 a 2011 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2012 a 2011, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2012 Skupina vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročních a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 13 milionů Kč (2011: 11 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2012	2011
Changes in inventories of FG, WIP and Merchandise	(1 182)	(1 281)
Own work capitalised	(1)	(4)
Raw materials and consumables used	7 576	6 822
Services	1 891	1 799
Employee benefits expense	1 066	1 047
Depreciation and amortisation	453	472
Other	173	164
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	9 976	9 019

16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2012	2011
Wages and salaries, including termination benefits CZK 29 million (2011: CZK 40 million)	758	754
Social security and health insurance	96	93
Pension costs – defined contribution plans	153	153
Share-based payments	13	7
Other employee-related costs	46	40
Total	1 066	1 047

As at December 31, 2012, the Group employed 1 232 employees, out of which 132 were employed by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Slovak Republic (2011: 1 172, in the Slovak Republic 130) including managers, out of which 10 managers in the Slovak Republic (2011: 41, in the Slovak Republic 10). Managers of the Group include employees who are department heads and senior managers.

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2012, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2011: 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.

17. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

The 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 3 million as at December 31, 2012 (2011: CZK 7 million). For both years, the estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2012 and 2011, which specified the amount to be paid to those affected.

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 13 million as at December 31, 2012 (2011: CZK 11 million).

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2012	2011
Kurzové zisky	126	122
Zisk z prodeje materiálu	21	17
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	37	1
Ostatní výnosy	3	6
Celkem	187	146

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2012	2011
Kurzové ztráty	120	124
Bankovní poplatky	11	11
Ostatní náklady	4	1
Celkem	135	136

20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2012 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	40	19	67	126
Úrokový výnos	0	10	0	10
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-53	-20	-47	-120
Čisté zisky (+)/ ztráty (-)	-13	9	20	16

2011 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	60	20	42	122
Úrokový výnos	0	20	0	20
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-25	-22	-77	-124
Čisté zisky (+)/ ztráty (-)	35	18	-35	18

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2012	2011
Splatná daň	-600	-613
Odložená daň (viz bod 13)	-8	-12
Celkem	-608	-625

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2012 a 2011 byla stanovena ve výši 19%.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2012 a 2011 byla stanovena ve výši 19%.

18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2012	2011
Foreign exchange rate gains	126	122
Gains on sale of material	21	17
Gains on sale of PP&E	37	1
Other income	3	6
Total	187	146

19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2012	2011
Foreign exchange rate loss	120	124
Bank charges	11	11
Other expense	4	1
Total	135	136

20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2012 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	40	19	67	126
Interest income	-	10	-	10
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(53)	(20)	(47)	(120)
Net gain/(loss)	(13)	9	20	16

2011 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	60	20	42	122
Interest income	-	20	-	20
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(25)	(22)	(77)	(124)
Net gain/(loss)	35	18	(35)	18

21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2012	2011
Current tax	(600)	(613)
Deferred tax (Note 13)	(8)	(12)
Total	(608)	(625)

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2012 and 2011 assessment periods was 19%.

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2012 and 2011 assessment periods was 19%.

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)	2012	2011
Účetní zisk před zdaněním	3 049	3 166
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-579	-602
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-28	-20
Ostatní	-1	-3
Daň z příjmů celkem	-608	-625

22. ZISK NA AKCII

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

	2012	2011
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 441	2 541
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	889	926

23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů společnosti Philip Morris ČR a.s. schválila v dubnu 2012 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii) a v dubnu 2011 ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 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 0,3 milionu Kč (2011: 1 milion Kč).

O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2012 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 26. 4. 2013.

24. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad v České republice provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně (Slovenská republika: 2005). Finanční úřady v České republice mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období (Slovenská republika: do pěti let) 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.

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)	2012	2011
Profit before tax	3 049	3 166
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(579)	(602)
Expenses not deductible for tax purposes	(28)	(20)
Other	(1)	(3)
Tax charge	(608)	(625)

22. EARNINGS PER SHARE

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

	2012	2011
Income attributable to shareholders in CZK million	2 441	2 541
Number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	889	926

23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting of Philip Morris ČR a.s. in April 2012 and April 2011 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share) and CZK 3 459 million (CZK 1 260 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 0.3 million (2011: CZK 1 million).

Disbursement of dividends from the 2012 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 26, 2013.

24. CONTINGENCIES

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

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

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Do 1 roku	167	150
1 až 5 let	105	150
Nad 5 let	2	8
Celkem	274	308

26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností PMI

(v milionech Kč)	2012	2011
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 546	4 609
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	44	214
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	19	21
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	5	73
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	10	20
Celkem	5 624	4 937

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

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
No later than 1 year	167	150
Later than 1 year and not later than 5 years	105	150
Later than 5 years	2	8
Total	274	308

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	2012	2011
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	5 546	4 609
<i>Sales of PP&E and materials</i>		
Other related parties	44	214
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	19	21
<i>Recharges</i>		
Other related parties	5	73
<i>Interest income</i>		
Other related parties	10	20
Total	5 624	4 937

b) Nákup zboží a služeb od společností PMI

(v milionech Kč)	2012	2011
Nákup zboží a materiálu		
Ostatní spřízněné strany	4 004	3 278
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		
Ostatní spřízněné strany	85	22
Nákup služeb		
Ostatní spřízněné strany	577	580
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	478	453
Celkem	5 144	4 333

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. činily 1 960 milionů Kč v roce 2012 (2011: 2 684 milionů Kč).

c) Zůstatky se společnostmi PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	337	423
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	602	424
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	5 161	5 827

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročenou krátkodobou půjčku ve výši 2 600 milionů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Inc. (2011: 0 milionů Kč) a úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 2 561 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2011: 5 827 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2012 a 2011 vykázaný jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání je stanovena jako noční PRIMEAN minus 0,25 %. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých poskytnutých půjček splatných na požádání byla 0,257 % p.a. (2011: 0,326 % p.a.) v České republice a 0,085 % p.a. (2011: 0,636 % p.a.) ve Slovenské republice.

d) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva.

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

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2012	2011
Purchases of merchandise and materials		
Other related parties	4 004	3 278
Purchases of PP&E and intangible assets		
Other related parties	85	22
Purchases of services		
Other related parties	577	580
Royalties paid		
Other related parties	478	453
Total	5 144	4 333

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2012 amounted to CZK 1 960 million (2011: CZK 2 684 million).

c) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Receivables from related parties		
Other related parties	337	423
Payables to related parties		
Other related parties	602	424
Loans and deposits		
Other related parties	5 161	5 827

Loans and deposits with related parties include short-term loan of CZK 2 600 million with Philip Morris International Inc. (2011: NIL) and interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 2 561 million with Philip Morris Finance S.A. (2011: CZK 5 827 million). The interest bearing on demand deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's consolidated statement of financial position as at December 31, 2012 and 2011.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits was 0.257% p.a. (2011: 0.326% p.a.) in the Czech Republic and 0.085% p.a. (2011: 0.636% p.a.) in the Slovak Republic.

d) Key management compensation

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

The compensation of the members of the management who are employees of the Company or entities within the PMI group comprises the remuneration for the performance of the office of a member of the Board of Directors 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 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.

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

(v milionech Kč)	2012	2011
Mzdy, ostatní krátkodobé požitky a odměny členů představenstva	46	48
Úhrady vázané na akcie	3	6
Nepeněžní příjmy	9	11
Celkem	58	65

Funkční období členů představenstva je jeden rok.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady vlastnili k 31. 12. 2012 celkem 60 akcií Philip Morris ČR a.s. a k 31. 12. 2011 celkem 60 akcií 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. 2012 ani k 31. 12. 2011 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

f) 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. 2012 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 137 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2011: 141 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc. a Philip Morris Products S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za cigarety prodávané v České republice a Slovenské republice. V roce 2012 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 478 milionů Kč (2011: 453 milionů Kč). V roce 2013 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2012. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

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

(in CZK million)	2012	2011
Salaries, other short-term employee benefits and board membership remuneration	46	48
Share-based payments	3	6
Income in-kind	9	11
Total	58	65

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

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

Members of the Supervisory Board owned 60 shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2012 and 60 shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2011. 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, 2012 or at December 31, 2011.

f) Related party commitments

Commitments in respect of 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, 2012, 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 137 million (commitment value as at December 31, 2011: CZK 141 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc. and Philip Morris Products S.A., the Company has to pay royalties in respect of cigarettes sold in the Czech and Slovak Republic. During 2012, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 478 million (2011: CZK 453 million). Management expects the royalty expense in 2013 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

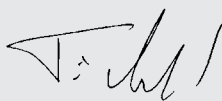
27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2012.

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 18. března 2013



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva

27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2012 that would have a material impact on these consolidated financial statements at December 31, 2012.

Statutory signatures

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.

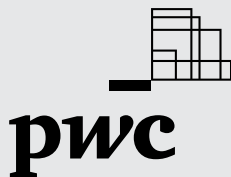
In Kutná Hora on March 18, 2013



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors



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

ZPRÁVA O KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora (dále „Společnost“) a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2012, konsolidované výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2012 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

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

**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,
Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz**

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

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

REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s., identification number 14803534, with registered office at Vítězná 1, Kutná Hora (“the Company”) and its subsidiary (together “the Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2012, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies (“the consolidated financial statements”).

Board of Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal controls as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 2012, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

ZPRÁVA O JINÝCH ZÁKONNÝCH POŽADAVCÍCH

Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok 2012 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 28–63, a se samostatnou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 66–99. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

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

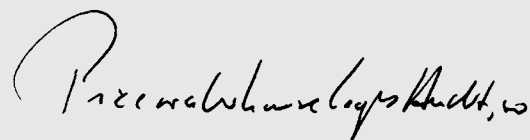
Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok 2012 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

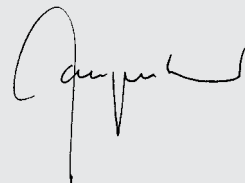
Ostatní informace

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

21. března 2013



zastoupená



Reinhard Langenhövel
partner



Ing. Jiří Koval
statutární auditor, oprávnění č. 1491

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 2012, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

REPORT ON OTHER LEGAL REQUIREMENTS

Report on the Annual Report

In addition we have verified that the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2012 is consistent with the consolidated financial statements which are included in this annual report on pages 28–63 and with the separate financial statements which are included in this annual report of the Company on pages 66–99. The Board of Directors is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements based on our verification procedures.

Auditor's Responsibility

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

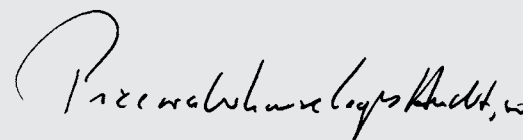
Opinion

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2012 is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

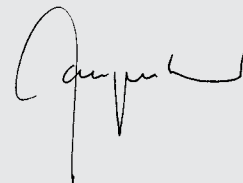
Other Information

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

21 March 2013



represented by



Reinhard Langenhövel
Partner



Jiří Koval
Statutory Auditor, Licence No. 1491

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.

Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Pozemky, budovy a zařízení	4	2 862	2 699
Nehmotná aktiva		43	69
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Dlouhodobá aktiva		2 924	2 787
Zásoby	6	1 711	1 276
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	1 532	1 567
Ostatní nefinanční aktiva	7	6 274	5 726
Daň z příjmů splatná		1	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	4 982	5 694
Krátkodobá aktiva		14 500	14 263
Aktiva celkem		17 424	17 050
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 377	2 372
Nerozdělený zisk		2 492	2 585
Zákonný rezervní fond	9	549	549
Vlastní kapitál celkem		8 163	8 251
Odložený daňový závazek	12	139	125
Dlouhodobé závazky		139	125
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 193	909
Ostatní nefinanční závazky	10	171	170
Daň z příjmů splatná		0	31
Ostatní daňové závazky	11	7 741	7 546
Rezervy na krátkodobé závazky	16	16	18
Přijaté půjčky	8	1	0
Krátkodobé závazky		9 122	8 674
Závazky celkem		9 261	8 799
Vlastní kapitál a závazky celkem		17 424	17 050

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Financial Position at December 31, 2012 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2012	December 31, 2011
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	2 862	2 699
Intangible assets		43	69
Investments in subsidiary	1	19	19
Non-current assets		2 924	2 787
Inventories	6	1 711	1 276
Trade and other financial receivables	7	1 532	1 567
Other non-financial assets	7	6 274	5 726
Income tax asset		1	-
Cash and cash equivalents	8	4 982	5 694
Current assets		14 500	14 263
Total assets		17 424	17 050
EQUITY & LIABILITIES	Note		
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 377	2 372
Retained earnings		2 492	2 585
Statutory reserve fund	9	549	549
Equity		8 163	8 251
Deferred tax liability	12	139	125
Non-current liabilities		139	125
Trade and other financial liabilities	10	1 193	909
Other non-financial liabilities	10	171	170
Income tax liability		-	31
Other tax liabilities	11	7 741	7 546
Provisions for current liabilities	16	16	18
Borrowings	8	1	-
Current liabilities		9 122	8 674
Total liabilities		9 261	8 799
Total equity & liabilities		17 424	17 050

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

Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	2012	2011
Tržby	17	12 415	11 579
Náklady na prodané výrobky a zboží	14	-7 993	-7 053
Hrubý zisk		4 422	4 526
Odbytové náklady	14	-828	-776
Administrativní náklady	14	-654	-692
Ostatní výnosy	13	29	63
Ostatní provozní výnosy	18	183	142
Ostatní provozní náklady	19	-133	-134
Provozní zisk		3 019	3 129
Finanční výnosy	13	10	19
Zisk před zdaněním		3 029	3 148
Daň z příjmů	21	-599	-605
Čistý zisk		2 430	2 543
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za rok celkem		2 430	2 543
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	22	885	926

Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2012 (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. 2011		2 745	2 364	549	3 499	9 157
Úplný výsledek celkem	22	0	0	0	2 543	2 543
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	23	0	0	0	-3 459	-3 459
Zaměstnanecké akcie		0	8	0	0	8
Nevybrané dividendy		0	0	0	2	2
Stav k 31. 12. 2011		2 745	2 372	549	2 585	8 251
Úplný výsledek celkem	22	0	0	0	2 430	2 430
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	23	0	0	0	-2 526	-2 526
Zaměstnanecké akcie		0	5	0	0	5
Nevybrané dividendy		0	0	0	3	3
Stav k 31. 12. 2012		2 745	2 377	549	2 492	8 163

