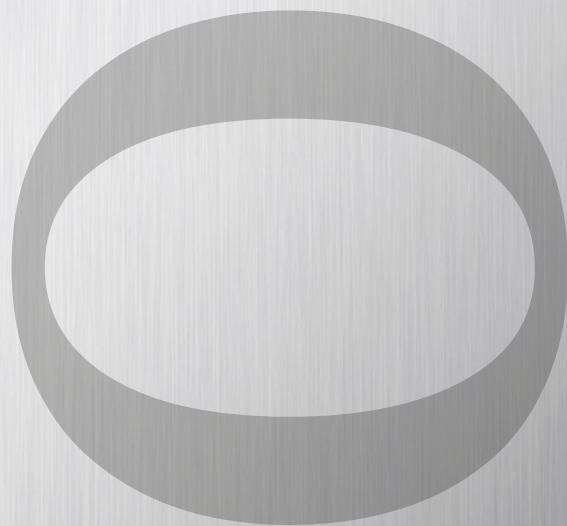
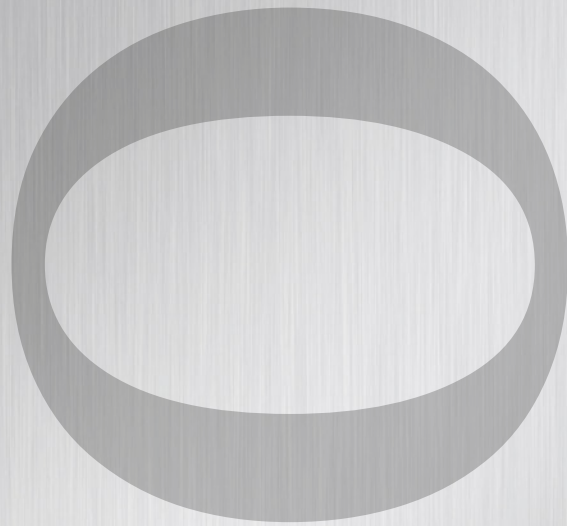




PHILIP MORRIS ČR

2011 Výroční zpráva Annual Report



# 200 let tradice a zkušeností, 20 let výrobků světové kvality: retrospektiva předního výrobce

## 200 Years of Tradition and Experience, 20 Years of World-class Products: Leader's Retrospective

1812



Centrem tabákové výroby v Čechách se stal nedlouho předtím zrušený cisterciácký klášter v Sedlci u Kutné Hory. Tato skutečnost předurčila význam továrny v Kutné Hoře pro tuzemský tabákový průmysl na mnoho dalších desetiletí. V listopadu roku 1812 byla zahájena výroba dýmkového a šňupavého tabáku. Do poloviny 19. století se sortiment rozšířil o další výrobky, například o doutníky (1844).

The recently closed Cistercian monastery in Sedlec, in Kutná Hora, becomes the central tobacco production facility in Bohemia. This established the importance of the Kutná Hora factory for the domestic tobacco industry for many decades to come. In November 1812, the production of pipe tobacco and snuff started and before the half of the 19th Century new products were introduced, such as cigars (1844).

1882



První cigarety byly vyráběny ručně a továrna je začala dodávat v roce 1882. Ročně se jich vyrobilo pět milionů kusů. Vzrůstající poptávka si vyžádala přechod na strojovou výrobu, která byla zahájena v roce 1896. V roce 1902 se vyrobilo 220 milionů cigaret a o 10 let později výroba dosáhla 311 milionů cigaret. Vyšší výkonnost strojů rovněž umožnila reagovat na poptávku po cigaretách v menších baleních.

The first hand-made cigarettes appeared in 1882, with an annual production of 5 million units. However, increasing demand for cigarettes called for the automation of production and machine manufacturing was launched in 1896. Production volumes reached 220 million cigarettes in 1902 and 311 million cigarettes ten years later. The higher productivity of machines made it possible to react to demand for cigarettes in smaller packages.

1918



Dlouhá tradice tabákového průmyslu je určena jeho ekonomickým významem. Vznik Československa v roce 1918 vedl k založení Československé tabákové režie zajišťující novému státu monopol na výrobu a prodej tabákových výrobků. V roce 1950 byl průmysl znárodněn a převeden pod nově založený národní podnik Tabákový průmysl řízený Ministerstvem potravinářského průmyslu.

The tobacco industry's long-standing tradition is determined by its economic importance. After Czechoslovak independence was declared in 1918, the Czechoslovak Tobacco Administration was created, setting up a state monopoly for production and sale of tobacco products. The industry's nationalization in 1950 meant the end of the Czechoslovak Tobacco Administration, and the creation of the state-owned company Tabákový průmysl under the Ministry of Food Industry.

Tabákový patent vydaný císařem Josefem II. v roce 1783 potvrdil státní monopol na výrobu a prodej tabákových výrobků a položil základy státnímu tabákovému průmyslu s ústředím ve Vídni.

O dva roky později byly založeny první dvě tabákové továrny v Čechách – v Golčově Jeníkově a v Praze. V roce 1812 dochází k jejich sloučení a výroba je přestěhována do prostor bývalého cisterciáckého kláštera v Kutné Hoře – Sedlci.

Poslední významný mezník v novodobé historii továrny představuje rok 1992, kdy většinový podíl ve společnosti Tabák, a.s. získala společnost Philip Morris Companies Inc. V roce 2012 tak slavíme dvě významná výročí: 200 let tradice výroby tabákových výrobků v Kutné Hoře a 20 leté výročí společnosti Philip Morris ČR a.s.

The tobacco patent issued by Emperor Joseph II in 1783 reaffirmed the state's monopoly in the manufacture and sale of tobacco products, and laid the foundation for a state-owned tobacco industry with its headquarters in Vienna. Two years later, Bohemia's first two tobacco factories were set up simultaneously, one in Golčův Jeníkov and the other in Prague. In 1812, the two facilities merged and production was moved to the premises of the former Cistercian monastery in Kutná Hora – Sedlec.

The most recent milestone in the factory's modern history was in 1992, when Philip Morris Companies Inc. acquired the majority ownership of Tabák, a.s. In 2012, we are thus celebrating two important anniversaries: the 200-year tradition of tobacco production in Kutná Hora, and the 20th anniversary of Philip Morris ČR a.s.

1963

1987

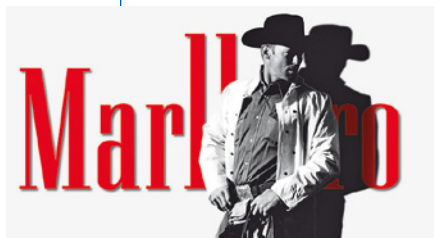
1992

2012



V šedesátých letech se v kutnohorské továrně uskutečnila výrazná obměna výrobků. Rok 1963 přinesl zásadní inovaci – zahájení výroby cigaret s filtrem. Šlo především o snahu udržet krok se světovým trendem a měnícími se požadavky dospělých kuřáků. Výroba cigaret s filtrem si vyžádala zavedení nových technologií a nákup řady zahraničních strojů. Krátké, dlouhé a „king size“ cigarety s filtrem tvořily na začátku sedmdesátých let už převážnou část výroby.

During the 1960s, significant changes occurred in the range of products manufactured at the Kutná Hora plant. In 1963, an important innovation took place – the production of the first filter cigarettes. This was primarily an effort to meet global trends and changing preferences of adult smokers. The production of filter cigarettes required the implementation of new technologies and the purchase of a number of machines from abroad. At the beginning of the 1970s, short, long and „king-size“ filter cigarettes became predominant.



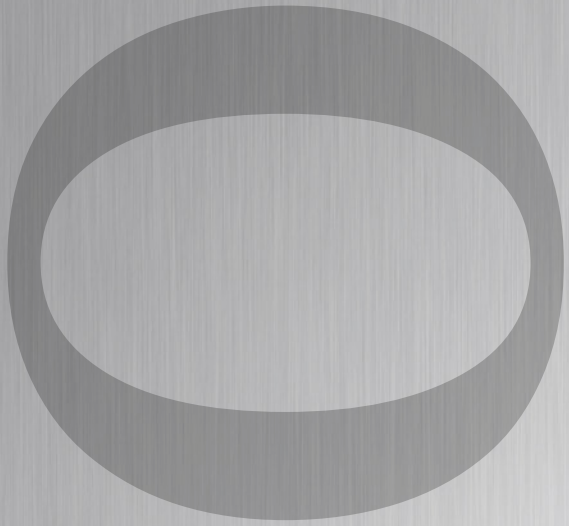
V lednu 1987 zástupci Philip Morris Companies Inc. a Československého tabákového průmyslu Kutná Hora podepsali licenční dohodu o výrobě značky Marlboro, která byla prvním produktem vyráběným v licenci v továrně v Kutné Hoře. Nová značka dosáhla nejen velkého úspěchu na trhu, ale licenční smlouva rovněž představovala jedinečnou příležitost ke zdokonalení výrobního procesu v továrně v Kutné Hoře obohacením o odborné znalosti technologických procesů společnosti Philip Morris Companies Inc.

In January 1987, representatives of Philip Morris Companies Inc. and Československý tabákový průmysl Kutná Hora signed a licensing agreement for the production of Marlboro, which became the first international cigarette brand manufactured in the Kutná Hora factory. The brand not only achieved rapid success, but the licensing agreement was also a tremendous opportunity to leverage other Philip Morris Companies Inc. factories' technologies and know-how to enhance local manufacturing processes.



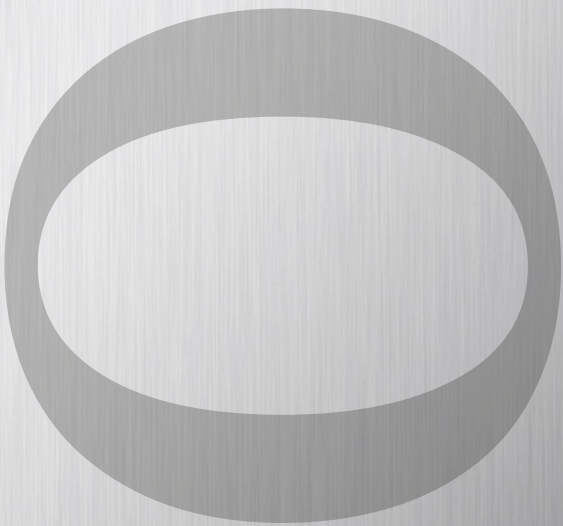
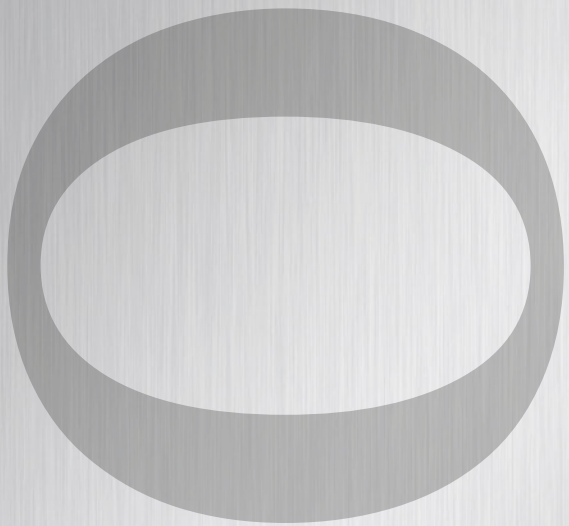
V roce 1992 československá federální vláda oznámila záměr privatizovat tabákový průmysl. Výběrové řízení vyhrála společnost Philip Morris Companies Inc. a získala většinový podíl ve státním podniku Tabák, a.s. Nákup akcií a investice v celkové hodnotě přesahující 420 milionů dolarů představovaly druhou největší zahraniční investici v Československu v 90. letech minulého století a současně největší americkou investici ve střední Evropě. Kutnohorský provoz byl od privatizace opakovaně modernizován a rozšiřován a pro další generace byly zachráněny historické objekty bývalého kláštera.

In 1992, the Czechoslovak Federal Government announced its intention to privatize the tobacco industry. Philip Morris Companies Inc. won the bidding process and acquired the majority ownership of Tabák, a.s., with direct investments and share purchases exceeding 420 million dollars. This represented the second largest foreign investment in Czechoslovakia during the 1990s and, at the same time, the largest US investment in Central Europe. Since the privatization, the Kutná Hora manufacturing facility has been continuously modernized and expanded, while preserving the historical buildings of the former monastery for future generations.



**200 let** tradice a zkušeností  
**200 Years** of Tradition and Experience

**20 let** výrobků světové kvality  
**20 Years** of World-class Products





# 20 let Philip Morris ČR a.s. 20 Years of Philip Morris ČR a.s.



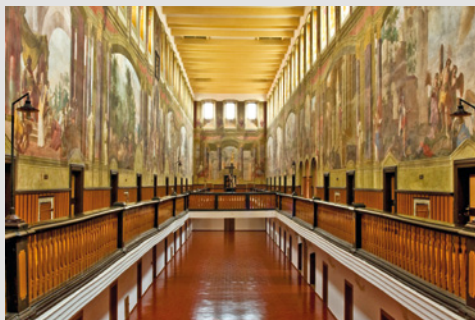
V roce 1992 v rámci privatizačního procesu československé ekonomiky získala společnost Philip Morris Companies Inc. většinový podíl ve společnosti Tabák, a.s., která se později přejmenovala na Philip Morris ČR a.s. V uplynulých dvaceti letech naše společnost rozvíjela výjimečné dědictví tabákové výroby a vybudovala si konkurenceschopné postavení na liberalizovaném domácím i mezinárodním trhu.

Významnými investicemi do zlepšení kvality výrobků a programů rozvoje značek jsme podporovali a rozvíjeli naše tradiční lokální značky. A rovněž jsme dále stavěli na potenciálu značek Philip Morris International Inc. Současné portfolio společnosti Philip Morris ČR a.s. pokrývá všechny klíčové segmenty, od světové jedničky *Marlboro* po nejprodávanější značku cigaret v České republice *Red & White*.

Realizovali jsme značné investice do přípravy tabákových směsí a do výrobních a balicích linek. Naše továrna v Kutné Hoře, která je dnes jedinou továrnou vyrábějící tabákové výrobky v České republice, zaznamenala nárůst své roční výrobní kapacity z 6,5 miliard cigaret v roce 1992 na současných 40 miliard.

Modernizace a expanze výroby v Kutné Hoře si vyžádala vytvoření nových pracovních míst. Počet zaměstnanců v továrně tak vzrostl z 595 v roce 1992 na téměř 800 v roce 2011. Naše společnost je v současné době jedním z největších zaměstnavatelů ve Středočeském kraji.

Toto je jen několik příkladů. Na stránkách naší výroční zprávy bychom Vám rádi přiblížili cestu, kterou společnost Philip Morris ČR a.s. urazila za uplynulých dvacet let, aby se připravila na výzvy a příležitosti, které jí čekají v blízké třetí dekádě.



In 1992, as part of the privatization process of the Czechoslovak Federation's economy, Philip Morris Companies Inc. acquired the majority ownership of Tabák, a.s., which later became Philip Morris ČR a.s. Over the past 20 years, our company has built on its remarkable local heritage and developed its local as well as international competitiveness.

We have developed and supported our local heritage brands, investing heavily into product quality and brand development programs. We have also leveraged the potential of Philip Morris International Inc. brands. The current Philip Morris ČR a.s. portfolio covers all key segments, from the worldwide leader *Marlboro* to the best-selling cigarette brand in the country *Red & White*.

We have made major investments in tobacco leaf processing as well as cigarette making and packaging equipment. Our Kutná Hora factory, which is today the sole tobacco product manufacturing facility in the Czech Republic, has seen its annual capacity grow from 6.5 billion cigarettes in 1992 to 40 billion today.

The modernization and expansion of manufacturing operations in Kutná Hora called for the creation of new jobs. The number of employees in the factory rose from 595 in 1992 to almost 800 in 2011. Our company is currently one of the largest employers in the Central Bohemia region.

These are just a few examples. In this anniversary annual report we would like to walk you through the road that Philip Morris ČR a.s. has travelled to ensure it is ready for the upcoming challenges and opportunities as its third decade dawns.



# Obsah

## Contents

4	Zpráva představenstva	Report of the Board of Directors
18	Zpráva dozorčí rady	Report of the Supervisory Board
22	Konsolidovaná účetní závěrka	Consolidated Financial Statements
56	Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements
58	Samostatná účetní závěrka	Separate Financial Statements
90	Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	Independent Auditor's Report – Separate Financial Statements
92	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	Report on Relations between Related Parties
94	Ostatní informace pro akcionáře	Other Information for Shareholders
98	Souhrnná vysvětlující zpráva společnosti Philip Morris ČR a.s.	Summary Explanatory Report of Philip Morris ČR a.s.
100	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy společnosti	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
103	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	2011	2010	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	12 155	11 402	6,6
Provozní zisk <sup>1</sup>	3 146	2 946	6,8
Zisk před zdaněním	3 166	2 975	6,4
Zisk po zdanění	2 541	2 390	6,3
Zisk na akcii (v Kč)	926	870	

### Odbyt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)<sup>2</sup>

Česká republika	9 347	10 101	-7,5
Slovenská republika	3 698	3 804	-2,8
Vývoz	15 659	13 885	12,8
<b>Celkem</b>	<b>28 703</b>	<b>27 791</b>	3,3

<sup>1</sup> Přijaté úroky ve výši 20 milionů Kč (2010: 29 milionů Kč) byly překlasifikovány do finančních výnosů.

<sup>2</sup> Odbyt včetně ostatních tabákových produktů jako jsou cigarillos a tabák pro ruční výrobu cigaret 0,75g = 1 cigareta.

### Consolidated Highlights (in CZK million)

Period ended December 31	2011	2010	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	12 155	11 402	6.6
Profit from operations <sup>1</sup>	3 146	2 946	6.8
Pre-tax income	3 166	2 975	6.4
Net income	2 541	2 390	6.3
Earnings per share (in CZK)	926	870	

### Shipments per Segment (in million units' equivalent)<sup>2</sup>

Czech Republic	9 347	10 101	(7.5)
Slovakia	3 698	3 804	(2.8)
Exports	15 659	13 885	12.8
<b>Total</b>	<b>28 703</b>	<b>27 791</b>	3.3

<sup>1</sup> Interest income of CZK 20 million (2010: CZK 29 million) was reclassified to financial income.

<sup>2</sup> Shipments include other tobacco products such as cigarillos and make-your-own cigarettes 0.75 g = 1 cigarette.

# Produktové portfolio

## Product Portfolio

Po uplynulých 20 letech společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. nabízely silné a různorodé portfolio složené z tradičních lokálních i mezinárodních značek, které vždy vycházely vstříc vyvíjejícím se preferencím dospělých kuřáků. V roce 2011 naše portfolio zahrnovalo osm značek v České republice a sedm na Slovensku.

Philip Morris ČR a.s. i Philip Morris Slovakia s.r.o. rovněž prodávají značku RGD, která je součástí dlouhodobé strategické spolupráce mezi Philip Morris International Inc. a Čínskou národní tabákovou společností. („CNTC“)



Over the past 20 years, Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. have consistently offered a strong and diverse brand portfolio, combining local heritage and international brands, which have always met the evolving preferences of adult smokers. In 2011, our portfolio comprised eight brands in the Czech Republic and seven in Slovakia.

Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. also distribute RGD as part of the long-term strategic cooperation between Philip Morris International Inc. and the China National Tobacco Corporation ("CNTC").

# 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*, *Petra* a *Sparta*, ve více než padesáti 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 ve Slovenské republice.

Tato zpráva vychází zejména z konsolidované účetní závěrky společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. za účetní období 2011, která byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

### Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 6,6% na 12,2 miliardy Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a Slovenské republice a vyšším objemem vývozu ostatním společnostem PMI. Tento nárůst byl částečně eliminován poklesem objemu prodeje a zvýšeným podílem

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*, *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 the Slovak Republic.

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 (“IFRS”).

### Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 12.2 billion increased by 6.6% versus the prior year driven primarily by favourable pricing in the Czech Republic and Slovakia and by higher exports to other PMI affiliates, partially offset by unfavourable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia and unfavourable currency of CZK 0.2 billion. Excluding



levnějších značek v České republice a Slovenské republice a nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 0,2 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se tržby v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 8,2%.

Zisk z provozní činnosti se v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 6,8% na 3,1 miliardy Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen. Tento nárůst byl částečně eliminován poklesem objemu prodeje a zvýšeným podílem levnějších značek v České republice a nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 18 milionů Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 7,4%.

Zisk před zdaněním se v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 6,4% na 3,2 miliardy Kč. Tento nárůst byl částečně eliminován mimo výše uvedených důvodů také nižšími výnosovými úroky.

Čistý zisk po zdanění vzrostl o 6,3% na 2,5 miliardy Kč. Tento nárůst byl částečně eliminován, mimo výše uvedených důvodů, také vyšší daní z příjmů.

the impact of currency, net revenues increased by 8.2% versus the prior year.

Profit from operations increased by 6.8% versus the prior year to CZK 3.1 billion driven by favourable pricing, partially offset by unfavourable volume/mix in the Czech Republic and currency of CZK 18 million. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 7.4% versus the prior year.

Pre-tax income increased by 6.4% versus the prior year to CZK 3.2 billion reflecting, in addition to the items noted above, lower interest income.

Net income increased by 6.3% to CZK 2.5 billion reflecting the items noted above, partially offset by higher income tax expense.