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2012 (in CZK million)

	Note	2012	2011
Revenues	17	12 415	11 579
Cost of goods sold	14	(7 993)	(7 053)
Gross profit		4 422	4 526
Distribution expenses	14	(828)	(776)
Administrative expenses	14	(654)	(692)
Other income	13	29	63
Other operating income	18	183	142
Other operating expense	19	(133)	(134)
Profit from operations		3 019	3 129
Financial income	13	10	19
Profit before income tax		3 029	3 148
Income tax expense	21	(599)	(605)
Net profit for the year		2 430	2 543
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the year		2 430	2 543
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	22	885	926

Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2012 (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, 2011		2 745	2 364	549	3 499	9 157
Total comprehensive income	22	-	-	-	2 543	2 543
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	23	-	-	-	(3 459)	(3 459)
Share based payments		-	8	-	-	8
Forfeited dividends		-	-	-	2	2
Balance as at December 31, 2011		2 745	2 372	549	2 585	8 251
Total comprehensive income	22	-	-	-	2 430	2 430
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	23	-	-	-	(2 526)	(2 526)
Share based payments		-	5	-	-	5
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
Balance as at December 31, 2012		2 745	2 377	549	2 492	8 163

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

Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	2012	2011
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		3 029	3 148
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	14	436	456
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+), čisté		-4	4
Čisté úrokové výnosy		-10	-19
Přijaté dividendy	26	-29	-63
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-35	1
Změna stavu opravných položek a rezerv		3	3
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		8	16
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		3 398	3 546
<i>Změna stavu:</i>			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		-529	-2 779
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		493	2 570
Zásob		-436	-168
Peněžní toky z provozu		2 926	3 169
Zaplacená daň z příjmů		-618	-628
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 308	2 541
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-598	-404
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		66	80
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-2	-7
Přijaté úroky		10	19
Přijaté dividendy	26	29	63
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-495	-249
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	23	-2 526	-3 459
Čistý peněžní tok z financování		-2 526	-3 459
Čisté zvýšení peněžních prostředků		-713	-1 167
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		5 694	6 861
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	8	4 981	5 694

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2012 (in CZK million)

	Note	2012	2011
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		3 029	3 148
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	436	456
Unrealised foreign exchange (gain) / loss, net		(4)	4
Net interest income		(10)	(19)
Dividend income	26	(29)	(63)
Loss / (gain) on disposal of PP&E		(35)	1
Change in provisions		3	3
Other non-cash loss, net		8	16
Operating cash flows before working capital changes		3 398	3 546
Changes in:			
Trade and other receivables		(529)	(2 779)
Trade and other payables		493	2 570
Inventories		(436)	(168)
Cash generated from operations		2 926	3 169
Income tax paid		(618)	(628)
Net cash generated from operating activities		2 308	2 541
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(598)	(404)
Proceeds from sale of PP&E		66	80
Purchase of intangible assets		(2)	(7)
Interest received		10	19
Dividends received	26	29	63
Net cash used by investing activities		(495)	(249)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(2 526)	(3 459)
Net cash used by financing activities		(2 526)	(3 459)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(713)	(1 167)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		5 694	6 861
Cash and cash equivalents as at the end of the year	8	4 981	5 694

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

Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31.12. 2012

Notes to the Separate Financial Statements at December 31, 2012

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“ nebo „Philip Morris International“). K 31. 12. 2012 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2012 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.

Nebyla přijata žádná opatření, která zabraňují zneužití kontroly hlavního akcionáře.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2012 zapsány následující osoby:

Představenstvo

András Tövisi – předseda	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková	Andrea Gontkovičová
nahradila Daniela Gordona k 27. 4. 2012	

Dozorčí rada

Daniel Fahrny – předseda	Jiří Davídek
Michal Škába	Petr Bubeniček
Vasileios Nomikos	Paul Maas

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. 2012 a 2011 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2012 činil 2,8 milionů eur, ekvivalent 69,7 milionů Kč (2011: 1,1 milionů eur, ekvivalent 27,8 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2012 činil 3,4 milionů eur, ekvivalent 85,3 milionů Kč (2011: 1,7 milionů eur, ekvivalent 43,9 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.

Tato samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 18. 3. 2013.

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” or “Philip Morris International”). As at December 31, 2012, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2012, 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.

No specific measures were taken to prevent an abuse of control by a majority shareholder.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2012:

Board of Directors

András Tövisi – Chairman	Richard Nič
Andreas Gronemann	Igor Potočár
Stanislava Juríková	Andrea Gontkovičová
Replaced Daniel Gordon as of April 27, 2012	

Supervisory Board

Daniel Fahrny – Chairman	Jiří Davídek
Michal Škába	Petr Bubeniček
Vasileios Nomikos	Paul Maas

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvani Street 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2012 and 2011 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million).

In 2012, the profit after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 2.8 million, equivalent of CZK 69.7 million (2011: EUR 1.1 million, equivalent of CZK 27.8 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 3.4 million as at December 31, 2012, equivalent of CZK 85.3 million (2011: EUR 1.7 million, equivalent of CZK 43.9 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.

The Company's separate financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 18, 2013.

1.2 Translation note

The separate financial statements have been prepared in Czech and in English language. 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. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2012 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. 2012. 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 přeceňovány 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.

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

a) *Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2012*

Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2012, které Společnost aplikovala:

- IAS 12 – Odložená daň: úhrada účetní hodnoty aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2012 nebo později). Úprava obsahuje výjimku z obecného principu obsaženého ve standardu IAS 12 pro odložené daňové pohledávky nebo odložené daňové závazky z titulu investic do nemovitostí oceněných reálnou hodnotou dle IAS 40 nebo z titulu pozemků, budov a zařízení či nehmotných aktiv oceněných pomocí přeceňovacího modelu dle IAS 16 nebo IAS 38.

Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2012, které Společnost neaplikovala, protože pro ně neměla náplň:

- IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování / Převody finančních aktiv (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2011 nebo později). Úpravy standardu rozšiřují požadavky na zveřejňování informací o transakcích, jejichž součástí je převod finančních aktiv.

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, 2012 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, 2012. These separate financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements to obtain a complete understanding of the Group’s results and financial position.

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

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

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

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

2.2 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, 2012*

The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2012, which are applied by the Company:

- IAS 12 – Deferred tax: Recovery of Underlying Assets (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2012). The amendment provides an exception to the general principle as per IAS 12 for deferred tax assets and deferred tax liabilities arising from investment property carried at fair value as per IAS 40 or property, plant and equipment or intangible assets measured using the revaluation model as per IAS 16 or IAS 38.

The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2012 are not relevant to the Company’s operations:

- IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures Transfers of Financial Assets (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2011). The amendment enhances the disclosure requirements related to transactions including a transfer of financial assets.

b) *Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabývaly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2012*

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

- IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Cílem nového standardu je zjednodušit, sjednotit a ujasnit přístup při vykazování položek účetní závěrky v reálné hodnotě. Standard jasně definuje reálnou hodnotu a poskytuje návod na její aplikaci v případě, že ocenění v reálné hodnotě je vyžadováno či povoleno jiným IFRS. Definice reálné hodnoty, a jediný zdroj ocenění reálnou hodnotou a požadavky na zveřejňování informací pro použití v IFRS.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky/Zveřejnění položek ostatního úplného výsledku (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2012 nebo později). Úprava řeší zveřejňování položek ostatního úplného výsledku. Nový požadavek je výkaz úplného výsledku v části ostatního úplného výsledku rozlišit na dvě zřetelně oddělené části a to na položky s následnou reklasifikací do běžného výsledku a položky bez následné reklasifikace. Uživateli bude poskytnuta informace, jaká část celkového úplného výsledku se nikdy nedostane do výsledku běžného období.

Standardy, novely a interpretace existujících standardů, dosud neschválené pro použití v Evropské unii, pro které má Společnost náplň, ale předčasně je neaplikovala:

- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2015 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 dvou skupin – na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou.

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

- IAS 19 – Zaměstnanecké požitky/Změna účtování plánů definovaných požitků a požitků při ukončení pracovního poměru (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úpravou standardu IAS 19 se mění účtování plánů definovaných požitků a požitků při ukončení pracovního poměru. Upravený standard vyžaduje účtování změn závazku z definovaných požitků a aktiv plánů v okamžiku, kdy tyto změny nastanou, zavádí rozšířené zveřejňování informací o plánech definovaných požitků, upravuje účtování požitků při ukončení pracovního poměru a objasňuje řadu otázek, včetně klasifikace zaměstnaneckých požitků.
- IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování/Započtení finančního aktiva a finančního závazku (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Dodatek vyžaduje zveřejnění informací o právech na zápočet a informací, které umožní uživatelům účetní závěrky společnosti zhodnotit vliv nebo možný dopad plynoucí ze započtení.
- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka nahrazuje původní IAS 27 a SIC 12. Nový standard navazuje na stávající principy při určování ovládnání, zaměřuje se na vyjasnění definice ovládnání, přičemž se zásadně rozšiřují pravidla upravující status ovládnání.

b) *New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2012*

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 13 – Fair value measurement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). Aim of the new standard is to reduce complexity, improve consistency and clarify approach to disclosure of items in the financial statements carried at fair value. The standard clearly defines fair value and gives instruction for its application in case the fair value measurement is required or allowed by another IFRS. A definition of the fair value and a single source of fair value measurement and disclosure requirement for use across IFRSs.
- IAS 1 – Presentation of Financial Statements/Disclosure of items presented in other comprehensive income (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2012). The amendments deal with disclosure of items presented in other comprehensive income. The amendments newly require entities to separate items presented in other comprehensive income into two groups, based on whether or not they may be reclassified to profit or loss in the future. Information to the user will be provided what proportion of total comprehensive income will be never reclassified to profit or loss for the period.

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

- IFRS 9 – Financial instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and financial liabilities 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 two measurement categories – those to be measured subsequently at amortised cost, and those to be measured subsequently at fair value.

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

- IAS 19 – Employee benefits/Changes to the recognition and measurement of defined benefit pension expense and termination benefits (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). Amendment to IAS 19 makes changes to the recognition and measurement of defined benefit pension expense and termination benefits. The standard requires recognition of all changes in the defined benefit liability and assets of the plans, when they occur, introduces extended disclosures for information about defined benefit plans and adjust accounting for termination benefits and clarifies many issues including classification of employee benefits.
- IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures/Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment requires disclosures that will enable users of an entity's financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements, including rights of set-off.
- IFRS 10 – Consolidated Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). IFRS 10 Consolidated Financial Statements replaces previous IAS 27 and SIC-12. The new standard follows up the current principles to determine control, focuses on clarification of the definition of control, while the rules for status of control are substantially extended.

- IFRS 11 – Společná ujednání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). IFRS 11, plně nahrazuje IAS 31 a SIC-13. Zásadní změnou, kterou nový standard přináší, je zrušení spoluvládaných aktiv a zrušení metody poměrné konsolidace.
- IFRS 12 – Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). IFRS 12 upravuje veškeré požadavky na zveřejnění účasti držených v jiných účetních jednotkách a nahrazuje tak původní standard IAS 27. Do rozsahu standardu spadají vedle účasti v dceřiných podnicích také účasti ve společných a přidružených podnicích a podíly v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách (dříve „jednotky zvláštního určení“).
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Standard nahrazuje původní standard IAS 27. Požadavky na individuální účetní závěrku zůstaly beze změny. Další části standardu IAS 27 jsou nahrazeny standardem IFRS 10.
- IAS 28 – Investice do přidružených a společných podniků (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Standard IAS 28 je upraven tak, aby zohledňoval změny způsobené vydáním standardů IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12.
- IAS 32 – Finanční nástroje: Započtení finančního aktiva a finančního závazku (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Úprava IAS 32 řeší vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků. Upravuje podmínky, za kterých lze vzájemný zápočet provést.
- IFRIC 20 – Náklady na odstranění skrývky v produkční fázi povrchového dobývání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Nová interpretace IFRIC 20 se zabývá vykazováním nákladů na odstranění skrývky v produkční fázi jako aktiva, počátečním oceněním aktiva vyplývajícího z odstranění skrývky a následným oceňováním aktiva vyplývajícího z odstranění skrývky.
- IFRS 11 – Joint Arrangements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). IFRS 11 fully replaces IAS 31 and SIC-13. Substantial change introduced by the new standard is elimination of jointly controlled assets and elimination of proportionate consolidation.
- IFRS 12 – Disclosure of Interest in Other Entities (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). IFRS 12 deals with all disclosure requirements in respect of interests held in other reporting entities and replaces the previous standard IAS 27. The scope of the standard includes interests in subsidiaries, associates, joint arrangements and unconsolidated structured entities (formerly „special purpose entities“).
- IAS 27 – Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). This standard replaces previous standard IAS 27. Requirements for separate financial statements remained without changes. Other parts of IAS 27 were replaced by IFRS 10.
- IAS 28 – Investments in Associates and Joint Ventures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). The amendment of IAS 28 modified the standard so that changes resulting from issuance of standards IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 are reflected.
- IAS 32 – Financial Instruments: Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). The amendments to IAS 32 deals with offsetting financial assets and liabilities. It clarifies conditions under which the offsetting may be applied.
- IFRIC 20 – Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The new interpretation IFRIC 20 deals with presentation of stripping costs in the production phase of a surface mine, the initial measurement and subsequent measurement of the stripping activity asset.

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

- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 – Konsolidovaná účetní závěrka, Společná ujednání a Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách – přechodná ustanovení (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úpravy objasňují pokyny pro přechodné období ve standardu IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka, přičemž definují „datum prvního použití“ IFRS 10 a stanoví, za jakých podmínek musí účetní jednotka při aplikaci IFRS 10 retrospektivně upravit svá konsolidovaná data. Úpravy také poskytují dodatečné přechodné úlevy v souvislosti s požadavky standardů IFRS 10, IFRS 11 Společná ujednání a IFRS 12 Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách.
- IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 – Konsolidovaná účetní závěrka, Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách – přechodná ustanovení a Individuální účetní závěrka – dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2014 nebo později). Dodatek definuje investiční společnost. Investiční společnost oceňuje své dceřiné společnosti v reálné hodnotě s dopadem do zisku nebo ztráty. Investiční společnost konsoliduje pouze dceřiné společnosti poskytující služby, které souvisí s činností investiční společnosti.
- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 – Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interest in Other Entities – Transition Guidance Amendments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendments clarify the transition guidance in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and define the first day of the adoption of IFRS 10. The amendments determine under which conditions an entity must restate its consolidated figures retrospectively when adopting IFRS 10. The amendments also provide additional transition relief in respect of requirements of IFRS 10, IFRS 11 Joint Arrangements, and IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities.
- IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 – Consolidated Financial Statements, Disclosure of Interest in Other Entities – Transition Guidance Amendments and Separate Financial Statements – Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014). The amendment introduced a definition of an investment entity. An investment entity is required to account for its subsidiaries at fair value through profit or loss, and to consolidate only those subsidiaries that provide services that are related to the entity's investment activities.