#### Marlboro Core Flavor / Marlboro Gold Touch

Značky *Marlboro Core Flavor* a *Marlboro Gold Touch* jsme uvedli na trh v České republice v dubnu 2011. Jejich provedení v tenčí cigaretě a stylové a elegantní prezentaci bylo pečlivě navrženo s cílem poskytovat dospělým kuřákům zážitek nejvyšší kvality *Marlboro*.

Nové výrobky jsou dalším projevem inovativního charakteru prémiové legendární značky. Společně si rychle získaly oblibu a přispěly k růstu podílu *Marlboro* na českém trhu v roce 2011.

Making their debut in the Czech Republic in April 2011, *Marlboro Core Flavor* and *Marlboro Gold Touch* were carefully designed to provide adult smokers with the highest quality *Marlboro* smoking experience in a slightly slimmer cigarette and a stylish and elegant presentation.

These new products are another expression of the innovative character of the premium segment's iconic brand. Combined, they have quickly gained strong momentum in the Czech market and contributed to *Marlboro*'s overall market share growth for the full year 2011.

Novinka  
New  
2011

## Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily v porovnání s předchozím rokem o 2,0% na 5,6 miliardy Kč, zejména z důvodu příznivého vývoje cen ve výši 0,5 miliardy Kč. Tento nárůst byl způsoben zvýšením prodejních cen společnosti Philip Morris ČR a.s. v roce 2010 a v prvním pololetí roku 2011 a byl částečně eliminován nižším objemem prodeje a zvýšeným podílem levnějších značek na celkových prodejkách ve výši 0,4 miliardy Kč.

Podle odhadů společnosti Philip Morris ČR a.s. byl v roce 2011 celkový trh cigaret v České republice v porovnání s předchozím rokem v podstatě stabilní na úrovni 21,1 miliardy kusů.

Podle maloobchodního průzkumu agentury A.C. Nielsen<sup>3</sup> poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. v České republice o 2,9 procentního bodu z 54,5% v roce 2010 na 51,6% v roce 2011. Tento pokles byl způsoben především pokračujícím poklesem tržního podílu u místních značek v levném cenovém segmentu, a byl částečně kompenzován nárůstem podílu značek *Red & White* a *Marlboro*. Značka *Marlboro* byla podpořena uvedením svých nových variant *Marlboro Core Flavor* a *Marlboro Gold Touch* v dubnu 2011.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil v porovnání s předchozím rokem o 7,5% na 9,3 miliardy kusů, což bylo způsobeno nižším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

## Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 2.0% to CZK 5.6 billion versus the prior year, driven primarily by favourable pricing of CZK 0.5 billion reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2010 and in the first half of 2011, partially offset by unfavourable volume/mix of CZK 0.4 billion.

According to Philip Morris ČR a.s. estimates, the total cigarette market in the Czech Republic was essentially flat in 2011 at 21.1 billion units versus the prior year.

According to retail audit research conducted by A.C. Nielsen<sup>3</sup>, the market share of Philip Morris ČR a.s. in the Czech Republic declined by 2.9 share points from 54.5% in 2010 to 51.6% in 2011. This reflected continued share declines for lower-priced local brands, partially offset by higher shares for *Red & White* and for *Marlboro*, benefiting from the April 2011 launch of *Marlboro Core Flavor* and *Marlboro Gold Touch*.

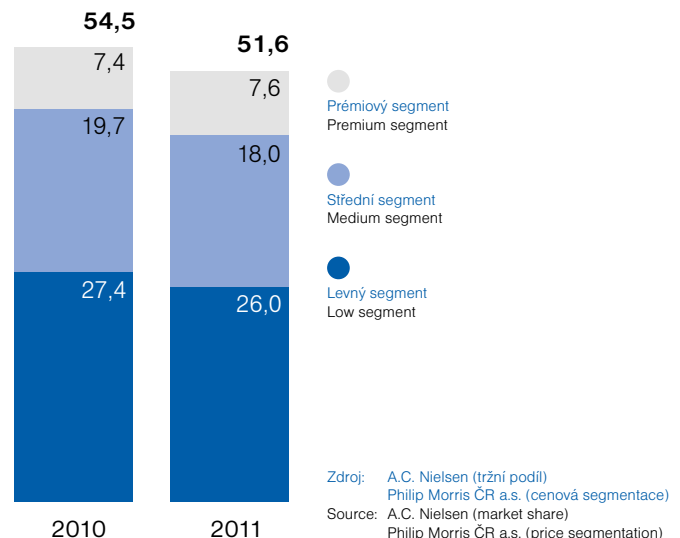
The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 7.5% to 9.3 billion units versus the prior year, reflecting the lower market share as described above.

### Tržní podíl v České republice (%)<sup>3</sup>

#### Market share in the Czech Republic (%)<sup>3</sup>

# -2,9 pp

Meziroční změna  
Variance vs. prior year



<sup>3</sup> Tržní podíl v České republice byl v roce 2010 upraven z důvodů změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura A.C. Nielsen provádí výzkum.

<sup>3</sup> 2010 market share in the Czech Republic was restated due to changes in A.C. Nielsen's retail audit panel.

# Ekonomické výsledky Economic Presence and Performance

## +252%

Změna oproti roku 1992  
Variance vs. 1992

926  
(CZK)

Zisk na akcii  
Earnings per share

263  
(CZK)

1992

2011

Philip Morris ČR a.s. od počátku čelila rychlým změnám trhu a celkového ekonomického prostředí spojenými s nástupem liberalizace československého hospodářství a se vstupem do Evropské unie. Schopnost rychle reagovat na takové změny přijímáním odpovídajících rozhodnutí v oblasti financí, marketingu a výroby byla základním předpokladem našeho úspěchu.

V září 1994 byla v továrně Kutná Hora uvedena do provozu zcela nová příprava tabákové směsi s nejmodernějšími technologiemi. Otevření nového výrobního a balicího úseku výroby o rok později zařadilo Kutnou Horu po bok předních světových továren na tabákové výrobky. Během několika let byla do modernizace budov, služeb i výrobního zařízení investována částka blížící se třem miliardám českých korun.

Od té doby v modernizaci výrobního závodu neustále pokračujeme. V roce 2010 jsme dokončili naši poslední velkou investici dosahující 750 milionů českých korun, která nám umožnila zvýšit roční kapacitu výroby z 30 na 40 miliard kusů cigaret. Ještě důležitější skutečností je, že nyní disponujeme jednou z nejvíce flexibilních a nejlépe vybavených továren v rámci Philip Morris International Inc. schopnou zásobovat impozantní počet trhů: v roce 2011 jsme dodávali výrobky pro celkem 55 trhů oproti pouze 3 trhům před dvaceti lety.

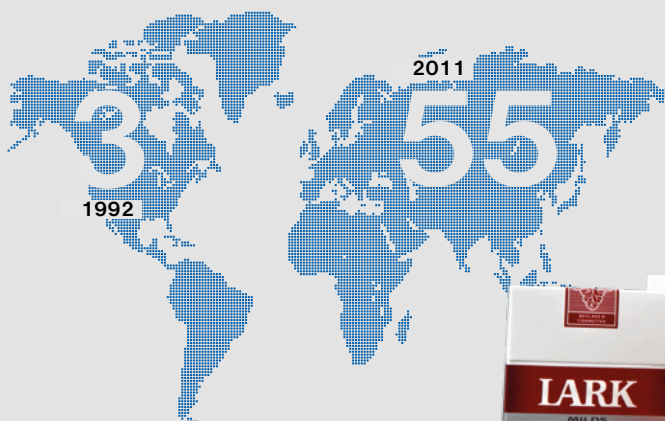
Během své moderní historie si Philip Morris ČR a.s. dokázala udržet vedoucí postavení na českém trhu, posílila ekonomické vazby na české hospodářství a plně využila exportní příležitosti. Výsledky naší vítězné obchodní strategie jsou ztělesněny v nadprůměrných odměnách našim akcionářům, dosahujících silných zisků na akciích a hodnoty dividend.

Since the beginning, Philip Morris ČR a.s. has experienced rapid changes in the market and in the economic environment, connected with the fast-paced liberalization of the Czechoslovak economy and the accession to the European Union. The ability to respond to such changes quickly by taking the appropriate financing, marketing and manufacturing decisions has been of paramount importance for our success.

In September 1994, a new state-of-the-art tobacco leaf processing facility was inaugurated at our Kutná Hora factory. One year later, the new cigarette making and packaging unit was also ready and brought the site to the international forefront of tobacco manufacturing factories. In just a few years, close to three billion Czech crowns were invested to upgrade buildings, plant services and manufacturing equipment.

Since then, we have continuously upgraded our manufacturing facilities. In 2010, our last investment project, totaling 750 million Czech crowns, allowed us to boost the factory's annual capacity from 30 to 40 billion cigarettes. More importantly, we now have one of the most sophisticated and flexible Philip Morris International Inc. factories with the ability to supply an impressive number of markets: 55 in 2011 compared to only three twenty years ago.

Throughout its modern history, Philip Morris ČR a.s. has maintained its leadership in the Czech market, strengthened its economic ties with the Czech economy, and fully capitalized on its export opportunities. As a result of our winning business strategy, we have continuously delivered superior returns to our shareholders, achieving strong earnings per share and dividend yields.



Počet zásobovaných trhů z výroby  
naší továrny v Kutné Hoře.

Number of markets supplied  
by our Kutná Hora factory.



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

### Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně snížily v porovnání s předchozím rokem o 0,4% na 77,4 milionů eur. Tento pokles byl způsoben zejména nižším objemem prodeje a vyšším podílem levnějších značek ve výši 4,6 milionů eur, což odráží nárůst cen výrobků společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2011 z důvodu zvýšení spotřební daně a DPH. Tento pokles byl částečně eliminován příznivým vývojem cen cigaret ve výši 4,4 milionů eur.

Podle odhadů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl celkový trh cigaret ve Slovenské republice v porovnání s předchozím rokem o 1,5% na 7,4 miliardy kusů cigaret. Tento pokles byl způsoben zejména zvýšením prodejních cen v průběhu roku 2011 v důsledku zvýšení spotřební daně k 1. 2. 2011.

Podle maloobchodního průzkumu agentury A.C. Nielsen<sup>4</sup> se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na Slovensku snížil o 0,6 procentního bodu z 50,6% v roce 2010 na 50,0% v roce 2011. Tento pokles byl způsoben především poklesem tržního podílu u místních tradičních značek a také přechodem spotřebitelů na levnější konkurenční značky. Tento pokles byl částečně eliminován nárůstem podílu značky *L&M*, která se stala v srpnu 2011 nejprodávanější značkou na trhu.

#### Tržní podíl ve Slovenské republice (%)<sup>4</sup>

#### Market share in the Slovak Republic (%)<sup>4</sup>

# -0,6 pp

Meziroční změna  
Variance vs. prior year

<sup>4</sup> Podíl jednotlivých cenových segmentů byl pro rok 2010 upraven z důvodu změn prodejních cen na trhu po zvýšení spotřební daně v roce 2011.

<sup>4</sup> 2010 segment shares were restated due to price changes in the market following the 2011 excise tax increase.

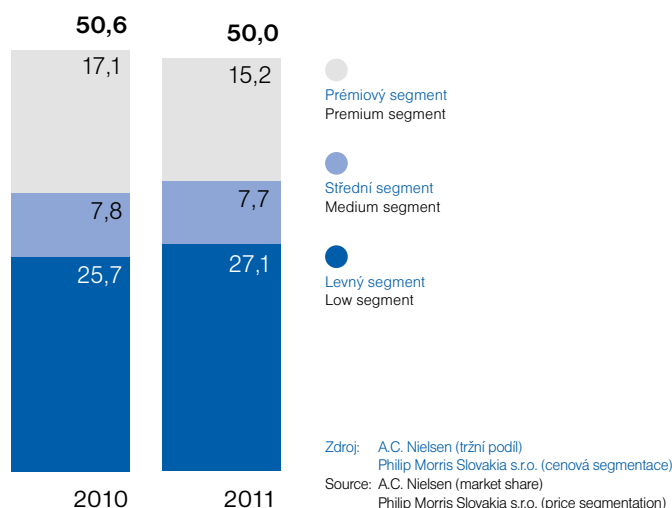
In addition to PMI brands, as part of the cooperation between PMI and the China National Tobacco Corporation (“CNTC“), Philip Morris ČR a.s. continues to distribute and sell a Chinese brand *RGD* in the Czech Republic. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris ČR a.s. reported shipment volume nor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

### Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, decreased by 0.4% to EUR 77.4 million versus the prior year in local currency terms, mainly due to unfavourable volume/mix of EUR 4.6 million reflecting the impact of the tax-driven price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2011, partially offset by favourable pricing of EUR 4.4 million.

According to Philip Morris Slovakia s.r.o. estimates, the total cigarette market in Slovakia was down by 1.5% to 7.4 billion units versus the prior year, mainly due to the excise tax increase effective as of February 1, 2011, which was reflected in selling prices during 2011.

According to retail audit research conducted by A.C. Nielsen<sup>4</sup>, the market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia declined by 0.6 share points from 50.6% in 2010 to 50.0% in 2011. This primarily reflected share declines of local heritage brands of Philip Morris Slovakia s.r.o. as well as consumer down-trading to competitive low-price brands, partially offset by the strong performance of *L&M*, which became the market's best-selling brand in August 2011.





Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se v porovnání s předchozím rokem snížil o 2,8% na 3,7 miliardy kusů. Tento pokles byl způsoben celkovým poklesem trhu a nižším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

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

### Vývoz

Celkové tržby z vývozu se v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 19,9% na 4,6 miliardy Kč. Tento nárůst byl způsoben zejména vyšším prodejem cigaret a ostatních tabákových produktů jiným společnostem PMI. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se celkové tržby z vývozu zvýšily v porovnání s předchozím rokem o 23,3%.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 2.8% to 3.7 billion units versus the prior year, reflecting the lower total market and 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 a Chinese brand *RGD* in Slovakia. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris Slovakia s.r.o. reported shipment volume nor in the reported market shares.

### Exports

Export revenues increased by 19.9% to CZK 4.6 billion versus the prior year driven primarily by higher shipments of cigarettes and other tobacco products to other PMI affiliates. Excluding the impact of currency, export revenues increased by 23.3% versus the prior year.



2011  
Nejprodávanější značka v ČR  
No. 1 brand in the Czech Republic

**Red & White**  
**Číslo 1 v ČR / No. 1 in the Czech Republic**

S přechodem dospělých kuřáků k levnějším značkám levný segment v roce 2011 rostl. Naše značka *Red & White* úspěšně konkurovala a byla nejprodávanější cigaretovou značkou ve vysoce konkurenčním levném segmentu i na celém trhu.

In 2011, the low price segment grew as a result of adult smokers out-switching to lower-priced brands. Our *Red & White* brand successfully competed and became the best-selling cigarette brand in the highly competitive low price segment and in the overall market.



2011  
Nejprodávanější značka v SR v 2. pol.  
No. 1 brand in Slovakia in the 2H

**L&M**  
**Číslo 1 v SR / No. 1 in Slovakia**

Naše značka *L&M* na Slovensku pokračovala ve svém silném růstu a v srpnu 2011 se stala nejprodávanější značkou na trhu. Vysoká kvalita a jemná chuť za přijatelnou cenu silně přispěly k jejímu drtivému úspěchu u dospělých kuřáků.

Our brand *L&M* in Slovakia continued its strong growth and in August 2011 became the market's best-selling cigarette brand. High quality and smooth taste at an affordable price strongly contributed to its overwhelming success among adult smokers.

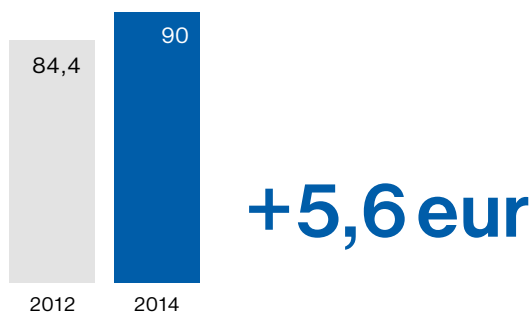
## Výhled

Podle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí rady 2010/12/EU<sup>5</sup>, musí být spotřební daň na tabákové výrobky v členských zemích 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 rámci transpozice těchto požadavků do národní legislativy<sup>6</sup> nabyla účinnosti dne 1. 1. 2012 nová sazba spotřební daně z tabákových výrobků. Pevná část byla zvýšena o 50 Kč na 1 120 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň byla zvýšena o 90 Kč na 2 100 Kč na 1 000 kusů cigaret. Další zvýšení spotřební daně z tabákových výrobků se očekává od 1. 1. 2014, a to v závislosti na kurzu české koruny k euru platném v dané době<sup>7</sup>.

Za účelem splnění výše uvedené minimální výše spotřební daně 90 eur na 1 000 kusů cigaret dne 1. 1. 2012 nabyla na Slovensku účinnosti novela zákona č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, publikovaná ve sbírce zákonů jako zákon č. 546/2011 Z.z.<sup>8</sup>, která rozdělila zvýšení spotřební daně do dvou kroků. Následně se od 1. 2. 2012 zvýšila minimální spotřební daň na 88,50 eur na 1 000 kusů cigaret a pevná (specifická) část se zvýšila na 58 eur na 1 000 kusů cigaret. V druhém kroku se minimální spotřební

### Zdanění cigaret v České republice (v eurech na 1 000 cigaret)<sup>1</sup>

Cigarette taxation in the Czech Republic  
(in EUR per 1 000 cigarettes)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Minimální výše zdanění cigaret dle EU od 1. 1. 2014.

<sup>1</sup> EU minimum excise tax yield valid from January 1, 2014.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Článek 18, odst. 1 směrnice 2011/64/EU.

<sup>8</sup> Zákon č. 546/2011 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 98/2004 Z.z., o spotřební dani z minerálních olejů, ve znění pozdějších předpisů a kterým se mění a doplňují některé zákony.

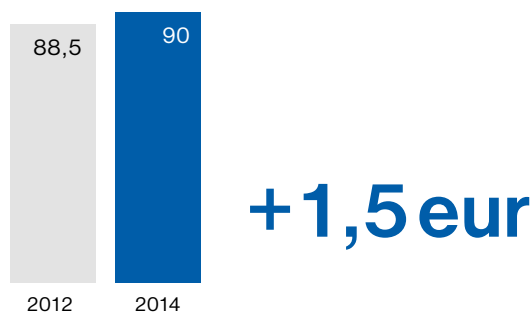
## Outlook

Pursuant to the EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU<sup>5</sup>, 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. As part of the transposition of these requirements into local legislation<sup>6</sup>, new excise tax rates for tobacco products entered into force in the Czech Republic 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. A further increase of the excise tax on tobacco products is expected as of January 1, 2014 and will depend on the then effective EUR/CZK exchange rate<sup>7</sup>.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll., on Tobacco Excise Tax, as amended, published in the Collection of laws as Act no. 546/2011<sup>8</sup> to meet the above-mentioned minimum EU excise tax yield of EUR 90 per 1 000 cigarettes entered into force on January 1, 2012, dividing the excise tax increase originally planned for 2013 into two steps. Consequently, as of February 1, 2012, the minimum excise tax increased to EUR 88.50 per 1 000 cigarettes and the specific component increased to EUR 58

### Zdanění cigaret ve Slovenské republice (v eurech na 1 000 cigaret)<sup>1</sup>

Cigarette taxation in the Slovak Republic  
(in EUR per 1 000 cigarettes)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Minimální výše zdanění cigaret dle EU od 1. 1. 2014.

<sup>1</sup> EU minimum excise tax yield valid from January 1, 2014.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> Article 18, par. 1 of Council Directive 2011/64/EU.

<sup>8</sup> Act no. 546/2011 Coll. amending Act no. 98/2004 Coll. on the mineral oils tax, as amended and certain other laws.

# Výrobky nejvyšší kvality Premium Quality Products

Kvalita našich cigaret je výsledkem pečlivého výběru tabáku, přesného dodržování výrobních postupů a zaručuje tak nezaměnitelnou chuť cigaret oceňovanou dospělými kuřáky po celém světě. Výrobní proces je kontrolován v každém kroku. Měří se vlhkost a teplota pořezaných tabákových směsí, sleduje se hmotnost cigaret a bezchybné spojení tabákového provazce s filtrem, počet cigaret v krabičce či přítomnost kolků.

V laboratoři je kontrolována hmotnost, obvod a tuhost cigaret, stanovuje se obsah nikotinu, dehtu a oxidu uhelnatého v cigaretovém kouři podle ISO standardů pro každou značku. Naše fyzikální a analytická laboratoř je dlouhodobě akreditována podle ČSN EN ISO 17 025/2005 a naši odborníci úzce spolupracují s Českým úřadem pro technickou normalizaci, metrologii a státní zkušebnictví.

Posledních 20 let přineslo řadu nových prvků u našich produktů. Jedním z příkladů nejnovějších inovací je třízónový filtr, který obsahuje část s nejmenějším orientálním tabákem a uhlíkový filtr. Značka *Marlboro Flavor Plus*, která tento filtr obsahuje, je nyní vyráběna v Kutné Hoře.



The quality of our cigarettes is the result of the careful selection of tobaccos and precise adherence to production processes, thus preserving our cigarettes' unique taste, appreciated by adult smokers all over the world. The manufacturing process is monitored at every step.

In our laboratory, the weight, circumference and density of cigarettes is checked and the nicotine, tar and carbon monoxide content in the cigarette smoke is measured for each brand according to ISO standards. Our physical and analytical laboratory is accredited according to ČSN EN ISO 17025/2005, and our experts work closely with the Czech Office for Standards, Metrology and Testing.