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:

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví vydané v letech 2009–2011, platné pro účetní období počínající 1. 1. 2013, dosud neschválené pro použití v Evropské unii (uvedené datum představuje datum účinnosti podle IASB):

- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky/Vyjasnění požadavků na srovnatelné informace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava upřesňuje zveřejnění dodatečných srovnatelných informací.
- IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení/Klasifikace servisního zařízení (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava zdůrazňuje, že přídatná zařízení a servisní zařízení by měla být klasifikována jako budovy a zařízení, pokud splňují definici budov a zařízení.
- IAS 32 – Finanční nástroje: Zveřejňování/Daňový účinek rozdělení kapitálových nástrojů držitelům (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava upřesňuje, že vykázání daně ze zisku související s rozdělením kapitálového nástroje držitelům a s transakčními náklady kapitálové transakce se řídí požadavky standardu IAS 12 Daně ze zisku.
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví/Informace o segmentech pro celková aktiva a závazky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). Úprava podává návod, v jakých případech účetní jednotka zveřejní samostatně celková aktiva a celkové závazky za určitý povinně vykazovaný segment, a to v mezitímních účetních výkazech.

2.3 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

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

b) Transakce a zůstatky

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

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

Improvements to International Financial Reporting Standards issued in 2009–2011, mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2013 but not yet adopted by the European Union as at December 31, 2012:

- IAS 1 – Presentation of Financial Statements/Clarification of requirements for additional comparative statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment clarifies the requirements for presentation of additional comparative statements.
- IAS 16 – Property, Plant and Equipment/Classification of servicing equipment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment points out that stand-by equipment and servicing equipment shall be classified as plant and equipment if they meet the definition of plant and equipment.
- IAS 32 – Financial Instruments: Presentation/Tax Consequences of Distributions to Owners (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment specifies that income tax consequences relating to distribution to holders of an equity instrument and relating to transaction costs should be accounted for in accordance with IAS 12 Income Taxes.
- IAS 34 – Interim Financial Reporting/Disclosure of a measure of total assets and liabilities for an operating segment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). The amendment provides guidance in which cases disclosure of a measure of total assets and liabilities for a particular reportable segment is required in the entity's interim financial statements.

2.3 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

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

b) Transactions and balances

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

2.4 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší, než je jeho realizovatelná hodnota, 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 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 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji

Společnost klasifikuje dlouhodobé aktivo (nebo vyřazovanou skupinu) jako držené k prodeji, pokud bude jeho účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Toto aktivo se oceňuje zůstatkovou hodnotou nebo čistou realizovatelnou hodnotou minus náklady související s prodejem, je-li nižší.

2.7 Investice v dceřině společnosti

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

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 (peněžotvorné jednotky).

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 2.8).

Property, plant and equipment that are retired, or otherwise disposed of, are 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, 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 Non-current assets held for sale

The Company classifies non-current assets (or disposal groups) as held-for-sale separately if their carrying amount is to be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and measures them at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.

2.7 Investment in subsidiary

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

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 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo, apod.). Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Ocenění nedokončené výroby, výrobků a zboží je na základě metody FIFO. Tabák, provozní zásoby a náhradní díly jsou oceněny v průměrných cenách.

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

2.10 Půjčky a pohledávky

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

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu PMI se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Společnost nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo 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. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI nejsou považovány za pochybné.

2.11 Spotřební daň

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v ostatních nefinančních aktivech spolu s odpovídajícím závazkem 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 tím zásoby a náklady na prodané výrobky a zboží nezahrnují spotřební daň.

Spotřební daň má určité charakteristiky daně z prodeje, zatímco ostatní 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 samostatných finančních výkazů Společnosti.

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 samostatném výkazu finanční pozice jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) a jiné půjčky splatné na požádání vykázány v položce Přijaté půjčky v krátkodobých závazcích.

2.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). The value of work-in-progress and finished goods includes direct material costs and allocated overhead costs. Overhead costs include labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The carrying amount of work-in-progress, merchandise and finished goods is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

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

2.10 Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the 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 provision for impairment of domestic and foreign third-party trade receivables is established if there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 14–30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment loss is recognised in profit or loss. Receivables from PMI entities do not represent collection risk.

2.11 Excise tax

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognised as other non-financial asset with a corresponding liability classified in „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 other 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 financial statements.

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 separate statement of financial position within Borrowings in current liabilities.

2.13 Obchodní závazky

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

2.14 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v 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.

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*

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

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

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

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

2.13 Trade Payables

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

2.14 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the 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.

2.15 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 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. Company has no further payment obligations once the contributions have been paid.

b) *Redundancy and termination benefits*

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

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. 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 tři 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 2012 a 2011 byla nevýznamná.

2.16 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.

2.17 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokové 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 zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvyklé spojované s vlastnictvím požadovaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto 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 i exportu.

b) Prodej služeb

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

c) Výnosy z dividend

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

d) Výnosy z úroků

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

e) Náklady na prodané výrobky a zboží

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

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2012 and 2011 were immaterial.

2.16 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.

2.17 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 goods

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

b) Sales of services

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

c) Dividend income

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

d) Interest income

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

e) Costs of goods sold

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

f) Odbytové náklady

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

g) Administrativní náklady

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

2.18 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 Společnost přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Společnost nepořizuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

2.19 Výplata dividend

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

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

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity je řízené centrálním oddělením Treasury skupiny PMI v Lausanne. Úvěrové riziko je řízeno primárně Společností. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Společností. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti, která vychází z politik PMI 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 2012 a 2011 Společnost neměla žádné měnové opce.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 115	0	0	0	0	1 115
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	2	0	0	0	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	4	399	12	0	0	415
Účty v bance	33	0	0	0	0	33
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	4 949	0	0	0	0	4 949
Celkem	6 103	399	12	0	0	6 514

f) Distribution expenses

Distribution expenses include personnel and material costs, and 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 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 Company has substantially all the risks and rewards of ownership, are classified as finance leases. The Company does not acquire its operating assets via finance leases.

2.19 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 a central Treasury group of PMI 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. The Board of Directors provides written principles 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 2012 and 2011.

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

Carrying amount as at December 31, 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 115	-	-	-	-	1 115
Receivables from third parties – foreign	2	-	-	-	-	2
Receivables from PMI entities	4	399	12	-	-	415
Cash at banks	33	-	-	-	-	33
On demand deposits with related parties	4 949	-	-	-	-	4 949
Total	6 103	399	12	-	-	6 514

Účetní hodnota k 31. 12. 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 112	0	0	0	0	1 112
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	3	434	18	0	0	455
Účty v bance	52	0	0	0	0	52
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 642	0	0	0	0	5 642
Celkem	6 809	434	18	0	0	7 261

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranami – domácí	325	1	0	0	0	326
Závazky třetími stranami – zahraniční	3	271	21	0	7	302
Závazky společnostem skupiny PMI	50	412	0	97	6	565
Půjčky	1	0	0	0	0	1
Celkem	379	684	21	97	13	1 194

Účetní hodnota k 31. 12. 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetími stranami – domácí	249	1	0	0	0	250
Závazky třetími stranami – zahraniční	1	231	24	2	3	261
Závazky společnostem skupiny PMI	37	235	0	121	5	398
Celkem	287	467	24	123	8	909

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

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

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrzená 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. 2012. Společnost považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5% (zhodnocení české koruny) a -5% (znehodnocení české koruny).

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

Carrying amount as at December 31, 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 112	-	-	-	-	1 112
Receivables from third parties – foreign	-	-	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	3	434	18	-	-	455
Cash at banks	52	-	-	-	-	52
On demand deposits with related parties	5 642	-	-	-	-	5 642
Total	6 809	434	18	-	-	7 261

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

Carrying amount as at December 31, 2012	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	325	1	-	-	-	326
Payables to third parties – foreign	3	271	21	-	7	302
Payables to PMI entities	50	412	-	97	6	565
Borrowings	1	-	-	-	-	1
Total	379	684	21	97	13	1 194

Carrying amount as at December 31, 2011	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	249	1	-	-	-	250
Payables to third parties – foreign	1	231	24	2	3	261
Payables to PMI entities	37	235	-	121	5	398
Total	287	467	24	123	8	909

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 PMI Swiss subsidiaries. The common currencies used by the Company are the EUR, USD and CHF. The foreign currency risk is measured against the functional currency (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2012. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +5% (appreciation of CZK) and -5% (depreciation of CZK) as possible.

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

Následující tabulka představuje možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném posílení +5% nebo oslabení -5% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2012	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-9	-2	-4
2012	+5% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	9	2	4
2011	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-2	0	-6
2011	+5% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	2	0	6

Citlivost na změny úrokové sazby

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

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

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

2012	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	23	-2
2011	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	56	-6

b) Úvěrové riziko

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

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

The following table presents the impact on profit before tax of an appreciation +5% or depreciation -5% of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2012	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(9)	(2)	(4)
2012	CZK appreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	9	2	4
2011	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(2)	-	(6)
2011	CZK appreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	2	-	6

Sensitivity to interest rates

The Company is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies. The Company assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-10 basis points.

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

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

2012	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	23	(2)
2011	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	56	(6)

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.

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

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

Zajištění pohledávek

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

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

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

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

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

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

Účetní hodnota k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 065	50	1 115
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	2	0	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	413	2	415
Účty v bance	33	0	33
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	4 949	0	4 949
Celkem	6 462	52	6 514

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

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees and advance payments are used to reduce the risks.

Receivables security

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

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

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

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

Maximum exposure to credit risk

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

Carrying amount as at December 31, 2012 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 065	50	1 115
Receivables from third parties – foreign	2	-	2
Receivables from PMI entities	413	2	415
Cash at banks	33	-	33
Loans and deposits with related parties	4 949	-	4 949
Total	6 462	52	6 514

Účetní hodnota k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 100	12	1 112
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	452	3	455
Účty v bance	52	0	52
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	5 642	0	5 642
Celkem	7 246	15	7 261

Koncentrace úvěrového rizika

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 115	0	0	1 115
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	2	2
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	78	337	415
Celkem	1 115	78	339	1 532

Účetní hodnota k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 112	0	0	1 112
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	40	415	455
Celkem	1 112	40	415	1 567

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

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

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2012 zařazeny do skupiny s hodnocením A podle PMI ratingu Standard & Poor's (2011: A).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých deposit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A2 nebo více (2011: A2).

Carrying amount as at December 31, 2011 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 100	12	1 112
Receivables from third parties – foreign	-	-	-
Receivables from PMI entities	452	3	455
Cash at banks	52	-	52
Loans and deposits with related parties	5 642	-	5 642
Total	7 246	15	7 261

Credit risk concentration

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2012 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 115	-	-	1 115
Receivables from third parties – foreign	-	-	2	2
Receivables from PMI entities	-	78	337	415
Total	1 115	78	339	1 532

Carrying amount as at December 31, 2011 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 112	-	-	1 112
Receivables from third parties – foreign	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	40	415	455
Total	1 112	40	415	1 567

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

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

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2012, the S&P rating was A (2011: A).
- Cash with banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only independently-rated parties with a minimum rating of A2 (2011: A2) are accepted.

Stav k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Moody's rating			Celkem
	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 017	48	0	1 065
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	2	0	2
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	0	0	413	413
Účty v bance	0	0	0	33
Krátkodobé půjčky správným stranám	0	0	4 949	4 949
Celkem	1 017	50	5 362	6 462

Stav k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Moody's rating			Celkem
	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 022	78	0	1 100
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	0	0
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	0	0	452	452
Účty v bance	0	0	0	52
Krátkodobé půjčky správným stranám	0	0	5 642	5 642
Celkem	1 022	78	6 094	7 246

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2012 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	49	0	1	50
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	0	0	2	2
Celkem	49	0	3	52

Stav k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	12	0	0	12
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	2	1	0	3
Celkem	14	1	0	15

Balance as at December 31, 2012 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties - domestic	1 017	48	-	-	1 065
Receivables from third parties - foreign	-	2	-	-	2
Receivables from PMI entities	-	-	413	-	413
Cash at banks	-	-	-	33	33
Loans and deposits with related parties	-	-	4 949	-	4 949
Total	1 017	50	5 362	33	6 462

Balance as at December 31, 2011 (in CZK million)	Solvency class		Standard & Poor's rating (A)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
	class 1	class 2			
Receivables from third parties - domestic	1 022	78	-	-	1 100
Receivables from third parties - foreign	-	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	-	452	-	452
Cash at banks	-	-	-	52	52
Loans and deposits with related parties	-	-	5 642	-	5 642
Total	1 022	78	6 094	52	7 246

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2012 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties - domestic	49	-	1	50
Receivables from PMI entities	-	-	2	2
Total	49	-	3	52

Balance as at December 31, 2011 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties - domestic	12	-	-	12
Receivables from PMI entities	2	1	-	3
Total	14	1	-	15

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrálně oddělení PMI Treasury v Lausanne 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. 2012 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 181
Nevyplacené dividendy	10
Přijaté půjčky	1

Stav k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	899
Nevyplacené dividendy	10

3.2 Řízení kapitálu

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

Za kapitál Společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál vykázaný v samostatném výkazu finanční pozice.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě.

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central PMI Treasury 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 amounts)

Balance as at December 31, 2012 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 181
Dividend payable	10
Borrowings	1

Balance as at December 31, 2011 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	899
Dividend payable	10

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.