The past 20 years have brought a number of new product features. One of the latest examples of innovation is a new 3-zone filter design containing a mild oriental tobacco plug and a charcoal zone. *Marlboro Flavor Plus*, which benefits from this new filter, is now produced in Kutná Hora.





daň zvýší od 1. 3. 2013 na 90 eur na 1 000 kusů cigaret tak, aby byla dosažena výše uvedená minimální spotřební daň v EU. Současně dojde ke zvýšení pevné (specifické) části na 59 eur na 1 000 kusů cigaret, zatímco procentní část zůstane nezměněna na 23%.

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 prodejků, výše uvedený dlouhodobý daňový výhled pro obě země, založený na postupném a mírném zvyšování spotřebních daní, zmírňuje nejistoty, které by mohly ovlivnit naši obchodní činnost. V této souvislosti jsme přesvědčeni, že naše trvalé zaměření se na inovaci produktů, 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](#).

per 1 000 cigarettes. The minimum excise tax will be raised in the second step to EUR 90 per 1 000 cigarettes as of March 1, 2013 to reach the EU minimum noted above. Concurrently, the specific component will increase to EUR 59 per 1 000 cigarettes, whilst the ad valorem component will remain unchanged at 23%.

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 long-term fiscal outlook for both countries, based on gradual and moderate excise tax increases, tends to mitigate the uncertainties which could affect our business. In this context, we are confident that our continued focus on product 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](#).



### Ostatní tabákové výrobky /

#### Other tobacco products

Kategorie ostatních tabákových výrobků, jejichž součástí je tabák pro ruční výrobu cigaret, představovala v roce 2011 nejrychleji rostoucí segment. Tyto výrobky jsou prodávány za nižší ceny ve srovnání s průmyslově vyráběnými cigaretami kvůli v současnosti výhodnější sazbě spotřební daně.

Philip Morris ČR a.s. se zaměřila na posílení své přítomnosti v tomto segmentu podporou značky *Red & White* a v rámci spolupráce s Čínskou národní tabákovou společností jsme uvedli balený tabák *RGD*. Ve druhé polovině roku 2011 se *RGD* stala nejrychleji rostoucí značkou v tomto segmentu.

In 2011, the category of other tobacco products ("OTP"), such as roll-your-own and make-your-own, represented the market's fastest developing segment. The products in the OTP category are sold at lower prices compared to manufactured cigarettes, due to the preferential excise tax rates that currently apply.

Philip Morris ČR a.s. focused on strengthening its presence in the OTP segment by supporting *Red & White* and launching *RGD* volume tobacco as part of its co-operation with the China National Tobacco Corporation. In the second half of 2011, *RGD* was the fastest growing brand in the OTP segment.

Novinka  
New  
2011



Aby byly zásady regulace účinné, musí být založeny na důkazech. Regulace musí být uplatňována na všechny tabákové výrobky a všechny tabákové výrobce a musí brát v úvahu 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 zohledňovat možnost, že vyvolá negativní následky, které podkopávají cíle ochrany veřejného zdraví, jako je zvyšování poptávky po [nelegálních cigaretách](#), [jiných tabákových výrobcích](#), nebo levných 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.

### Společenská odpovědnost

Pro nás jako tabákovou společnost začíná odpovědnost 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](http://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, a prosazovat dodržování zákona.

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 prodeje tabákových výrobků osobám starším 18 let. V roce 2011 jsme posílili komunikaci s maloobchodníky prostřednictvím vzdělávacích videí a spustili

To be effective, tobacco regulatory policy must be evidence-based. Regulations must be applied to all tobacco products and all tobacco manufacturers, 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 [illicit cigarettes](#), [other tobacco products](#), and/or cheap cigarettes.

While we support comprehensive, effective tobacco regulation, we do not support regulation that prevents adults from buying 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 all [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.

### Social Responsibility

For us, as a tobacco company, responsibility begins with our products. We are committed to communicating about the health risks of smoking in an open and transparent way and we do what we can to keep 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](http://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 age limits.

Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support its “Age Matters” youth smoking prevention program launched in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products and motivate retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2011, we

jsme billboardovou kampaň ke zvýšení povědomí veřejnosti o zákazu prodeje cigaret nezletilým.

### Charitativní programy

V uplynulých devatenácti 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](http://www.dobrocinnnyfond.cz)), který poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak i na regionální úrovni.

V roce 2011 Philip Morris Slovakia s.r.o. podporovala charitativní projekty v oblasti vzdělávání a 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

enhanced our communication to retailers via educational videos and we launched a billboard campaign to increase the general public's awareness about the ban of cigarette sales to minors.

### Charitable Giving

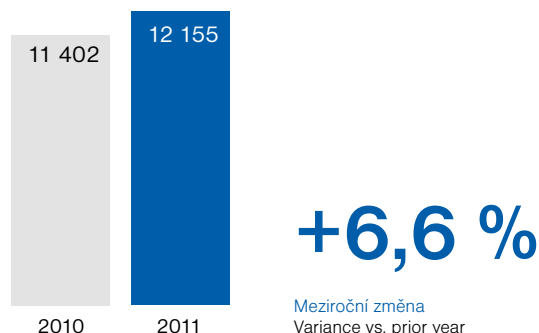
Over the past 19 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the areas of charity. Our charitable projects are fully aligned with the key charitable giving areas that have been identified by our parent company PMI and which guide the company's charitable giving programs around the world. Examples of our successful local involvement include the Philip Morris ČR a.s. Charitable Fund ([www.dobrocinnnyfond.cz](http://www.dobrocinnnyfond.cz)), which provides grants to non-governmental organizations both at the national and regional level.

In 2011, Philip Morris Slovakia s.r.o. contributed to charitable activities in the area of educational support and the prevention of domestic violence. Moreover, our employees participated in a nationwide volunteering activity “Naše Mesto” (“Our City”), covering projects that benefit the community such as cleaning and repairing public places.

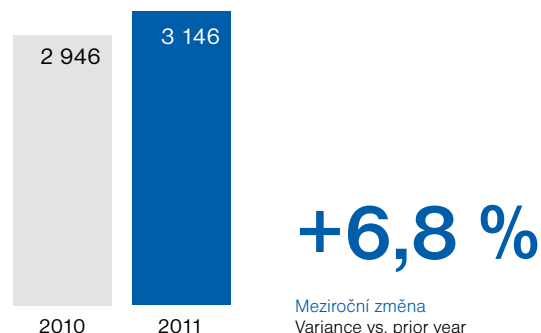
### Forward-Looking and Cautionary Statements

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

#### Tržby bez spotřební daně a DPH (v milionech Kč) Revenues, net of excise tax and VAT (in CZK million)



#### Provozní zisk (v milionech Kč) Profit from operations (in CZK million)



# Atraktivní zaměstnavatel An Attractive Employer

Zaměstnanci představují největší bohatství naší společnosti. Úspěch Philip Morris ČR a.s., jedné z 50 největších společností v České republice, je výpovědí o odhodlání našich lidí poskytovat dospělým kuřákům inovativní produkty vysoké kvality.

Společně s naší dlouhotrvající tradicí výroby tabákových výrobků v Kutné Hoře je rozvoj našich zaměstnanců nezpochybnitelnou součástí firemní kultury. Philip Morris ČR a.s. je uznáván jako zaměstnavatel poskytující vysokou úroveň pracovních podmínek.

Podporujeme rozvoj našich zaměstnanců prostřednictvím individuálního růstu a strukturovaným přístupem k budování kariéry. Naše pokročilé programy týkající se odměn, uznání a benefitů jsou nastaveny tak, abychom získávali nejlepší talenty, motivovali je k dalšímu rozvoji a podporovali jejich potenciál.

Motivovaní a spokojení zaměstnanci jsou pro nás prioritou a jejich názory jsou pro nás klíčové. V průzkumu „Nejlepší zaměstnavatel 2011“ vyhlášeném společností AON Hewitt se obě společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. umístily mezi prvními pěti společnostmi v rámci regionu střední a východní Evropy. Philip Morris Slovakia s.r.o. se dokonce umístila na prvním místě v rámci kategorie „Malé společnosti“. Philip Morris ČR a.s. rovněž obsadila vynikající třetí místo v kategorii „Velké společnosti“ v České republice.



Employees are our company's greatest asset. The success of Philip Morris ČR a.s. – one of the 50 largest companies in the Czech Republic – is a testimony to the commitment of our people to provide adult smokers with high quality and innovative products.

Together with Kutná Hora's long-lasting tradition of tobacco product manufacturing, the focus on our people is undoubtedly a key element of the company's culture. Philip Morris ČR a.s. is recognized as an employer providing high level working conditions.

We support the development of our employees through individual development and structured career management. Our strong reward, recognition and benefits programs are designed to attract the best talents, encourage their development and foster their potential.

Motivated and satisfied employees are our priority and their opinions are of paramount importance. In the "Best Employer of 2011" survey published by AON Hewitt, both Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. ranked among the top five companies in Central and Eastern Europe. Philip Morris Slovakia s.r.o. even ranked first in the "small-sized companies" category. Philip Morris ČR a.s. also received an excellent third place in the "Large Companies" category in the Czech Republic.



jinými slovy podobného významu. Pro tato vyjádření je rovněž charakteristické, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

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

“strategy”, “expects”, “continues”, “plans”, “anticipates”, “believes”, “will”, “estimates”, “intends”, “projects”, “goals”, “targets” and other words of similar meaning. You can also identify them by the fact that they do not relate strictly to historical or current facts.

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

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

V Kutné Hoře dne 19. března 2012



**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 19, 2012



**Daniel Gordon**  
člen představenstva  
Member of the Board of Directors



# Bezpečnost práce a ochrana přírody Employee Safety and Environmental Initiatives

Zdraví a bezpečnost našich zaměstnanců patří mezi nejdůležitější priority, proto našim zaměstnancům poskytujeme bezpečné pracovní prostředí. Realizujeme specializované strategie a provádíme pravidelná hodnocení rizik, abychom zajistili efektivní provoz bez pracovních úrazů.

Zavázali jsme se ke snižování dopadů zátěže, kterou naše činnost představuje pro životní prostředí, zejména pokud jde o výrobu a spotřebu energie. Definovali jsme environmentální cíle, které jsou smělé a přesto realistické, a prostřednictvím řady konkrétních programů se nám je daří naplňovat.

Naplňujeme koncept „3R“, který spočívá v redukci, recyklaci a opětovném využití. Jen pro příklad jmenujme některé z našich iniciativ: instalovali jsme tepelné čerpadlo a postavili podzemní čističku odpadních vod tak, aby nenarušovala výjimečnost vzhledu historických budov továrny. Výsledky jsou evidentní: v letech 2008 až 2011 jsme snížili naši spotřebu energií o 8% a objem spotřebované vody na výrobu jedné cigarety se snížil o 6%. Recyklujeme 84% veškerého továrního odpadu.

Naše společnost je certifikována podle ISO 18001:2007 Systémy řízení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a podle ISO 14001:2004 Systémy řízení ochrany životního prostředí.