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2011					
Pořizovací cena	1 868	4 254	82	270	6 474
Oprávk a snížení hodnoty	-1 162	-2 519	-67	0	-3 748
Zůstatková hodnota	706	1 735	15	270	2 726
Rok končící 31. 12. 2011					
Počáteční zůstatková hodnota	706	1 735	15	270	2 726
Přírůstky v pořizovací ceně	35	339	0	30	404
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	-2	-24	0	0	-26
Odpisy	-73	-329	-3	0	-405
Konečná zůstatková hodnota	666	1 721	12	300	2 699
K 31. 12. 2011					
Pořizovací cena	1 895	4 485	77	300	6 757
Oprávk a snížení hodnoty	-1 229	-2 764	-65	0	-4 058
Zůstatková hodnota	666	1 721	12	300	2 699
Rok končící 31. 12. 2012					
Počáteční zůstatková hodnota	666	1 721	12	300	2 699
Přírůstky v pořizovací ceně	17	487	1	93	598
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	-14	-17	0	0	-31
Odpisy	-68	-333	-3	0	-404
Konečná zůstatková hodnota	601	1 858	10	393	2 862
K 31. 12. 2012					
Pořizovací cena	1 824	4 723	73	393	7 013
Oprávk a snížení hodnoty	-1 223	-2 865	-63	0	-4 151
Zůstatková hodnota	601	1 858	10	393	2 862

Nájemné v hodnotě 91 milionů Kč (201: 83 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do zisku nebo ztráty.

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

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2011					
Cost	1 868	4 254	82	270	6 474
Accumulated depreciation and impairment	(1 162)	(2 519)	(67)	-	(3 748)
Net carrying amount	706	1 735	15	270	2 726
Year ended December 31, 2011					
Opening net carrying amount	706	1 735	15	270	2 726
Additions cost	35	339	-	30	404
Disposal net carrying amount	(2)	(24)	-	-	(26)
Depreciation charge	(73)	(329)	(3)	-	(405)
Closing net carrying amount	666	1 721	12	300	2 699
As at December 31, 2011					
Cost	1 895	4 485	77	300	6 757
Accumulated depreciation and impairment	(1 229)	(2 764)	(65)	-	(4 058)
Net carrying amount	666	1 721	12	300	2 699
Year ended December 31, 2012					
Opening net carrying amount	666	1 721	12	300	2 699
Additions cost	17	487	1	93	598
Disposal net carrying amount	(14)	(17)	-	-	(31)
Depreciation charge	(68)	(333)	(3)	-	(404)
Closing net carrying amount	601	1 858	10	393	2 862
As at December 31, 2012					
Cost	1 824	4 723	73	393	7 013
Accumulated depreciation and impairment	(1 223)	(2 865)	(63)	-	(4 151)
Net carrying amount	601	1 858	10	393	2 862

Lease rentals during 2012 amounting to CZK 91 million (2011: CZK 83 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

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

5. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2012 a 2011 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Materiál	764	541
Nedokončená výroba	249	149
Výrobky	410	395
Zboží	288	191
Celkem	1 711	1 276

Pořizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2012 v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 6 486 milionů Kč (2011: 5 615 milionů Kč).

7. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 117	1 112
Dceřiná společnost	78	40
Ostatní spřízněné strany	337	415
Celkem	1 532	1 567
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	6 236	5 690
Placené zálohy	37	35
Ostatní pohledávky	1	1
Celkem	6 274	5 726

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Účty v bance	33	52
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 26)	2 349	5 642
Krátkodobé půjčky spřízněné straně (viz bod 26)	2 600	0
Celkem	4 982	5 694

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 26.

5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2012 and 2011.

6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Materials	764	541
Work-in-progress	249	149
Finished goods	410	395
Merchandise	288	191
Total	1 711	1 276

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as expense in 2012 and included in costs of goods sold amounted to CZK 6 486 million (2011: CZK 5 615 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial receivables:		
Third parties	1 117	1 112
Subsidiary	78	40
Other related parties	337	415
Total	1 532	1 567
Other non-financial assets:		
Other assets – excise tax	6 236	5 690
Prepayments	37	35
Other receivables	1	1
Total	6 274	5 726

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Cash at banks	33	52
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	2 349	5 642
Short-term loan with related parties (see Note 26)	2 600	-
Total	4 982	5 694

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

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. 2012	31. 12. 2011
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 982	5 694
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-1	0
Celkem	4 981	5 694

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

Všem akciím přísluší stejná práva.

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejnosti bylo k 31. 12. 2012 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

Společnost vytvořila zákonný rezervní fond. Rezervní fond nesmí být použit k rozdělení akcionářům, ale může být použit k úhradě ztráty. Výše rezervního fondu činí 20% základního kapitálu Společnosti.

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Cash and cash equivalents	4 982	5 694
Bank overdrafts	(1)	-
Total	4 981	5 694

9. 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 same rights are attached to all shares.

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

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and the Czech shares trading system, RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2012, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

The Company created a statutory reserve fund. It may not be distributed to shareholders, but may be used to offset losses. The statutory reserve fund equals 20% of the Company's issued share capital.

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	222	261
Ostatní spřízněné strany	565	398
Dohadné účty pasivní	396	240
Nevyplacené dividendy	10	10
Celkem	1 193	909
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	96	93
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	39	33
Přijaté zálohy	24	26
Výnosy příštích období	12	18
Celkem	171	170

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

11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Daň z přidané hodnoty	406	429
Spotřební daň	7 321	7 101
Ostatní daně	14	16
Celkem	7 741	7 546

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

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial liabilities		
Third parties	222	261
Other related parties	565	398
Accrued expenses	396	240
Dividends payable	10	10
Total	1 193	909
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	96	93
Social security and health insurance	39	33
Advances received	24	26
Deferred revenues	12	18
Total	171	170

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
VAT	406	429
Excise tax	7 321	7 101
Other taxes	14	16
Total	7 741	7 546

12. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Odložená daňová pohledávka	31	23
Odložený daňový závazek	-170	-148
Odložený čistý daňový závazek	-139	-125
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	23	17
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	8	6
Odložená daňová pohledávka celkem	31	23
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	4	1
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-174	-149
Odložený daňový závazek celkem	-170	-148

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2012	2011
K 1. 1.	-125	-119
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-14	-6
K 31. 12.	-139	-125

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. 2011	-139
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-9
K 31. 12. 2011	-148
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-22
K 31. 12. 2012	-170

12. 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, 2012	December 31, 2011
Deferred tax assets	31	23
Deferred tax liabilities	(170)	(148)
Deferred tax liability net	(139)	(125)
Deferred tax assets		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	23	17
- Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	8	6
Total deferred tax assets	31	23
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	4	1
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(174)	(149)
Total deferred tax liabilities	(170)	(148)

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

(in CZK million)	2012	2011
January 1	(125)	(119)
Charge to profit or loss	(14)	(6)
December 31	(139)	(125)

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, 2011	(139)
Charge to profit or loss	(9)
As at December 31, 2011	(148)
Charge to profit or loss	(22)
As at December 31, 2012	(170)

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2011	4	5	11	20
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	2	2	-1	3
K 31. 12. 2011	6	7	10	23
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	0	1	7	8
K 31. 12. 2012	6	8	17	31

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

13. OSTATNÍ VÝNOSY A FINANČNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 29 milionů Kč (2011: 63 milionů Kč) představují přijaté dividendy od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (viz bod 26).

Finanční výnosy ve výši 10 milionů Kč (2011: 19 milionů Kč) představují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (viz bod 26).

14. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2012	2011
Změny stavu zásob hotových výrobků, nedokončené výroby a zboží	-169	-248
Aktivace	-1	-2
Spotřeba materiálů a energie	6 448	5 627
Služby	1 688	1 617
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	928	915
Odpisy a amortizace	436	456
Ostatní	145	156
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	9 475	8 521

15. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2012	2011
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 27 milionů Kč (2011: 38 milionů Kč)	660	657
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	78	77
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	139	140
Úhrady vázané na akcie	10	6
Ostatní sociální náklady	41	35
Celkem	928	915

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2011	4	5	11	20
Credit/(charge) to profit or loss	2	2	(1)	3
As at December 31, 2011	6	7	10	23
Credit to profit or loss	-	1	7	8
As at December 31, 2012	6	8	17	31

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

13. OTHER INCOME AND FINANCIAL INCOME

Other income of CZK 29 million (2011: CZK 63 million) represents the dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. (see Note 26).

Financial income of CZK 10 million (2011: CZK 19 million) represents the interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties (see Note 26).

14. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2012	2011
Changes in inventories of FG, WIP and Merchandise	(169)	(248)
Own work capitalised	(1)	(2)
Raw materials and consumables used	6 448	5 627
Services	1 688	1 617
Employee benefits expense	928	915
Depreciation and amortisation	436	456
Other	145	156
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	9 475	8 521

15. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2012	2011
Wages and salaries, including termination benefits CZK 27 million (2011: CZK 38 million)	660	657
Social security and health insurance	78	77
Pension costs – defined contribution plans	139	140
Share-based payments	10	6
Other employee related costs	41	35
Total	928	915

K 31. 12. 2012 měla Společnost 1 100 zaměstnanců (2011: 1 042) včetně 33 řídicích pracovníků (2011: 31). Řídicí pracovníci Společnosti zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2012 činily 34% (2011: 34%) z objemu hrubých mezd. Společnost není povinná platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

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

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

16. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2012 vedení Společnosti schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 3 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2011: 7 milionů Kč). Odhady pro roky 2012 a 2011 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2012 a 2011, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2012 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročních a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 13 milionů Kč (2011: 11 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

17. TRŽBY

(v milionech Kč)	2012	2011
Prodej zboží a výrobků	12 366	11 528
Prodej služeb	49	51
Celkem	12 415	11 579

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2012	2011
Kurzové zisky	123	120
Zisk z prodeje materiálu	21	17
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	35	0
Ostatní výnosy	4	5
Celkem	183	142

As at December 31, 2012, the number of employees was 1 100 (2011: 1 042) including 33 managers (2011: 31). Managers of the Company include employees who are department heads and senior managers.

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2012, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2011: 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.

16. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

The 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 3 million as at December 31, 2012 (2011: CZK 7 million). For both years, the estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2012 and 2011, which specified the amount to be paid to those affected.

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 13 million as at December 31, 2012 (2011: CZK 11 million).

17. REVENUES

(in CZK million)	2012	2011
Sales of finished goods and merchandise	12 366	11 528
Sales of services	49	51
Total	12 415	11 579

18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2012	2011
Foreign exchange rate gains	123	120
Gains on sale of materials	21	17
Gains on sale of PP&E	35	-
Other income	4	5
Total	183	142

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2012	2011
Kurzové ztráty	118	121
Bankovní poplatky	11	11
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	0	1
Ostatní náklady	4	1
Celkem	133	134

20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2012 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	40	19	64	123
Úrokový výnos	0	10	0	10
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-53	-20	-45	-118
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	-13	9	19	15

2011 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	60	20	40	120
Úrokový výnos	0	19	0	19
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-25	-22	-74	-121
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	35	17	-34	18

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2012	2011
Splatná daň	-585	-599
Odložená daň (viz bod 12)	-14	-6
Celkem	-599	-605

Sazba daně z příjmů pro rok 2012 a 2011 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)	2012	2011
Účetní zisk před zdaněním	3 029	3 148
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-576	-598
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-24	-14
Příjmy nepodléhající dani	6	12
Ostatní	-5	-5
Daň z příjmů celkem	-599	-605

19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2012	2011
Foreign exchange rate losses	118	121
Bank charges	11	11
Loss on sale of PP&E	-	1
Other expense	4	1
Total	133	134

20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2012 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	40	19	64	123
Interest income	-	10	-	10
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(53)	(20)	(45)	(118)
Net gain / (loss)	(13)	9	19	15

2011 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	60	20	40	120
Interest income	-	19	-	19
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(25)	(22)	(74)	(121)
Net gain / (loss)	35	17	(34)	18

21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2012	2011
Current tax	(585)	(599)
Deferred tax (see Note 12)	(14)	(6)
Total	(599)	(605)

The statutory income tax rate for the 2012 and 2011 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)	2012	2011
Profit before tax	3 029	3 148
Applicable tax rate	19%	19%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(576)	(598)
Expenses not deductible for tax purposes	(24)	(14)
Income not subject to tax	6	12
Other	(5)	(5)
Tax charge	(599)	(605)

22. ZISK NA AKCII

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

	2012	2011
Zisk připadající akcionářům v milionech Kč	2 430	2 543
Počet akcií v oběhu za dané období v tisících kusů	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	885	926

23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2012 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii) a v dubnu 2011 ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2012 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 26. 4. 2013.

24. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

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

25. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

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

Společnost si také pronajímá sklady 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. 2012	31. 12. 2011
Do 1 roku	160	139
1 až 5 let	83	132
Nad 5 let	2	0
Celkem	245	271

22. EARNINGS PER SHARE

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

	2012	2011
Income attributable to shareholders in CZK million	2 430	2 543
Number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earnings per share in CZK	885	926

23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2012 and April 2011 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share) and CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2012 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 26, 2013.

24. CONTINGENCIES

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

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

25. 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 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, 2012	December 31, 2011
No later than 1 year	160	139
Later than 1 year and not later than 5 years	83	132
Later than 5 years	2	-
Total	245	271

26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2012	2011
Prodej výrobků a zboží		
Dceřiná společnost	1 488	1 298
Ostatní spřízněné strany	5 546	4 609
Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálů		
Ostatní spřízněné strany	44	214
Prodej služeb		
Dceřiná společnost	32	31
Ostatní spřízněné strany	19	20
Přefakturace		
Dceřiná společnost	1	2
Ostatní spřízněné strany	5	71
Výnosové úroky		
Ostatní spřízněné strany	10	19
Celkem	7 145	6 264

V roce 2012 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 29 milionů Kč (2011: 63 milionů Kč).

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2012	2011
Nákup zboží a materiálů		
Ostatní spřízněné strany	3 958	3 255
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		
Ostatní spřízněné strany	85	22
Nákup služeb		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	480	486
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	478	454
Celkem	5 002	4 218

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2012 činily 1 960 milionů Kč (2011: 2 684 milionů Kč).

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	2012	2011
Sales of goods and merchandise		
Subsidiary	1 488	1 298
Other related parties	5 546	4 609
Sales of PP&E and materials		
Other related parties	44	214
Sales of services		
Subsidiary	32	31
Other related parties	19	20
Recharges		
Subsidiary	1	2
Other related parties	5	71
Interest income		
Other related parties	10	19
Total	7 145	6 264

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2012 amounted to CZK 29 million (2011: CZK 63 million).