The health and safety of our employees is a top priority and we are committed to providing them with a safe and secure working environment. We implement dedicated strategies and perform regular risk assessments to ensure our effective operation without any occupational injuries.

We are committed to reducing the environmental footprint of our operations and our energy consumption. We have defined environmental objectives that are ambitious yet realistic and, by implementing a series of concrete programs, we are achieving them.

We follow the “3R” concept: Reduce, Reuse and Recycle. To name just a few examples of our recent initiatives: we have installed a heat pump and built an underground wastewater treatment facility which does not interfere with the exceptional appearance of the plant’s historically valuable building. The results are tangible: between 2008 and 2011, we reduced our energy consumption by 8% and the volume of water used by 6% per cigarette produced. In the same period, we improved recycling to 84% of our factory waste.

Our company is certified according to ISO 18001:2007, Occupational Health and Safety Management Systems and according to ISO 14001:2004, Environmental Protection Management Systems.



# 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 2011**

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

V průběhu celého roku 2011 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 2011 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 2011, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období

### **Report of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. on the results of its supervisory activities in the 2011 calendar year accounting period**

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

Throughout 2011, 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 2011 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

kalendářního roku 2011 a zprávu představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2011, s nimiž se plně ztotožňuje.

#### Stanovisko dozorčí rady Společnosti ke zprávě představenstva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2011

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala ve smyslu § 66a odst. 10 obchodního zákoníku zprávu představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2011, 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 2011, žádná újma.

#### Vyjádření dozorčí rady Společnosti k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2011, řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2011 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2011, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2011 a na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend

the 2011 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2011 and the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2011 calendar year accounting period, with which it fully agrees.

#### Statement of the Company's Supervisory Board regarding the Report of the Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2011 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 2011 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 2011 ordinary financial statements, the Company's 2011 ordinary consolidated financial statements

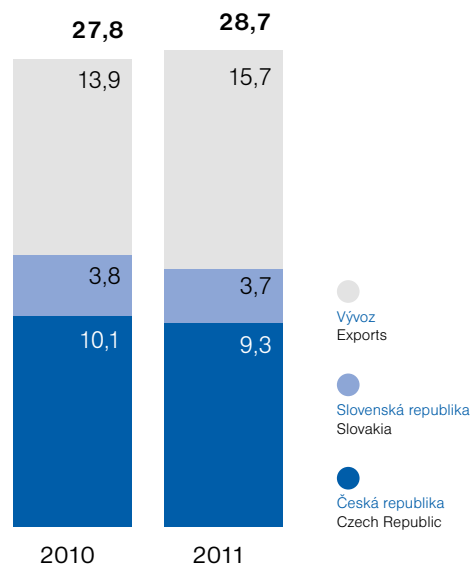
**Odbyt (v miliardách ekvivalentních jednotek<sup>1</sup>)**  
Shipments (in billion units equivalent<sup>1</sup>)

# +3,3%

Meziroční změna  
Variance vs. prior year

<sup>1</sup> Odbyt včetně ostatních tabákových produktů jako jsou cigarillos a tabák pro ruční výrobu cigaret 0,75g = 1 cigareta.

<sup>1</sup> Shipments include other tobacco products such as cigarillos and make-your-own cigarettes 0.75 g = 1 cigarette.



Dozorčí radě Společnosti byla představenstvem Společnosti předložena řádná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2011 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2011 („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 23. března 2012

**and the proposal by the Board of Directors to approve the 2011 ordinary financial statements and the 2011 ordinary consolidated financial statements and distribute the profit, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends**

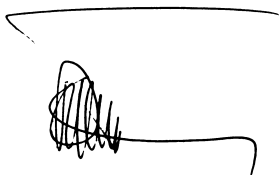
The Company's Board of Directors presented to the Company's Supervisory Board the Company's ordinary financial statements for the 2011 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2011 calendar year accounting period (the "Financial Statements") and the proposal by the Company's Board of Directors to approve the Financial Statements and to distribute the profit for the 2011 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 23, 2012



Daniel Fahrny  
předseda dozorčí rady  
Chairman of the Supervisory Board



# Obsah

## Content

22	<b>Konsolidovaná účetní závěrka</b>	<b>Consolidated Financial Statements</b>
22	Konsolidovaný výkaz finanční pozice	Consolidated Statement of Financial Position
24	Konsolidovaný výkaz úplného výsledku	Consolidated Statement of Comprehensive Income
24	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	Consolidated Statement of Changes in Equity
26	Konsolidovaný výkaz peněžních toků	Consolidated Cash Flow Statement
28	Příloha ke konsolidované účetní závěrce	Notes to the Consolidated Financial Statements
56	<b>Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka</b>	<b>Independent Auditor’s Report – Consolidated Financial Statements</b>
58	<b>Samostatná účetní závěrka</b>	<b>Separate Financial Statements</b>
58	Samostatný výkaz finanční pozice	Separate Statement of Financial Position
60	Samostatný výkaz úplného výsledku	Separate Statement of Comprehensive Income
60	Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	Separate Statement of Changes in Equity
62	Samostatný výkaz peněžních toků	Separate Statement of Cash Flow
64	Příloha k samostatné účetní závěrce	Notes to the Financial Statements
90	<b>Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka</b>	<b>Independent Auditor’s Report – Separate Financial Statements</b>
92	<b>Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami</b>	<b>Report on Relations between Related Parties</b>
94	<b>Ostatní informace pro akcionáře</b>	<b>Other Information for Shareholders</b>
98	<b>Souhrnná vysvětlující zpráva společnosti Philip Morris ČR a.s.</b>	<b>Summary Explanatory Report of Philip Morris ČR a.s.</b>
100	<b>Informace k uplatňování pravidel řízení a správy společnosti</b>	<b>Information on Application of the Rules of Corporate Governance</b>
103	<b>Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit</b>	<b>Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee</b>

## Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)

<b>AKTIVA</b>	<b>Bod</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>31. 12. 2010</b>
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 735	2 752
Nehmotná aktiva		79	106
Odložená daňová pohledávka	13	7	5
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>2 821</b>	<b>2 863</b>
Zásoby	7	1 297	1 169
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 679	1 636
Ostatní nefinanční aktiva	8	5 740	2 893
Daň z příjmů splatná		9	7
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	5 887	7 100
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>14 612</b>	<b>12 805</b>
<b>Dlouhodobá aktiva držená k prodeji</b>		<b>0</b>	<b>73</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>17 433</b>	<b>15 741</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>	<b>Bod</b>		
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 379	2 369
Nerozdělený zisk		2 594	3 511
Ostatní fondy	10	553	551
<b>Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti</b>		<b>8 271</b>	<b>9 176</b>
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>		<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>8 271</b>	<b>9 177</b>
Odložený daňový závazek	13	124	110
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>124</b>	<b>110</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 010	765
Ostatní nefinanční závazky	11	206	223
Daň z příjmů splatná		31	60
Ostatní daňové závazky	12	7 773	5 390
Rezervy na krátkodobé závazky	17	18	16
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>9 038</b>	<b>6 454</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>9 162</b>	<b>6 564</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>17 433</b>	<b>15 741</b>

## Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2011 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2011	December 31, 2010
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	2 735	2 752
Intangible assets		79	106
Deferred tax assets	13	7	5
<b>Non-current assets</b>		<b>2 821</b>	<b>2 863</b>
Inventories	7	1 297	1 169
Trade and other financial receivables	8	1 679	1 636
Other non-financial assets	8	5 740	2 893
Current income tax prepaid		9	7
Cash and cash equivalents	9	5 887	7 100
<b>Current assets</b>		<b>14 612</b>	<b>12 805</b>
<b>PP&amp;E classified as held-for-sale</b>		<b>-</b>	<b>73</b>
<b>Total assets</b>		<b>17 433</b>	<b>15 741</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>			
	Note		
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 379	2 369
Retained earnings		2 594	3 511
Other reserves	10	553	551
<b>Equity attributable to the shareholders of the Company</b>		<b>8 271</b>	<b>9 176</b>
<b>Non-controlling interest</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Total equity</b>		<b>8 271</b>	<b>9 177</b>
Deferred tax liability	13	124	110
<b>Non-current liabilities</b>		<b>124</b>	<b>110</b>
Trade and other financial liabilities	11	1 010	765
Other non-financial liabilities	11	206	223
Current income tax liability		31	60
Other tax liabilities	12	7 773	5 390
Provisions for current liabilities	17	18	16
<b>Current liabilities</b>		<b>9 038</b>	<b>6 454</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>9 162</b>	<b>6 564</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>17 433</b>	<b>15 741</b>

## Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2011 (v milionech Kč)

	Bod	2011	2010
Tržby	4	12 155	11 402
Náklady na prodané výrobky a zboží	15	-7 130	-6 518
<b>Hrubý zisk</b>		<b>5 025</b>	<b>4 884</b>
Odbytové náklady	15	-1 041	-1 045
Administrativní náklady	15	-848	-883
Ostatní provozní výnosy	18	146	111
Ostatní provozní náklady	19	-136	-121
<b>Provozní zisk</b>		<b>3 146</b>	<b>2 946</b>
Finanční výnosy *	14	20	29
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>3 166</b>	<b>2 975</b>
Daň z příjmů	21	-625	-585
<b>Čistý zisk</b>		<b>2 541</b>	<b>2 390</b>
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 541	2 389
Menšinový podíl		0	1
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřinné společnosti		2	0
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>2 543</b>	<b>2 390</b>
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		2 543	2 389
Menšinový podíl		0	1
<b>Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)</b>	<b>22</b>	<b>926</b>	<b>870</b>

\* Přijaté úroky ve výši 20 milionů Kč (2010: 29 milionů Kč) byly překlasiřikovány – viz bod 2.3.

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2011 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu							Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
<b>Stav k 1. 1. 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 361</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>3 264</b>	<b>1</b>	<b>8 922</b>
Úplný výsledek celkem	22	0	0	0	0	2 389	1	2 390
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	23	0	0	0	0	-2 142	-1	-2 143
Zaměstnanecké akcie		0	8	0	0	0	0	8
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Ostatní		0	0	0	0	-3	0	-3
<b>Stav k 31. 12. 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 369</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>3 511</b>	<b>1</b>	<b>9 177</b>
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
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>		<b>2 745</b>	<b>2 379</b>	<b>551</b>	<b>2</b>	<b>2 594</b>	<b>0</b>	<b>8 271</b>



## Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2011 (in CZK million)

	Note	2011	2010
Revenues	4	12 155	11 402
Cost of goods sold	15	(7 130)	(6 518)
<b>Gross profit</b>		<b>5 025</b>	<b>4 884</b>
Distribution expenses	15	(1 041)	(1 045)
Administrative expenses	15	(848)	(883)
Other operating income	18	146	111
Other operating expense	19	(136)	(121)
<b>Profit from operations</b>		<b>3 146</b>	<b>2 946</b>
Financial income *	14	20	29
<b>Profit before income tax</b>		<b>3 166</b>	<b>2 975</b>
Income tax expense	21	(625)	(585)
<b>Net profit for the year</b>		<b>2 541</b>	<b>2 390</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 541	2 389
Non-controlling interest		-	1
<b>Other comprehensive income</b>			
Currency translation adjustments		2	-
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>2 543</b>	<b>2 390</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		2 543	2 389
Non-controlling interest		-	1
<b>Earnings per share basic and diluted (CZK/share)</b>	<b>22</b>	<b>926</b>	<b>870</b>

\* Interest income of CZK 20 million (2010: CZK 29 million) was reclassified – see Note 2.3.

## Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2011 (in CZK million)<sup>3</sup>

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
<b>Balance as at January 1, 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 361</b>	<b>551</b>	-	<b>3 264</b>	<b>1</b>	<b>8 922</b>
Total comprehensive income	22	-	-	-	-	2 389	1	2 390
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	23	-	-	-	-	(2 142)	(1)	(2 143)
Share based payments		-	8	-	-	-	-	8
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Other		-	-	-	-	(3)	-	(3)
<b>Balance as at December 31, 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 369</b>	<b>551</b>	-	<b>3 511</b>	<b>1</b>	<b>9 177</b>
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)
<b>Balance as at December 31, 2011</b>		<b>2 745</b>	<b>2 379</b>	<b>551</b>	<b>2</b>	<b>2 594</b>	-	<b>8 271</b>

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

## Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2011 (v milionech Kč)

	Bod	2011	2010
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>3 166</b>	<b>2 975</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	15	472	458
Nerealizované kurzové ztráty (+) / zisky (-)		4	-1
Čisté úrokové výnosy		-20	-29
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-1	-8
Změna stavu opravných položek a rezerv		13	45
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		17	5
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>3 651</b>	<b>3 445</b>
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		-2 876	-966
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		2 599	1 743
Zásob		-151	143
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>3 223</b>	<b>4 365</b>
Zaplacená daň z příjmů		-643	-495
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>2 580</b>	<b>3 870</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-426	-680
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		82	59
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-9	-23
Přijaté úroky		20	29
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-333</b>	<b>-615</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	23	-3 460	-2 143
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-3 460</b>	<b>-2 143</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>		<b>-1 213</b>	<b>1 112</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku</b>		<b>7 100</b>	<b>5 988</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	<b>9</b>	<b>5 887</b>	<b>7 100</b>

## Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2011 (in CZK million)

	Note	2011	2010
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>3 166</b>	<b>2 975</b>
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	15	472	458
Unrealized foreign exchange loss / (gain)		4	(1)
Net interest income		(20)	(29)
Gain on disposal of PP&E		(1)	(8)
Change in provisions		13	45
Other non-cash loss, net		17	5
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>3 651</b>	<b>3 445</b>
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		(2 876)	(966)
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		2 599	1 743
Inventories		(151)	143
<b>Cash generated from operations</b>		<b>3 223</b>	<b>4 365</b>
Income tax paid		(643)	(495)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>2 580</b>	<b>3 870</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(426)	(680)
Proceeds from sale of PP&E		82	59
Purchase of intangible assets		(9)	(23)
Interest received		20	29
<b>Net cash used by investing activities</b>		<b>(333)</b>	<b>(615)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(3 460)	(2 143)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(3 460)</b>	<b>(2 143)</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(1 213)</b>	<b>1 112</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>		<b>7 100</b>	<b>5 988</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the year</b>	<b>9</b>	<b>5 887</b>	<b>7 100</b>

# Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2011

## Notes to the Consolidated Financial Statements as at December 31, 2011

### 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 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. 2011 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2011 byl jediným subjektem vlastnicím více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2011 zapsány následující osoby:

#### Představenstvo

András Tövisi – předseda nahradil Alvise Giustinianiho k 30. 5. 2011	Daniel Gordon
Richard Nič nahradil Andreho Dahana k 29. 4. 2011	Igor Potočár
Andreas Gronemann nahradil Waltera Veena k 19. 7. 2011	Andrea Gontkovičová

#### Dozorčí rada

Daniel Fahrny – předseda	Jiří Davídek
Michal Škába nahradil Jolanu Peterkovou k 24. 3. 2011	Petr Bubeníček
Vasileios Nomikos nahradil Antonise Koupparise k 29. 4. 2011	Paul Maas

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

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 19. 3. 2012.

### 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, 2011, PMI is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2011, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (the “Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2011:

#### Board of Directors

András Tövisi – Chairman replaced Alvise Giustiniani as of May 30, 2011	Daniel Gordon
Richard Nič replaced Andre Dahan as of April 29, 2011	Igor Potočár
Andreas Gronemann replaced Walter Veen as of July 19, 2011	Andrea Gontkovičová

#### Supervisory Board

Daniel Fahrny – Chairman	Jiří Davídek
Michal Škába replaced Jolana Peterková as of March 24, 2011	Petr Bubeníček
Vasileios Nomikos replaced Antonis Koupparis as of April 29, 2011	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 19, 2012.

#### 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 směrnících

#### a) **Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2011**

*Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2011, které Skupina aplikovala:*

- IAS 24 – Zveřejňování spřízněných stran (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Účelem novely je zavést částečnou výjimku z požadavků na zveřejňování informací v účetních závěrkách subjektů, ve kterých uplatňuje určitý vliv stát, a vyjasnit definici spřízněné strany. Novela rovněž objasňuje, že společnosti jsou povinny zveřejnit v účetní závěrce informace o všech případných závazcích spřízněné strany provést určitý krok za podmínky, že v budoucnu dojde nebo nedojde k výskytu určité události, včetně vykonatelných smluv (zaúčtovaných a nezaúčtovaných).
- IAS 1 (zdokonalení IFRS na rok 2010) – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Zdokonalení IAS 1 upravuje rozsah a strukturu informací zveřejněných ve Výkazu změn vlastního kapitálu.
- IFRS 7 (část zdokonalení IFRS na rok 2010) – Finanční nástroje: zveřejňování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Zdokonalení IFRS 7 objasňuje zveřejňované informace v oblasti finančních nástrojů.

*Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2011, které Skupina neaplikovala, protože pro ně neměla náplň:*

- IAS 32 – Klasifikace práv na úpis akcií (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela se věnuje vykazování práv na úpis akcií, které jsou vyjádřeny v jiné měně, než je funkční měna emitenta. Novela vyjímá určitá práva na úpis akcií s plněním denominovaným v cizí měně z klasifikace jako finanční derivát.

## 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 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, 2011**

*The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2011, which are applied by the Group:*

- IAS 24 – Related Party Disclosures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The main objective of the amendment is to provide a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities, and to clarify the definition of a related party. The amendment also clarifies the entity's obligation to disclose information about all commitments, associated with a related party, to do something if a particular event occurs or does not occur in the future, including executory contracts (recognised and unrecognised).
- IAS 1 (Improvement to IFRS 2010) – Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The improvement to IAS 1 clarifies the requirement for the presentation and content of the Statement of Changes in Equity.
- IFRS 7 (Improvement to IFRS 2010) – Financial Instruments: Disclosures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The improvement to IFRS 7 clarifies the disclosure in the area of financial instruments.

*The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2011 are not relevant to the Group's operations:*

- IAS 32 – Classification of Rights Issues (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The amendment deals with presentation of rights issues denominated in a currency other than the issuing entity's functional currency. The amendment exempts certain rights issues of shares with proceeds denominated in foreign currencies from classification as financial derivatives.

- IFRIC 14 – Předplacení požadovaného minimálního financování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela odstraňuje neúmyslný důsledek IFRIC 14 vyplývající v některých případech ze zachycení předplacených budoucích příspěvků souvisejících s požadavky na minimální financování.
- IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálových nástrojů (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Interpretace se vztahuje na případy, kdy dlužník vypořádá závazek, zcela nebo zčásti, tím, že věřiteli poskytne kapitálové nástroje.

*Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví na rok 2010 platné pro účetní období počínající 1. 1. 2011 (vydáno v květnu 2010)*

- IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Ocenění nekontrolních podílů. Nenahrazené a dobrovolně nahrazené přísliby úhrad vázaných na akcie. Přechodné požadavky na podmíněné úhrady při podnikových kombinacích, ke kterým došlo před datem účinnosti standardu IFRS 3.
- IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Přechodné požadavky pro následné úpravy v důsledku standardu IAS 27.
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Významné události a transakce.
- IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Reálná hodnota věrnostních kreditů.

**b) *Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2011, dosud nechválené pro použití v Evropské unii***

*Standardy, novely a interpretace existujících standardů, 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 finančních závazků a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva a finanční závazky, které v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do dvou skupin – na aktiva a závazky oceněné zůstatkovou hodnotou a aktiva a závazky oceněné reálnou hodnotou.
- 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 ve IFRS.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (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.

- IFRIC 14 – Prepayments of a Minimum Funding Requirement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The amendment removes an unintended consequence of IFRIC 14 arising from the treatment of prepayments of future contributions in some circumstances when there is a minimum funding requirement.
- IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The interpretation addresses the accounting in cases where all or part of the financial liability is extinguished by the debtor by issuing equity instruments to the creditor.

*Improvements to International Financial Reporting Standards 2010 mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2011 (issued in May 2010):*

- IFRS 3 – Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Measurement of non-controlling interests. Un-replaced and voluntarily replaced share-based payment awards. Transition requirements for contingent consideration from a business combination that occurred before the effective date of the revised IFRS 3.
- IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Transition requirements for subsequent amendments arising as a result of IAS 27.
- IAS 34 – Interim Financial Reporting (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Significant events and transactions.
- IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Fair value of award credits.

**b) *New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2011, subject to endorsement by the European Union***

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

- 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 and financial liabilities 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.
- 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 (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.

*Standardy, dodatky a interpretace existujících standardů, pro které nemá Skupina 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.
- IFRS 7 – 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 zápočtení.
- IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 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.
- IFRS 11 – Společná ujednání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). IFRS 11, plně nahrazuje IAS 31 a SIC-13. Zásadní změnou, která nový standard přináší je zrušení spoluměření aktiv a zrušení metody poměrné konsolidace.
- IFRS 12 – Zveřejnění účasti v jiných účetních jednotkách (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 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 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.
- IAS 19 – Zaměstnanecské požitky (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 zaměstnanecských požitků.
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 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. 2013 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 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.

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

- IFRS 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.
- IFRS 7 – Disclosure: 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, 2013). 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 – Joint Arrangements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). 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, 2013). 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 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.
- IAS 19 – Employee Benefits (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). Amendment to IAS 19 makes 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 termination benefits and clarifies many issues including classification of employee benefits.
- IAS 27 – Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). 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, 2013). 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 condition 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.

### 2.3 Srovnatelné údaje

Skupina v roce 2011 překlifikovala v konsolidovaném výkazu úplného výsledku výnosy z přijatých úroků ve výši 20 milionů Kč (2010: 29 milionů Kč) z Ostatních výnosů do Finančních výnosů (viz bod 14).