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2012	2011
Purchases of merchandise and materials		
Other related parties	3 958	3 255
Purchases of PP&E and intangible assets		
Other related parties	85	22
Purchases of services		
Subsidiary	1	1
Other related parties	480	486
Royalties paid		
Other related parties	478	454
Total	5 002	4 218

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2012 amounted to CZK 1 960 million (2011: CZK 2 684 million).

c) *Zůstatky se společnostmi skupiny PMI*

(v milionech Kč)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Dceřiná společnost	78	40
Ostatní spřízněné strany	337	415
Celkem	415	455
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	565	398
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	4 949	5 642

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročenou krátkodobou půjčku ve výši 2 600 milionů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Inc. (2011: 0 milionů Kč) a úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 2 349 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2011: 5 642 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2012 a 2011 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání je stanovena jako noční PRIMEAN minus 0,25%. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček v roce 2012 činí 0,257% p.a. (2011: 0,326% p.a.).

d) *Odměny klíčových členů vedení*

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva.

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

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

(v milionech Kč)	2012	2011
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	46	48
Úhrady vázané na akcie	3	6
Nepeněžní příjmy	9	11
Celkem	58	65

Funkční období členů představenstva je jeden rok.

c) *Balances with affiliates within PMI*

(in CZK million)	December 31, 2012	December 31, 2011
Receivables from related parties		
Subsidiary	78	40
Other related parties	337	415
Total	415	455
Payables to related parties		
Other related parties	565	398
Loans and deposits		
Other related parties	4 949	5 642

Loans and deposits with related parties include short-term loan of CZK 2 600 million with Philip Morris International Inc. (2011: NIL) and interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 2 349 million with Philip Morris Finance S.A. (2011: CZK 5 642 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's separate statement of financial position as at December 31, 2012 and 2011.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits was 0.257% p.a. (2011: 0.326% p.a.).

d) *Key management compensation*

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

The compensation of the members of the 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 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 who are employees of Philip Morris Services S.A. or other PMI entities also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

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

(in CZK million)	2012	2011
Salaries, other short-term employee benefits and board membership remuneration	46	48
Share-based payments	3	6
Income in-kind	9	11
Total	58	65

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

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady vlastnili k 31. 12. 2012 celkem 60 akcií Philip Morris ČR a.s. a k 31. 12. 2011 celkem 60 akcií 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. 2012 ani k 31. 12. 2011 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

f) 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. 2012 Společnost neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrmné odhadované hodnotě 117 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2011: 122 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc. a Philip Morris Products S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za cigarety prodané v České a Slovenské republice. V roce 2012 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 478 milionů Kč (2011: 454 milionů Kč). V roce 2013 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2012. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.


27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na samostatnou účetní závěrku k 31. 12. 2012.

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 18. března 2013



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva

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

Members of the Supervisory Board owned 60 shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2012 and 60 shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2011. 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, 2012 or at December 31, 2011.

f) Related party commitments

Commitments in respect of 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, 2012, 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 117 million (commitment value as at December 31, 2011: CZK 122 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. and Philip Morris Products S.A., the Company has to pay royalties in respect of cigarettes sold in the Czech and Slovak Republic. During 2012, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 478 million (2011: CZK 454 million). Management expects the royalty expense in 2013 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2012 that would have a material impact on these separate financial statements at December 31, 2012.

Statutory signatures

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.

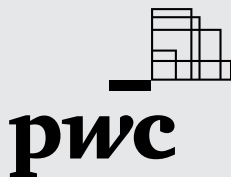
In Kutná Hora on March 18, 2013



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 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora (dále „Společnost“), tj. výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2012, výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2012 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „individuální účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za individuální účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

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

**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,
Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz**

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

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

REPORT ON THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the accompanying separate financial statements of Philip Morris ČR a.s., identification number 14803534, with registered office at Vítězná 1, Kutná Hora (“the Company”), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2012, the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies (“the separate financial statements”).

Board of Directors' Responsibility for the Separate Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal controls 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.

Responsibility

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

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

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

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2012, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

ZPRÁVA O JINÝCH ZÁKONNÝCH POŽADAVCÍCH

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2012 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naši úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

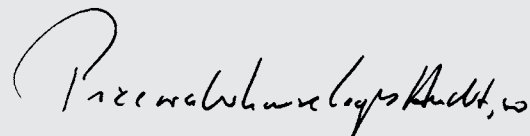
Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

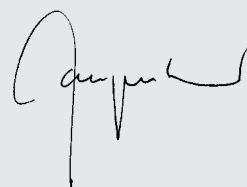
Ostatní informace

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

21. března 2013



zastoupená



Reinhard Langenhövel
partner



Ing. Jiří Koval
statutární auditor, oprávnění č. 1491

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 2012, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

REPORT ON OTHER LEGAL REQUIREMENTS

Report on review of the Report on Relations

We have reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party and between the Company and the other persons controlled by the same controlling party for the year ended 31 December 2012 (the "Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors of the Company. Our responsibility is to express our opinion on the Report based on performed review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with Audit standard 56 of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the Report is free of material factual misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel, analytical procedures and examination, on a test basis, of factual accuracy of data. A review therefore provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Report has not been properly prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of Article 66a of the Commercial Code.

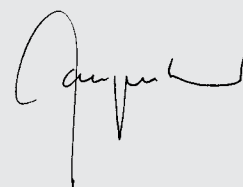
Other Information

The Report is necessary to read in the context with the financial statements.

21 March 2013



represented by



Reinhard Langenhövel
Partner



Jiří Koval
Statutory Auditor, Licence No. 1491

Note:

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

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2012

Report on Relations between Related Parties for the 2012 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2012 jsou poskytovány dle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů.

Definice

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.
Ovládající osoba: Philip Morris Holland Holdings B.V.
Propojené osoby: společnosti přímo či nepřímo ovládané Philip Morris Holland Holdings B.V. jakož i Philip Morris International, Inc., která je ovládající osobou koncernu na nejvyšší úrovni.

Smlouvy a dodatky k existujícím smlouvám uzavřené s ovládající osobou a propojenými osobami v průběhu roku 2012

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej zboží a služeb		
Philip Morris Cigatam Productos y Servicios, S. de R.L. de C.V.	Smlouva o výrobě	1. 1. 2012
ZAO Philip Morris Izhora	Smlouva o nákupu-prodeji zboží č. 18762 – dodatek č. 4	28. 4. 2012
PT Philip Morris Indonesia	Smlouva o nákupu	16. 7. 2012
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o distribuci – dodatek č. 2	20. 7. 2012
Philip Morris Georgia LLC	Smlouva o výrobě	1. 10. 2012
PrJSC Philip Morris Ukraine	Smlouva o dodávkách č. 32296 – dodatečná smlouva č. 2	16. 11. 2012
Massalin Particulares, S.A.	Smlouva o prodeji použitého zařízení	29. 11. 2012
Philip Morris International, Inc.	Smlouva o půjčce	20. 12. 2012
Nákup zboží a služeb		
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o poskytnutí služeb	1. 1. 2012
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	Smlouva o pronájmu zařízení	1. 3. 2012

Ostatní plnění a protiplnění, uvedená v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 26, byla realizována na základě vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

Ovládaná osoba měla v roce 2012 transakce s těmito propojenými osobami

Philip Morris Products S.A.
Intertaba S.p.A
Philip Morris France S.A.S.
Philip Morris Holland B.V.
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2012 in accordance with the provision of Article 66a (9) of the Act no. 513/1991 Coll., Czech Commercial Code, as amended.

Definitions

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.
Controlling Entity: Philip Morris Holland Holdings B.V.
Related Parties: Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland Holdings B.V. as well as by Philip Morris International, Inc. which is the ultimate holding company of Philip Morris Holland Holdings B.V.

Contracts and amendments to the existing contracts concluded with the Controlling Entity and Related Parties during 2012

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
Philip Morris Cigatam Productos y Servicios, S. de R.L. de C.V.	Contract Manufacturing Agreement	January 1, 2012
ZAO Philip Morris Izhora	Purchase Sale Agreement No.18762 – Amendment No. 4	April 28, 2012
PT Philip Morris Indonesia	Purchase Agreement	July 16, 2012
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Distribution Agreement – Amendment No. 2	July 20, 2012
Philip Morris Georgia LLC	Contract Manufacturing Agreement	October 1, 2012
PrJSC Philip Morris Ukraine	Delivery Contract No.32296 – Additional Agreement No.2	November 16, 2012
Massalin Particulares, S.A.	Offer of sale of used Equipment	November 29, 2012
Philip Morris International, Inc.	Loan Agreement	December 20, 2012
Purchase of goods and services		
Philip Morris International Management S.A.	OC Service Agreement	January 1, 2012
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	Equipment Lease Agreement	March 1, 2012

Other performances and counter-performances as specified in Notes to Separate Financial Statements, Note 26, were fulfilled based on negotiated offers and purchase orders without concluding written contracts.

Controlled entity carried out transactions with the following related parties in 2012

Philip Morris Products S.A.
Intertaba S.p.A
Philip Morris France S.A.S.
Philip Morris Holland B.V.
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK

Philip Morris Polska S.A.
Philip Morris Operations a.d. Niš
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
Philip Morris Trading Srl
Philsa Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
PrJSC Philip Morris Ukraine
Philip Morris International Service Center, S.L.
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Tabaqueira II, S.A.
ZAO Philip Morris Izhora
f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG
PM Tobakk Norge AS
Leonard Dingler (PTY) LTD
Philip Morris International, Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Philip Morris Korea Inc.
PT Philip Morris Indonesia
Abal Hermanos S.A.
Massalin Particulares, S.A.
Philip Morris Cigatam Productos y Servicios, S. de R.L. de C.V.
Philip Morris Brasil Industria e Comercio Ltda.
Compania Colombiana de Tabaco S.A.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited

Jiné právní úkony uskutečněné v zájmu propojených osob

V průběhu účetního období nebyly v zájmu ovládající osoby nebo ovládané osoby nebo jiných osob ovládaných stejnou ovládající osobou učiněny žádné jiné právní úkony, nebo pokud došlo k právním úkonům ve vztahu k výše uvedeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních úkonů ze strany ovládané osoby ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře ovládané osoby.

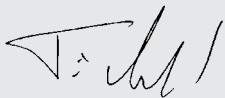
Ostatní opatření v zájmu nebo na popud propojených osob

V průběhu účetního období nebyla v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná opatření, s výjimkou obecných opatření přijatých ovládanou osobou ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře ovládané osoby.

Neexistence újmy

Ovládané osobě nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních právních úkonů, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění žádná újma. Transakce uskutečněné mezi propojenými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce, v bodě 26.

V Kutné Hoře dne 18. března 2013



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva

Philip Morris Polska S.A.
Philip Morris Operations a.d. Niš
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
Philip Morris Trading Srl
Philsa Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
PrJSC Philip Morris Ukraine
Philip Morris International Service Center, S.L.
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Tabaqueira II, S.A.
ZAO Philip Morris Izhora
f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG
PM Tobakk Norge AS
Leonard Dingler (PTY) LTD
Philip Morris International, Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Philip Morris Korea Inc.
PT Philip Morris Indonesia
Abal Hermanos S.A.
Massalin Particulares, S.A.
Philip Morris Cigatam Productos y Servicios, S. de R.L. de C.V.
Philip Morris Brasil Industria e Comercio Ltda.
Compania Colombiana de Tabaco S.A.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited

Other legal transactions undertaken in the interest of the related entities

No legal acts in the interest of the controlling entity or of the controlled entity or other entities controlled by the same controlling entity were made during the accounting period, or if there were any legal acts relating to the above mentioned entities, those were general legal procedures made under the terms of legal acts by the controlled entity in relationship to the controlling entity in its capacity as shareholder of the controlled entity.

Other measures in the interest of or at the instigation of the related entities

No measures in the interest, or at the instigation, of the controlling entity or entities controlled by the same controlling entity were taken within the accounting period, except for general measures taken by the controlled entity in relationship to the controlling entity in its capacity as shareholder of the controlled entity.

No detriment

There is no loss arising in the controlled entity from the above-mentioned performance provided, contracts, other legal actions, other measures or from other fulfilment received or provided. Related party transactions are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 26.

In Kutná Hora on March 18, 2013



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2012

Other Information for Shareholders for the 2012 Calendar Year Accounting Period

1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2012 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 plat, roční bonus, úhrady akciemi společnosti Philip Morris International Inc. („PMI“) a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Bonus (Incentive Compensation), který je vyplacen zaměstnancům Společnosti, je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna. 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 2012 Komise pro odměňování PMI sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2012 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 navrhuje výši bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje výši bonusu generálnímu řediteli Společnosti. Tyto návrhy jsou potvrzeny a schváleny dvěma úrovněmi vyššího vedení PMI tak, aby byl zajištěn konzistentní přístup v rámci PMI.

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI a jsou těmito společnostmi také odměňováni. Od Společnosti dostávají pouze podniková auta a příspěvek na stravování. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu.

Příjmy členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině PMI, zahrnují také odměny za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva nebo dozorčí rady.

V roce 2012 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

1. Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the 2012 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“) 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 2012 was reviewed and evaluated against the objectives by the PMI Compensation Committee towards the end of the year 2012. Some of the key components used to assess those objectives are based on quantitative data such as operating profit, cash flow, sales volume and market share as well as qualitative data such as portfolio management, innovation, compliance with internal principles and practices, diversity and development of management capabilities. The Managing Director of the Company proposes the IC bonus for the individual Executives and the President EU Region proposes the IC bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are validated at PMI Senior Management level to ensure consistency of treatment across PMI.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group of companies and their remuneration is provided by these companies. The Company provides them with other remuneration in kind such as cars for use and lunch allowances. Remuneration of members of the Supervisory Board who are not employees of the Company or entities within the PMI group comprises an annual fee.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or other entities within the PMI group of companies also includes the fee for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors or Supervisory Board.

In 2012 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.

Informace o peněžítých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady od Společnosti a společností ovládaných Společností.

Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady

(v milionech Kč)	2012		2011	
	Peněžítý příjem	Naturální příjem	Peněžítý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	3	0	2	0
Dozorčí rada	2	0	3	0
Celkem příjmy	5	0	5	0

2. Odměny auditorům

Celková odměna za auditorské a související služby za rok 2012 činila 6 milionů Kč (2011: 6 milionů Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství poskytované Společnosti v roce 2012 činila 2 miliony Kč (v roce 2011 byla nevýznamná).

Celková odměna za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny za rok 2012 činila 7 milionů Kč (2011: 7 milionů Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství poskytované v rámci Skupiny v roce 2012 činila 2 miliony Kč (v roce 2011 byla nevýznamná).

3. Investice

V roce 2012 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu, a do strojů na zpracování tabáku. Společnost také investovala do výměny vozového parku. Veškeré investice Společnosti v roce 2012 byly realizovány na území České republiky.

Investice (v pořizovací hodnotě) (v milionech Kč)	2012	2011
Investice do procesu zpracování tabáku	13	42
Investice do rozšíření portfolia výroby	516	287
Investice do vozového parku	16	24
Ostatní projekty	53	57
Investice do softwaru	2	7
Celkem investice	600	417

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

V roce 2013 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 634 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 299 milionů Kč se již Společnost k 31. 12. 2012 zavázala. Plán investic společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

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)	2012		2011	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	3	-	2	-
Supervisory Board	2	-	3	-
Total Remuneration	5	-	5	-

2. Fees for audit and audit-related services

The total fees paid and payable for audit and audit-related services rendered within the Company for 2012 amounted to CZK 6 million (2011: CZK 6 million). In 2012, the fees for tax and other consultancy services rendered to the Company amounted to CZK 2 million (for 2011 they were immaterial).

The total fees paid and payable for audit and audit-related services rendered within the Group for 2012 amounted to CZK 7 million (2011: CZK 7 million). In 2012, the fees for tax and other consultancy services rendered to the Group amounted to CZK 2 million (for 2011 they were immaterial).

3. Investments

In 2012, the Company invested mainly in equipment to increase capacity and to improve manufacturing efficiency, and in leaf processing equipment. The Company also invested in the replacement of its car fleet. All Company investments in 2012 were made in the Czech Republic.

Investments (in acquisition value) (in CZK million)	2012	2011
Investments in equipment for leaf processing	13	42
Investments in equipment to increase capacity	516	287
Investments in car fleet	16	24
Other projects	53	57
Investments in software	2	7
Total investments	600	417

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources.

In 2013, the Company expects to incur capital expenditures of CZK 634 million, out of which the purchase of manufacturing equipment amounting to CZK 299 million was committed by the Company as at December 31, 2012. Investment programs are subject to periodic reviews and actual construction in progress may vary from the mentioned estimates.

4. Pozemky, budovy a zařízení – dodatečné informace

Společnost vlastnila k 31. 12. 2012 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 601 milionů Kč (2011: 666 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 439 milionů Kč (2011: 487 milionů Kč).

Budovy a pozemky

(v milionech Kč)	Umístění	Využití	2012	2011
	Kutná Hora	Výrobní hala	314	339
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Skladové prostory	53	66
	Kutná Hora, Strážnice	Ostatní prostory	61	68
Celkem budovy			428	473
Pozemky (pořizovací hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	11	11
	Strážnice	Ostatní prostory	0	3
Celkem pozemky			11	14
Celkem budovy a pozemky			439	487

Společnost měla k 31. 12. 2012 v držení dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 1 858 milionů Kč (2011: 1 721 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 208 milionů Kč (2011: 206 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 1 120 milionů Kč (2011: 1 034 milionů Kč).

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

Strojní zařízení

(v milionech Kč)	Doba užívání (roky)	2012	2011
	5	0	1
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)	8	28	32
	15	180	173
Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku		208	206
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)	8	514	569
	15	606	562
Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret		1 120	1 034

Společnost měla k 31. 12. 2012 v držení ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 436 milionů Kč (2011: 381 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 62 milionů Kč (2011: 71 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 32 milionů Kč (2011: 29 milionů Kč).

5. Organizační složka podniku v zahraničí

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku v zahraničí.

6. Ostatní

V účetním období 2012 nedošlo k přerušení podnikatelských aktivit Společnosti, které by mělo nebo mohlo mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

4. Property, plant and equipment – additional information

As at December 31, 2012 the Company had property, buildings and constructions in the net carrying amount of CZK 601 million (2011: CZK 666 million), out of which buildings and land represented CZK 439 million (2011: CZK 487 million).

Buildings and land

(in CZK million)	Location	Utilization	2012	2011
	Kutná Hora	Factory	314	339
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Warehousing	53	66
	Kutná Hora, Strážnice	Other	61	68
Total buildings			428	473
Land (acquisition value)	Kutná Hora	Factory and warehousing	11	11
	Strážnice	Other	-	3
Total land			11	14
Total buildings and land			439	487

At December 31, 2012 the Company had vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 1 858 million (2011: CZK 1 721 million), out of which leaf processing equipment amounted to CZK 208 million (2011: CZK 206 million) and equipment for production of cigarettes amounted to CZK 1 120 million (2011: CZK 1 034 million).

The useful lives of leaf processing and cigarette production equipment are as follows:

Machinery equipment

(in CZK million)	Useful lives in years	2012	2011
	5	-	1
Leaf processing equipment (net carrying amounts)	8	28	32
	15	180	173
Total leaf processing equipment		208	206
Production of cigarettes (net carrying amounts)	8	514	569
	15	606	562
Total production of cigarettes		1 120	1 034

Other machinery equipment represented at December 31, 2012 CZK 436 million (2011: CZK 381 million), vehicles CZK 62 million (2011: CZK 71 million) and equipment for data processing CZK 32 million (2011: CZK 29 million).

5. Organizational branch abroad

The Company has no organizational branch abroad.

6. Other

In 2012, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, které by měly nebo mohly mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

7. Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Philip Morris ČR a.s. a další osoby uvedené v bodě 14.1. přílohy I nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen „osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení“)

Kromě osob uvedených v části Výroční zprávy „Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.“ nejsou a nebyly v předešlých pěti letech další osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníky dalších společností.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech odsouzena za podvodný trestný čin.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech spojena s konkurzním řízením, správami nebo likvidacemi.

8. Členové představenstva

Na majetek žádného člena představenstva nebyl prohlášen konkurs, v rámci insolvenčního řízení nebyl žádný člen představenstva omezen předběžným opatřením v nakládání se svým majetkem, ani proti žádnému členovi nebyl podán insolvenční návrh, který by byl následně zamítnut z důvodu, že jeho majetek nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Všichni členové představenstva jsou bezúhonní ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů, tj. nebyli pravomocně odsouzeni za trestný čin spáchaný úmyslně, samostatně nebo v souběhu s jinými trestnými činy, k nepodmíněnému trestu v trvání nejméně jednoho roku, ani za jiný trestný čin spáchaný úmyslně, jehož skutková podstata souvisí s podnikáním.

V Kutné Hoře dne 18. března 2013



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva

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

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

7. Members of the administrative, management or supervisory bodies of Philip Morris ČR a.s. and other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (hereinafter as the “persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation”)

Except for the persons referred to in the Annual Report, section “Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit committee of Philip Morris ČR a.s.”, other persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have not been in the previous five years and still are not members of the administrative, management or supervisory bodies or partners of other companies.

No persons described in item 14.1. of the Annex I to Commission Regulation have been in previous five years convicted in relation to fraudulent offences.

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

8. Members of the Board of Directors

No bankruptcy has been declared in respect of assets of any member of the Board of Directors. No member of the Board of Directors has been restricted from disposing of his assets by a preliminary injunction issued in the course of insolvency proceedings, nor has an insolvency petition been filed against him and rejected on the grounds that his assets are insufficient to cover the costs of the insolvency proceedings.

All the members of the Board of Directors are blameless within the meaning of Act no. 455/1991 Coll., the Trade Licensing Act, as amended, i.e. they have not been finally and unappealably sentenced for a criminal offence committed wilfully, whether separately or together with other criminal offences, to unconditional imprisonment of one year or more, or for any other wilfully committed criminal offence related to business activity.

In Kutná Hora on March 18, 2013



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Za účetní období kalendářního roku 2012 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 2012 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 miliónech Kč)	2012	2011
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 377	2 372
Fondy	549	549
Kumulované zisky	2 492	2 585
Vlastní kapitál celkem	8 163	8 251

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. Zbývajících 831 688 listinných kmenových akcií na jméno nebylo přijato k obchodování na žádném evropském regulovaném trhu. Základní kapitál Společnosti je plně splacen.

(ii) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů:

K převodu akcií Společnosti je nutno splnit jen požadavky stanovené právními předpisy. Stanovy Společnosti nijak neomezují převod akcií Společnosti a není zde žádné jiné omezení převoditelnosti akcií Společnosti, které by spočívalo na straně Společnosti.

(iii) Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta:

Informace o významných přímých podílech na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2012 jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, v bodě 1.1. Popis Společnosti jako i ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami, a to včetně informace o odpovídající výši podílu na základním kapitálu Společnosti.

Struktura významného nepřímého podílu na hlasovacích právech Společnosti je k 31. 12. 2012 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 § 181 odst. 1 obchodního zákoníku 3%, jsou fondy spravované společností Chase Nominees Limited.

(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)	2012	2011
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 377	2 372
Reserves	549	549
Retained earnings	2 492	2 585
Total Equity	8 163	8 251

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.). The remaining 831 688 certificated registered ordinary shares 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, 2012 is specified in the Notes to the Financial Statements, point 1.1. Company description and in the Report on Relations between Related Parties, including information about the corresponding shares in the Company's registered capital.

The composition of significant indirect participation in the Company's voting rights as at December 31, 2012 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 3% or more, as defined in Section 181 (1) of the Commercial Code, are the funds administrated by the company Chase Nominees Limited.

(iv) Informace o vlastních 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 zvláštních pravomocích členů statutárního orgánu, zejména o pověření podle § 161a a § 210 obchodního zákoníku:

Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní pravomoci.

(ix) Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů:
Společnost neuzavřela žádné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

(x) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí:

Mezi Společností a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny smlouvy, kterými by byla Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

(xi) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána:

Pro zaměstnance či členy představenstva Společnosti nebyly vytvořeny žádné programy, na jejichž základě by jim bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

(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 members of the statutory body, particularly authorisations pursuant to Sections 161a and 210 of the Commercial Code:

The members of the Board of Directors have no special powers.

(ix) Information about significant agreements to which the issuer is a party and which will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid, and about the effects arising from such agreements, with the exception of agreements whose disclosure would cause harm to the issuer; this does not limit any other obligation to disclose such information pursuant to the Act on Business Activities on the Capital Market or other legal regulations in force:

The Company has not entered into any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

(x) Information about agreements between the issuer and the members of its statutory body or employees that bind the issuer to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid:

The Company has not entered into any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a takeover bid.

(xi) Information about schemes on the basis of which employees and members of the Company's statutory body may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities, under more favourable terms, and information about how these rights are exercised:

The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities under more favourable terms.

B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti

dle §118 odst. 4 písm. j) ZPKT

B) Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Pursuant to Section 118, subsection 4 (j) of the Act on business activities on the capital market

Společnost dobrovolně dodržuje a splňuje hlavní kritéria, principy a doporučení Kodexu správy a řízení společnosti založeného na principech OECD, který byl přijat v roce 2004 Komisí pro cenné papíry. Do Kodexu správy a řízení společností je možno nahlédnout v sídle Společnosti nebo způsobem umožňujícím dálkový přístup na následující webové stránce: www.philipmorris.cz.

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2012 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 2012 oddělení interní kontroly provedlo řadu auditů v souladu s ročním auditním plánem, sestaveným na základě vyhodnocení rizik, a s požadavky orgánů Společnosti.

Oddělení interní kontroly Společnosti hodnotí zejména kontrolní mechanismy, postupy a systémy za účelem zajištění věrnosti a poctivosti finančních a provozních informací, ochrany majetku Společnosti, dodržování interních směrnic Společnosti a účelného a šetrného nakládání se zdroji.

Z důvodu prevence a včasného odhalování vzniku možných chyb a podvodů ve vztahu k procesu účetního výkaznictví Společnost zavedla kontroly ve formě vnitřních směrnic, pokrývajících rizikové oblasti (např. příjmy a výnosy, dlouhodobý majetek a pronájmy, oceňování skladových zásob, náklady a výdaje, apod.), jejichž přiměřenost a účinnost je průběžně vyhodnocována oddělením interní kontroly.

Oddělení interní kontroly sděluje svá zjištění představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit, poskytuje jim přitom objektivní hodnocení kontrolního systému Společnosti a navrhuje opatření k nápravě nedostatků, pokud jsou nějaké zjištěny. Výsledky hodnocení kontrolního systému jsou diskutovány také s externím auditorem Společnosti.

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.

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 at: www.philipmorris.cz.

Information about the company for 2012 calendar year accounting period pursuant to section 118 subsection 4 (b), (c), (d) and (e) of the act on business activities

(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 2012, the internal controls department carried out a number of audits, as per the risk-based annual audit plan and requirements of the bodies of the Company.

The internal controls department assesses controls, procedures and systems in place to ensure reliability and integrity of financial and operational information, safeguarding of assets, compliance with Company internal policies and the cost effective and efficient use of resources.

In order to prevent or promptly detect errors and frauds related to the financial reporting process, the Company has implemented controls in the form of internal policies covering the risk areas of the business (e.g. revenue recognition, capital assets and leases, inventory valuation, costs and expenses, etc.) for which adequacy and effectiveness are continuously assessed by the internal controls department.

The internal controls department reports its findings to the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, provides them with objective assessments of the Company's control system and formulates actions to remediate issues, if any are identified. The conclusions of the control assessments are also discussed with the Company's external auditor.

The Company takes appropriate measures to correct deficiencies identified during audits. The internal controls department then monitors the implementation of such measures and reports to the management of the Company and its bodies.

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2012 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

(ii) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčího orgánu 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 jejím jménem způsobem uvedeným ve stanovách Společnosti a skládá se ze šesti členů, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Představenstvo rozhoduje usnesením, které se zpravidla přijímá na zasedáních představenstva. Představenstvo je způsobilé se usnášet, jsou-li přítomni alespoň čtyři členové představenstva. K platnosti 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 čtyři členové představenstva. K platnosti usnesení se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů členů představenstva, kteří hlasovali mimo zasedání představenstva.

Dozorčí rada se skládá ze šesti členů, kteří musí být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. Dva členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni zaměstnanci Společnosti v souladu s ustanoveními § 200 obchodního zákoníku, zbývající čtyři členové valnou hromadou. Členové dozorčí rady volí 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 platnosti 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 platnosti takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů dozorčí rady.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, kteří musí být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. 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. O usnášení výboru pro audit mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k platnosti takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů výboru pro audit.

(iii) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na obchodní zákoník a stanovy emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi:
Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2012, 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 body or other executive or controlling body and of the issuer's committees, if established:

The Board of Directors of the Company is the statutory body which manages the Company's activities and acts on its behalf in the manner defined in the Company's Articles of Association. The Board of Directors consists of six members who are elected and recalled by the General Meeting. 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 four 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 Chairman's vote is decisive. If so proposed by the Chairman, or if the Board of Directors does not have a Chairman, 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 four members of the Board of Directors participate in such voting. Resolutions are valid if they are approved by more than half of the members of the Board of Directors participating in the outside-of-meeting voting.

The Supervisory Board consists of six members. They must be natural persons and comply with the requirements stipulated by law. Two members of the Supervisory Board are elected and recalled by the Company's employees in accordance with Section 200 of the Commercial Code, and four members are elected and recalled by the General Meeting. The members of the Supervisory Board elect one member as a chairman. 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; however, in the latter case approval by a majority of votes of all the members of the Supervisory Board is required for such a resolution to be valid.

The Audit Committee consists of three members who must be natural persons and comply with the requirements stipulated by law. The members are appointed and recalled by the General Meeting. The members of the Audit Committee elect one of their members as the chairperson of the Audit Committee. 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. The same rules as those for adopting resolutions outside Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside Audit Committee meetings; however, in the latter case approval by a majority of votes of all the members of the Audit Committee is required for such a resolution to be valid.

(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 Commercial Code 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 and in the Articles of Association of the Company.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, na níž mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení o záležitostech týkajících se Společnosti i o záležitostech týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinávry.

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

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

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

(iv) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi:

Valná hromada akcionářů je nejvyšším orgánem Společnosti. Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které do její působnosti svěřují zákon nebo stanovy Společnosti.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodnutí o změně stanov, rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu, schválení účetní závěrky, rozhodnutí o vydání dluhopisů, rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací, rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy Společnosti.

Do působnosti valné hromady dále patří volba a odvolání členů orgánů Společnosti; rozhodování o schválení smlouvy o výkonu funkce člena těchto orgánů a jejich odměňování, rozhodnutí o podání žádosti o přijetí účastnických cenných papírů Společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo obdobném zahraničním regulovaném trhu a o jejich vyřazení z obchodování na těchto trzích, schválení smluv uvedených v §67a obchodního zákoníku, schválení jednání učiněných jménem Společnosti do jejího vzniku podle § 64 obchodního zákoníku, schválení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku a smlouvy o tichém společenství a jejich změn, zřizování nepovinných fondů Společnosti a stanovení postupu jejich tvorby a čerpání, rozhodnutí o změně práv spojených s jednotlivými druhy akcií, jakož i změně druhu, formy a podoby akcií, rozhodování o štěpení akcií či spojení více akcií do jedné akcie, o omezení převoditelnosti akcií či rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti v souladu s § 161a obchodního zákoníku 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, kteří mají akcie se jmenovitou hodnotou přesahující 30% základního kapitálu Společnosti. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud obchodní zákoník nebo stanovy Společnosti nestanoví jinak. Hlasování na valné hromadě se děje aklamací, pokud valná hromada nerozhodne jinak. Nejprve se hlasuje o návrhu představenstva nebo dozorčí rady. Není-li takový návrh přijat, hlasuje se o protinávru akcionáře.

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, to submit proposals and counterproposals.

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 the increase or reduction of the registered capital, decisions on approval of the Financial Statements, decisions on the issue of bonds, decisions on the winding up of the Company and its going into liquidation, and decisions on merger, transfer of business assets to sole shareholder, de merger or on the conversion of the legal form.

Furthermore, it is within the powers of the General Meeting to elect and recall members of the Company's statutory bodies, to approve agreements on the performance of an office of the members of such bodies and their remuneration, to decide on the application for admission of the participating securities of the Company for trading on an European regulated market or foreign market similar to a regulated market and their withdrawal from trading on such markets, to approve agreements specified in Section 67a of the Commercial Code, to approve acts performed on behalf of the Company before its incorporation as defined in Section 64 of the Commercial Code, to approve controlling agreements, agreements on the transfer of profit and silent partnership agreements and any changes to such agreements, to create non-mandatory funds of the Company and to decide on the procedure for the creation and use of such funds, to decide on changes to the rights related to individual classes of shares, as well as on changes to the class, type and form of shares, on splitting of shares or merging several shares into one share, on restrictions related to the transferability of shares, as well as to decide on the acquisition of the Company's own shares in accordance with Section 161a of the Commercial Code and to decide on other matters that fall within the competence of the General Meeting under law or the Articles of Association.

Each share with nominal value of CZK 1 000 bears one vote. The General Meeting is quorate if shareholders owning shares with a nominal value exceeding 30% of the Company's registered capital are present. Unless the Commercial Code or the Company's Articles of Association require otherwise, the General Meeting's decisions must be adopted by a simple majority of the votes of the shareholders present. Voting is performed by raising hands unless decided otherwise by the General Meeting. Proposals submitted by the Board of Directors or the Supervisory Board are voted on first. If such proposals are not adopted, shareholders' counterproposals 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 jeden rok. Opětovná volba člena těchto orgánů společnosti je možná.

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 one year. A member of any of these corporate bodies may be re-elected.

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 společností Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Hungary. Pan Tövisi má za sebou úspěšnou kariéru ve Philip Morris International, kterou zahájil v roce 1991 v oddělení prodeje společnosti Philip Morris Hungary. Během následující dekády pracoval ve strategických pozicích v oblastech prodeje a marketingu v různých regionech po celém světě a v centrále společnosti PMI ve švýcarském Lausanne. Naposledy zastával pozici generálního ředitele společnosti Philip Morris Hungary.

Pan Tövisi absolvoval Vysokou školu zahraničního obchodu v Budapešti v Maďarsku.

Pan Tövisi byl v souladu s článkem 14 odst. 3 Stanov jmenován náhradním členem představenstva a zvolen předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 30. 5. 2011. Pan Tövisi byl zvolen předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 27. 4. 2012 na funkční období jednoho roku.

Stanislava Juriková, člen představenstva

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

Paní Stanislava Juriková byla jmenována ředitelkou financí a IS CZ & SK ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v prosinci 2011. Svou kariéru začala ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1996, kde zastávala různé pozice finanční kontroly související s účetnictvím, vnitřní kontrolou, výkaznictvím, kapitálovými výdaji, rozpočtováním a plánováním. V roce 2006 přešla do společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici manažer plánování a rozvoje podnikání se zodpovědností za český trh. Následně působila ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálního finančního plánování, manažerského výkaznictví a systémů. Od listopadu 2008 řídila ekonomicko-správní oddělení ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o.

Paní Juriková je držitelkou bakalářského titulu v oboru management z Univerzity Komenského v Bratislavě a profesionálního diplomu v oboru management z institutu Open University Business School, Milton Keynes, ve Velké Británii.

Paní Juriková byla zvolena členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 27. 4. 2012 na funkční období jednoho roku.

Board of Directors

András Tövisi, Chairman of the Board of Directors

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

Mr Tövisi was appointed to the position of Managing Director CZ, SK & HU as of June 1, 2011. He is responsible for the management of Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. and Philip Morris Hungary. Mr Tövisi has had a distinguished career in Philip Morris International, beginning with a role in the Sales department of Philip Morris Hungary in 1991. Throughout the following decade, he assumed several strategic roles in Sales and Marketing functions in different regions across the world, at PMI's Operations Center in Lausanne, Switzerland and most recently as Managing Director of Philip Morris Hungary.

Mr Tövisi holds a university degree from the College of International Trade in Budapest, Hungary.

Pursuant to Article 14 par. 3 of the Articles of Association Mr Tövisi was appointed as a member and elected as a Chairman of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on May 30, 2011. On April 27, 2012 Mr Tövisi was elected as a Chairman of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Stanislava Juriková, member of the Board of Directors

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

Mrs Stanislava Juriková was appointed Director Finance & IS CZ & SK in Philip Morris ČR a.s. in December 2011. She began her career with Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1996 and has held various positions overseeing finance activities related to accounting, internal controls, reporting, capital expenditure, budgeting and planning. In 2006 she was relocated to Philip Morris ČR a.s. as Manager Planning & Business Development, responsible for Czech market, followed by an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the global Financial Planning, Management Reporting & Systems department. Since November 2008 she managed the Finance & Administration department in Philip Morris Slovakia s.r.o.

Mrs Juriková holds a Bachelor Degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

On April 27, 2012 Mrs Juriková was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Martin Hlaváček, člen představenstva

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

Pan Hlaváček byl jmenován do pozice ředitele vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v lednu 2013. Do Společnosti nastoupil s bohatými zkušenostmi z veřejného sektoru, kde zastával několik vedoucích pozic v oblasti regulace a vládních vztahů se zaměřením na záležitosti EU.

Pan Hlaváček je držitelem vysokoškolského titulu v oboru ekonomie a management na České zemědělské univerzitě. Dále studoval strategický a finanční management na univerzitě v Seville ve Španělsku a absolvoval diplomatickou akademii.

Pan Hlaváček byl dne 18. 3. 2013 jmenován v souladu s článkem 14 odst. 3 stanov společnosti Philip Morris ČR a.s. náhradním členem představenstva místo paní Andrey Gontkovičové, a to na období až do konání příští valné hromady dne 26. 4. 2013.

Andreas Gronemann, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Gronemann byl jmenován do pozice ředitele výroby společnosti Philip Morris ČR a.s. v červenci 2011. Pro PMI začal pracovat roku 1998 ve společnosti Philip Morris v Německu jako stážista výrobního závodu v Berlíně. Zastával několik pozic s rostoucí odpovědností v přípravě a v provozu výroby a balení. V dubnu 2005 byl jmenován manažerem výrobního a balicího provozu a v září 2006 manažerem výroby. Poté, od července 2007, pracoval v PMI Operations Center ve švýcarském Lausanne na pozici manažer projektu zásobovacího řetězce a později byl jmenován do pozice manažera výrobního plánování pro západní Evropu. V lednu 2009 pan Gronemann převzal roli ředitele výroby v Rumunsku a od července 2011 působí jako ředitel výroby v Kutné Hoře. Pan Gronemann má vysokoškolské vzdělání v oboru strojírenství, ekonomika a získal mezinárodní titul MBA.

Pan Gronemann byl v souladu s článkem 14 odst. 3 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 19. 7. 2011. Dne 27. 4. 2012 byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Richard Nič, člen představenstva

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

Richard Nič byl jmenován ředitelem marketingu CZ & SK v lednu 2011 a zodpovídá za marketingovou činnost Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. Ve společnosti Philip Morris ČR a.s. působí od července 2009, kdy nastoupil do seniorské pozice manažera pro prémiové značky v marketingovém oddělení. Před svým nástupem do Philip Morris ČR a.s. pracoval jedenáct let pro přední mezinárodní reklamní agentury v několika evropských zemích. Pan Nič má vysokoškolské vzdělání v oboru filozofie.

Pan Nič je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 29. 4. 2011. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Martin Hlaváček, member of the Board of Directors

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

Mr Hlaváček was appointed Director Corporate Affairs in Philip Morris ČR a.s. in January 2013. He joined PM ČR with a solid track record from a public sector, having held several senior positions in regulatory and government affairs area with a focus on EU affairs.

Mr Hlaváček holds a Degree in Economics and Management from the Czech University of Life Sciences. Furthermore, he studied Strategic and Financial Management at the University of Seville, Spain and graduated from the Diplomatic Academy.

Pursuant to Article 14 par. 3 of the Articles of Association of Philip Morris ČR a.s., Mr Hlaváček was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. on March 18, 2013 replacing Mrs Andrea Gontkovičová for a period until the next General Meeting of Shareholders, which will be held on April 26, 2013.

Andreas Gronemann, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Mr Gronemann was appointed to the position of Director Operations in Philip Morris ČR a.s. in July 2011. He joined PMI in 1998 in Philip Morris Germany as a trainee in the Berlin manufacturing plant. He held several positions with increasing responsibility in primary and secondary production units. He was appointed Manager Secondary in April 2005 and Manager Manufacturing in September 2006. He joined PMI's Operations Center in Lausanne, Switzerland in July 2007 as Manager Supply Chain Projects and later he was appointed Manager Operations Planning Western European Cluster. In January 2009 Mr Gronemann took over the role of Director Operations in Romania and since July 2011 he is leading the factory in Kutná Hora. Mr Gronemann holds a university degree in Mechanical Engineering, Economics and an international MBA.

Pursuant to Article 14 par. 3 of the Articles of Association, Mr Gronemann 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 July 19, 2011. On April 27, 2012 he 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 one-year.

Richard Nič, member of the Board of Directors

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

Mr Nič was appointed Director Marketing CZ & SK in January 2011 with the responsibility for the Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. marketing activities. He joined Philip Morris ČR a.s. in July 2009 as Senior Brand Manager for premium brands. Prior to this, Mr Nič worked 11 years for major international advertising agencies across several countries in Europe. Mr Nič holds a university degree in philosophy.

Mr Nič has been a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2011. On April 27, 2012 he was re-elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Igor Potočár, člen představenstva

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

Pan Potočár začal pracovat pro Philip Morris ČR a.s. v září 2010 jako ředitel prodeje a distribuce CZ. Předtím zodpovídal za činnost společnosti v oblasti prodeje a distribuce ve Philip Morris Slovakia s.r.o. Svoji kariéru zahájil ve Philip Morris International v roce 1993 na Slovensku, kde zastával různé pozice v oddělení prodeje a distribuce. Pan Potočár má vysokoškolské pedagogické vzdělání.

Pan Potočár byl v souladu s článkem 14 odst. 3 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 8. 11. 2010. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Dozorčí rada

Daniel Fahny, předseda dozorčí rady

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

Pan Fahny začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1980. Působil jako finanční ředitel ve švýcarské, německé a japonské pobočce společnosti Philip Morris International a v současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A., se zodpovědností za finance regionu Evropské unie. Absolvoval bakalářské studium v oboru ekonomie na University of Neuchatel ve Švýcarsku.

Pan Fahny byl v souladu s článkem 17 odst. 1 Stanov jmenován náhradním členem dozorčí rady a zvolen předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy dozorčí rady dne 25. 8. 2009. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Pan Fahny 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	Acrin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Skotsko	8. 10. 2009	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	7. 12. 2010	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	8. 10. 2009	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	15. 9. 2009	

Igor Potočár, member of the Board of Directors

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

Mr Potočár joined Philip Morris ČR a.s. in September 2010 as Director of Sales and Distribution. Prior to this, he had been the head of the sales and distribution department in Philip Morris Slovakia s.r.o. He began his career with Philip Morris International in 1993 in Slovakia and has held various positions in the sales and distribution department. Mr Potočár holds a university degree in pedagogy.

Pursuant to Article 14 par. 3 of the Articles of Association, Mr Potočár was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on November 8, 2010. On April 27, 2012 Mr Potočár was re-elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Supervisory Board

Daniel Fahny, Chairman of the Supervisory Board

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

Mr Fahny joined Philip Morris in 1980. He worked as Director Finance in the Swiss, German and Japanese affiliates of Philip Morris International and currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with the responsibility for finance of the European Union region. He holds a Bachelor Degree in Economics from the University of Neuchatel, Switzerland.

Pursuant to Article 17 par. 1 of the Articles of Association, Mr Fahny 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 25, 2009. On April 27, 2012 he was re-elected as a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

In the previous five years Mr Fahny 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	Acrin (Tobaccos) Limited	England	8. 10. 2009	
Director	George Dobie & Son Limited	Scotland	8. 10. 2009	
Director	Godfrey Phillips Limited	England	8. 10. 2009	
Director	Orecla Investments Limited	England	8. 10. 2009	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	7. 12. 2010	
Director	Park (U.K.) Limited	England	8. 10. 2009	
Director	Park Tobacco Limited	England	8. 10. 2009	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	England	8. 10. 2009	
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	15. 9. 2009	

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce	Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	29. 5. 2012		Director	Philip Morris ApS	Denmark	29. 5. 2012	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	23. 10. 2009		Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	23. 10. 2009	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	9. 9. 2009		Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	9. 9. 2009	
Člen dozorčí rady	Philip Morris GmbH	Německo	1. 10. 2009		Supervisory Board Member	Philip Morris GmbH	Germany	1. 10. 2009	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Maďarsko	1. 6. 2010		Supervisory Board Member	Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd.	Hungary	1. 6. 2010	
Mistopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	24. 7. 2009		Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	24. 7. 2009	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	1. 8. 2009		Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	1. 8. 2009	
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	8. 10. 2009		Director	Philip Morris Limited	England	8. 10. 2009	
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	25. 8. 2009		Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	25. 8. 2009	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	18. 9. 2009		Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	18. 9. 2009	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	5. 8. 2009		Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	5. 8. 2009	
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 8. 2009		Chairman of The Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 8. 2009	
Mistopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	27. 7. 2009		Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	27. 7. 2009	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	8. 10. 2009		Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	England	8. 10. 2009	
Člen představenstva	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 8. 2012		Member of the Board	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 8. 2012	
Ředitel	Philip Morris Japan Kabushiki Kaisha	Japonsko	31. 7. 2007	1. 8. 2009	Director	Philip Morris Japan Kabushiki Kaisha	Japan	31. 7. 2007	1. 8. 2009
Ředitel	Charles Stewart & Company (Kirkcaldy) Limited	Skotsko	8. 10. 2009	21. 2. 2011	Director	Charles Stewart & Company (Kirkcaldy) Limited	Scotland	8. 10. 2009	21. 2. 2011

Vasileios Nomikos, člen dozorčí rady

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

Pan Nomikos začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 1998. Působil na pozici ředitele financí v řecké pobočce skupiny Philip Morris International. V současnosti zastává pozici EU kontrolora ve společnosti Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku, kde je zodpovědný za region Evropské unie. Pan Nomikos je držitelem titulu MBA z institutu Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) v Řecku. Pan Nomikos také získal kvalifikaci certifikovaného účetního od Hospodářské komory v Řecku.

Pan Nomikos je členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 29. 4. 2011. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Pan Nomikos byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	12. 7. 2011	
Mistopředseda	Ioniki Trading Company S.A.	Řecko	1. 12. 2006	1. 5. 2011
Mistopředseda	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 12. 2006	1. 5. 2011

Paul Maas, člen dozorčí rady

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

Pan Maas působí v současné době na pozici ředitele Internal Controls & Fiscal Compliance ve Philip Morris International. Pan Maas začal pracovat pro skupinu Philip Morris International ve Velké Británii v roce 1985. Zastával různé pozice v interním auditu a různé finanční pozice ve společnostech Philip Morris International, především jako finanční ředitel v Hong Kongu, Austrálii a Beneluxu. Do své současné pozice byl jmenován v listopadu 2006. Pan Maas získal bakalářské vzdělání v oboru business administration a mezinárodní management na European Business School v Londýně.

Pan Maas je členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 24. 4. 2007. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Vasileios Nomikos, member of the Supervisory Board

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

Mr Nomikos joined Philip Morris in 1998 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Greek affiliate of Philip Morris International until 2011, when he was appointed to the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union region. Mr Nomikos holds an MBA from the Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) in Greece. In addition, Mr Nomikos is a certified accountant, as awarded by the Economic Chamber of Greece.

Mr Nomikos has been a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2011. On April 27, 2012 he was re-elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

In the previous five years Mr Nomikos was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	12. 7. 2011	
Vice Chairman	Ioniki Trading Company S.A.	Greece	1. 12. 2006	1. 5. 2011
Vice Chairman	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 12. 2006	1. 5. 2011

Paul Maas, member of the Supervisory Board

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

Mr Maas is currently Director Internal Controls & Fiscal Compliance PMI at Philip Morris International Operations Center in Lausanne, Switzerland. He joined Philip Morris International in the UK in 1985. Mr Maas has held several positions in the internal audit and finance functions at Philip Morris International affiliates, notably as Director Finance in Hong Kong, Australia and Benelux. He was appointed to his current role in November 2006. Mr Maas holds a Bachelor's Degree in Business Administration and International Management from the European Business School in London.

Mr Maas has been a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 24, 2007. On April 27, 2012 he was re-elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Prof. Ing. Jiří Davídek DrSc., člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Vysokoškolský profesor Ústavu chemie a analýzy potravin, Vysoká škola chemicko-technologická Praha. Je autor nebo spoluautor 15 knih (9 cizojazyčných), více jak 330 publikací ve vědeckých časopisech a přibližně stejného počtu přednášek doma i v zahraničí. Je členem Americké společnosti potravinářských technologií, redakční rady časopisu Czech J. of Food Sciences, redakční rady časopisu Biomedical and Environmental Sciences, Odborné rady pro udělování národní značky Klasa. Je také předseda Odborné skupiny pro potravinářskou a agrikulturní chemii České společnosti chemické a národní delegát v Divizi potravinářské chemie, Federace Evropských Chemických Společností (FECS).

Prof. Ing. Jiří Davídek je členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 13. 5. 1996. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Petr Bubeníček, zástupce zaměstnanců v dozorčí radě
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Bubeníček začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. jako vedoucí směny v závodě Kutná Hora v únoru roku 1996 po dvouleté praxi s řízením u společnosti Johnson Controls v České republice – výroba uměléhohtných odlítků odléváním pod tlakem. V roce 2000 byl jmenován na pozici vedoucí výroby. Od března 2006 působí ve společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici specialista bezpečnostních programů; zodpovídá za oblast bezpečnosti ve společnosti Philip Morris ČR a.s., za strategii, standardy, zavádění postupů a za dodržování veškerých příslušných zákonů, právních předpisů a nařízení. Pan Bubeníček absolvoval střední průmyslovou školu, obor chemie.

Pan Bubeníček byl zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady dne 18. 3. 2003. Dne 15. 3. 2013 byl opětovně zvolen zástupcem zaměstnanců v dozorčí radě společnosti Philip Morris ČR a.s. na období jednoho roku.

Robert Plechatý, zástupce zaměstnanců v dozorčí radě
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Plechatý působí ve společnosti Philip Morris ČR a.s. od června 2004, kdy nastoupil do oddělení prodeje a distribuce na pozici Sales & Merchandising Supervisor pro oblast severní Čechy. V roce 2010 se zúčastnil projektu na implementaci nového prodejního systému CRM. Po skončení projektu přestoupil v roce 2011 do oddělení Informačních systémů, kde v současné době působí na pozici IS System Analyst CRM. Pan Plechatý má vysokoškolské vzdělání v oboru ekonomie a management.

Pan Plechatý byl zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady dne 15. 3. 2013 na období jednoho roku.

Prof. Ing. Jiří Davídek DrSc., member of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Prof. Davídek is a University Professor at the Institute of Chemistry and Food Analysis. He is the author or co-author of 15 books (9 foreign-language ones), more than 330 articles published in scientific magazines, and the author of approximately the same number of lectures and advice delivered in the Czech Republic and abroad. He is a member of the American Association of Food Technologies, a member of the Editorial Board of the Czech J. of Food Sciences magazine, a member of the Editorial Board of the Biomedical and Environmental Sciences magazine, a member of the Professional Board for Granting of the National Brand "Klasa". Prof. Davídek is also the Chairman of the Professional Group for the Food and Agricultural Chemistry of the Czech Chemical Society, and a national delegate to the Division of Food Chemistry, the Federation of European Chemical Societies (FECS).

Prof. Davídek has been a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since May 13, 1996. On April 27, 2012 he was re-elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Petr Bubeníček, employees' representative in the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Mr Bubeníček joined Philip Morris ČR a.s. as a Shift Leader in Kutná Hora factory in February 1996 with 2 years of supervisory experience in the plastics die-casting industry gained at Johnson Controls in Czech Republic. In 2000 he was appointed to the position of the Secondary Production Supervisor. Since March 2006 he is Safety Management Programs Specialist with responsibility for the safety policy, standards, procedures implementation and for the factory compliance with all applicable laws, codes and regulations. Mr Bubeníček completed the Secondary Technical School of Chemistry.

Mr Bubeníček was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board on March 18, 2003. On March 15, 2013 he was re-elected as an employees' representative in the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. for a period of one-year.

Robert Plechatý, employees' representative in the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Plechatý joined Sales & Distribution department of Philip Morris ČR a.s. in June 2004 as a Sales & Merchandising Supervisor for the Northern Bohemia region. In 2010 he participated in the implementation project of the new sales system CRM. After completion of the project in 2011, he moved to the Information Systems department, where he currently works in a position of IS System Analyst CRM. Mr Plechatý holds a University Degree in Economics and Management.

Mr Plechatý was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board on March 15, 2013 for a period of one-year.

Výbor pro audit

Daniel Fahrny, předseda výboru pro audit

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

Pan Fahrny začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1980. Působil jako finanční ředitel ve švýcarské, německé a japonské pobočce společnosti Philip Morris International a v současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A., se zodpovědností za finance regionu Evropské unie. Absolvoval bakalářské studium v oboru ekonomie na University of Neuchatel ve Švýcarsku.

Pan Fahrny je předsedou výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen předsedou výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Vasileios Nomikos, člen výboru pro audit

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

Pan Nomikos začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 1998. Působil na pozici ředitele financí v řecké pobočce skupiny Philip Morris International. V současnosti zastává pozici EU kontrolora ve společnosti Philip Morris International Management S.A. ve Švýcarsku, kde je zodpovědný za region Evropské unie. Pan Nomikos je držitelem titulu MBA z institutu Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) v Řecku. Pan Nomikos také získal kvalifikaci certifikovaného účetního od Hospodářské komory v Řecku.

Pan Nomikos je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 29. 4. 2011. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Johannis van Capelleveen, člen výboru pro audit

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

Pan van Capelleveen získal ekonomické vzdělání se zaměřením na účetnictví a audit na Univerzitě v Amsterdamu a obdržel titul LL.M. na Univerzitě v Londýně. Je členem několika profesních organizací včetně Královského nizozemského institutu auditorů a Komory daňových poradců České republiky. V letech 1984–1993 působil jako asistent - auditor ve společnosti Ernst & Young v Nizozemí a v Praze. Následně pracoval jako samostatný poradce v oboru účetnictví a v letech 1996–1997 pracoval jako auditor společnosti Hermann Hemmelrath & Partner v Praze. Od roku 1997 do roku 2009 působil na různých pozicích v daňovém oddělení společnosti Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers v Praze. V roce 2009 začal působit jako daňový poradce ve společnosti PRK ECOVIS Praha, jehož daňové oddělení se následně sloučilo s daňovým oddělením společnosti BDO. Od září 2010 pracuje pan Van Capelleveen jako nezávislý daňový poradce. Dne 1. 1. 2013 se stal daňovým partnerem ve společnosti ECOVIS.

Pan van Capelleveen je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010. Dne 27. 4. 2012 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období jednoho roku.

Pan van Capelleveen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Jednatel, společník	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Česká republika	19. 1. 2012	

Audit Committee

Daniel Fahrny, Chairman of the Audit Committee

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

Mr Fahrny joined Philip Morris in 1980. He worked as Director Finance in the Swiss, German and Japanese affiliates of Philip Morris International and currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management S.A., with the responsibility for finance of the European Union region. He holds a Bachelor Degree in Economics from the University of Neuchatel, Switzerland.

Mr Fahrny has been a Chairman of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010. On April 27, 2012 he was re-elected as a Chairman of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Vasileios Nomikos, member of the Audit Committee

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

Mr Nomikos joined Philip Morris in 1998 holding positions of increasing responsibility in Finance. He worked as Director Finance in the Greek affiliate of Philip Morris International until 2011, when he was appointed to the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union region. Mr Nomikos holds an MBA from the Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) in Greece. In addition, Mr Nomikos is a certified accountant, as awarded by the Economic Chamber of Greece.

Mr Nomikos has been a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2011. On April 27, 2012 he was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

Johannis van Capelleveen, member of the Audit Committee

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

Mr van Capelleveen studied economics with focus on accounting and auditing at the University of Amsterdam and was also awarded an LL.M. degree by the University of London. He is a member of several professional organizations, including the Royal Dutch Institute of Chartered Accountants and the Chamber of Tax Advisors of the Czech Republic. From 1984 to 1993 he worked as an assistant-auditor for Ernst & Young in the Netherlands and in Prague. He then worked as an independent accounting consultant and in the years 1996-1997 as an auditor with Hermann Hemmelrath & Partner in Prague. From 1997 until 2009 he held various positions in the tax department of Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers in Prague. From 2009 he worked as a tax adviser at PRK ECOVIS Prague, which tax department later merged with the tax department of BDO. Mr van Capelleveen commenced business as an independent tax adviser since September 2010. On January 1, 2013 he became a tax partner in ECOVIS.

Mr van Capelleveen has been a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010. On April 27, 2012 he was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of one-year.

In the previous five years Mr van Capelleveen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Executive Officer, Partner	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Czech Republic	19. 1. 2012	

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.