Vzhledem k tomu, že tato úprava nemá vliv na konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2009, není přepracovaný konsolidovaný výkaz finanční pozice k tomuto datu v této konsolidované účetní závěrce prezentován.

### 2.4 Konsolidace

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

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

### 2.5 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.

### 2.6 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 vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

#### c) Dceřiná společnost

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

- (i) aktiva a závazky jsou pro každý prezentovaný samostatný výkaz finanční pozice přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;
- (ii) výnosy a náklady jsou pro každý výkaz zisku a ztrát 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 (kumulované kurzové rozdíly).

### 2.3 Comparative amounts

In 2011 the Group reclassified in the statement of comprehensive income the interest income of CZK 20 million (2010: CZK 29 million) from the “Other Income” of the “Profit from operations” to Financial Income (see Note 14).

Due to the fact that this adjustment does not affect the consolidated statement of financial position as of December 31, 2009, the restated consolidated statement of financial position as of this date is not presented in the consolidated financial statements.

### 2.4 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.

### 2.5 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.

### 2.6 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) 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 for each profit or loss 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 equity (cumulative translation adjustment).



## 2.7 Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.10).

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.

## 2.8 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

## 2.7 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 recognized 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 2.10).

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.

## 2.8 Intangible assets

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

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Group, and that will probably generate economic benefits exceeding costs, 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).

## 2.9 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji

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

## 2.10 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).

## 2.11 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.

## 2.12 Půjčky a pohledávky

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

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

## 2.13 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

## 2.9 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.

## 2.10 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).

## 2.11 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.

## 2.12 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 provision 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.

## 2.13 Excise tax

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognised as other non-financial assets 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

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.

#### 2.14 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.

#### 2.15 Obchodní závazky

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

#### 2.16 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 výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

#### 2.17 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 ve výkazu zisku a 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 výkazu zisku a 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.

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.

#### 2.14 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 on-demand payable liabilities are shown on the consolidated statement of financial position within borrowings in current liabilities.

#### 2.15 Trade Payables

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

#### 2.16 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 accounting and 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.

#### 2.17 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) 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 výkazu zisku a 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 2011 a 2010 byla nevýznamná.

### 2.18 Rezervy

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

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

### 2.19 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokované protihodnoty za prodej zboží, výrobků a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy 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 odměny 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.

### 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 recognized over the vesting period on a straight-line basis as a charge to profit or loss as the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2011 and 2010 were immaterial.

### 2.18 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.

### 2.19 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.

#### 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 dispatch 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.

## 2.20 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 výkazu zisku a 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.

## 2.21 Výplata dividend

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

## 3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

### 3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity je řízené centrálním oddělením Treasury skupiny PMI. 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) 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 v Lausanne, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. V letech 2011 a 2010 Skupina neměla žádné měnové opce.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

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
<b>Celkem</b>	<b>6 809</b>	<b>739</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 566</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	115	0	0	0	1 265
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	28	339	3	0	0	370
Účty v bance	21	4	0	0	0	25
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	6 840	235	0	0	0	7 075
<b>Celkem</b>	<b>8 040</b>	<b>693</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 736</b>

## 2.20 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.

## 2.21 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. 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) 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. There were no currency options used in 2011 and 2010.

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

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
<b>Total</b>	<b>6 809</b>	<b>739</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 566</b>

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 150	115	-	-	-	1 265
Receivables from third parties – foreign	1	-	-	-	-	1
Receivables from PMI entities	28	339	3	-	-	370
Cash at banks	21	4	-	-	-	25
On demand deposits with related parties	6 840	235	-	-	-	7 075
<b>Total</b>	<b>8 040</b>	<b>693</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 736</b>



Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

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 společností skupiny PMI	37	233	14	134	6	424
<b>Celkem</b>	<b>293</b>	<b>534</b>	<b>38</b>	<b>136</b>	<b>9</b>	<b>1 010</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	229	53	0	0	0	282
Závazky třetím stranám – zahraniční	7	107	15	2	10	141
Závazky společností skupiny PMI	0	217	49	67	9	342
<b>Celkem</b>	<b>236</b>	<b>377</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>19</b>	<b>765</b>

### Analýzy citlivosti

#### Citlivost na změny měnového kurzu

Skupina je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami 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. 2011. 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):

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
2010	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	1	-3	-3
+5% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-1	3	3

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

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
<b>Total</b>	<b>293</b>	<b>534</b>	<b>38</b>	<b>136</b>	<b>9</b>	<b>1 010</b>

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties - domestic	229	53	-	-	-	282
Payables to third parties - foreign	7	107	15	2	10	141
Payables to PMI entities	-	217	49	67	9	342
<b>Total</b>	<b>236</b>	<b>377</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>19</b>	<b>765</b>

### 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, 2011. The Group considers the movements of exchange rates against the 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):

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
2010	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	1	(3)	(3)
CZK appreciation by 5%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(1)	3	3

**Citlivost na změny úrokové sazby**

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

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté 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):

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

2010	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 10 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	70	-8

**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.

**Sensitivity to interest rates**

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

For short-term loan receivables and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on profit and 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 and loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-10 basis points) of interest rates (in CZK million):

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

2010	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	70	(8)

**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. 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 společnostmi skupiny PMI	420	3	423
Účty v bance	60	0	60
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	5 827	0	5 827
<b>Celkem</b>	<b>7 549</b>	<b>17</b>	<b>7 566</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 238	27	1 265
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	369	1	370
Účty v bance	25	0	25
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	7 075	0	7 075
<b>Celkem</b>	<b>8 708</b>	<b>28</b>	<b>8 736</b>

**Koncentrace úvěrového rizika**

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

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 společnostmi skupiny PMI	0	0	423	423
<b>Celkem</b>	<b>1 112</b>	<b>144</b>	<b>423</b>	<b>1 679</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	115	0	1 265
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	370	370
<b>Celkem</b>	<b>1 150</b>	<b>115</b>	<b>371</b>	<b>1 636</b>

**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, 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
On demand deposits with related parties	5 827	-	5 827
<b>Total</b>	<b>7 549</b>	<b>17</b>	<b>7 566</b>

Carrying amount as at December 31, 2010 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties - domestic	1 238	27	1 265
Receivables from third parties - foreign	1	-	1
Receivables from PMI entities	369	1	370
Cash at banks	25	-	25
On demand deposits with related parties	7 075	-	7 075
<b>Total</b>	<b>8 708</b>	<b>28</b>	<b>8 736</b>

**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, 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
<b>Total</b>	<b>1 112</b>	<b>144</b>	<b>423</b>	<b>1 679</b>

Carrying amount as at December 31, 2010 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	1 150	115	-	1 265
Receivables from third parties - foreign	-	-	1	1
Receivables from PMI entities	-	-	370	370
<b>Total</b>	<b>1 150</b>	<b>115</b>	<b>371</b>	<b>1 636</b>

### Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

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

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi PMI a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2011 zařazeny do skupiny s hodnocením A podle PMI ratingu Standard & Poor's (2010: 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 A2 nebo více (2010: A1).

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

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A)		Moody's rating dlouhodobých depozit (A1)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami - domácí	1 071	167	0	1 238
Pohledávky za třetími stranami - zahraniční	0	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	369	369
Účty v bance	0	0	25	25
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	7 075	7 075
<b>Celkem</b>	<b>1 071</b>	<b>168</b>	<b>7 444</b>	<b>8 708</b>

### Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

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
<b>Celkem</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>17</b>

### 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 and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2011, the S&P rating was A (2010: 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 (2010: A1) are accepted.

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 min. rating (A2)	Total
Receivables from third parties - foreign	-	-	-	-	-
Receivables from PMI entities	-	-	420	-	420
Cash at banks	-	-	-	60	60
On demand deposits with related parties	-	-	5 827	-	5 827
<b>Total</b>	<b>1 163</b>	<b>79</b>	<b>6 247</b>	<b>60</b>	<b>7 549</b>

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's Long-term Deposit rating (A1)	Total
Receivables from third parties - foreign	-	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	-	369	-	369
Cash at banks	-	-	-	25	25
On demand deposits with related parties	-	-	7 075	-	7 075
<b>Total</b>	<b>1 071</b>	<b>168</b>	<b>7 444</b>	<b>25</b>	<b>8 708</b>

### Carrying amount of financial assets past due but not impaired

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
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>17</b>

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1-3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	27	0	0	27
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1	0	0	1
<b>Celkem</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>

### 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. 2011 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 000
Nevybrané dividendy	10

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	754
Nevybrané dividendy	8

### 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 vykázaný v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

### 3.3 Odhad reálné hodnoty

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

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1-3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties - domestic	27	-	-	27
Receivables from PMI entities	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>

### 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 cash amounts)

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

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	754
Dividend payable	8

### 3.2 Capital management

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

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

### 3.3 Fair value estimation

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



#### 4. INFORMACE O SEGMENTECH

Provozním segmentem je složka podniku, která generuje výnosy a které vznikají náklady a jejíž finanční výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení výkonnosti. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí byl identifikován management tým Skupiny (viz bod 2.5).

Management tým Skupiny sleduje výkonnost 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 výkonnosti 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. 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	2 553	589	348	3 490

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2010 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
Hrubé tržby	7 000	1 966	3 845	12 811
Mezisegmentové tržby	-1 409	0	0	-1 409
Externí tržby	5 591	1 966	3 845	11 402
Manažerský hrubý zisk	4 007	1 318	932	6 257
Manažerský provozní zisk	2 457	613	241	3 311

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<b>Manažerský hrubý zisk</b>	<b>6 407</b>	<b>6 257</b>
Licenční poplatky	-453	-435
Fixní výrobní náklady	-929	-938
<b>Hrubý zisk</b>	<b>5 025</b>	<b>4 884</b>

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

#### 4. SEGMENT REPORTING

An operating segment is a component of an entity that earns revenues and incurs expenses and whose financial results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision-maker to make decisions about the allocation of resources and assessment of performance. The chief operating decision-maker has been identified as the Group's management team (see Note 2.5).

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, 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	2 553	589	348	3 490

The segment results for the period ended December 31, 2010 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
Total gross segment revenues	7 000	1 966	3 845	12 811
Inter-segment revenues	(1 409)	-	-	(1 409)
External revenues	5 591	1 966	3 845	11 402
Management gross profit	4 007	1 318	932	6 257
Management profit from operation	2 457	613	241	3 311

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

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
<b>Management gross profit</b>	<b>6 407</b>	<b>6 257</b>
Royalties	(453)	(435)
Fixed manufacturing expenses	(929)	(938)
<b>Gross profit</b>	<b>5 025</b>	<b>4 884</b>

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

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<b>Manažerský provozní zisk</b>	<b>3 490</b>	<b>3 311</b>
Náklady alokované mateřskou společností	-354	-355
Ostatní výnosy, čisté	10	-10
Úrokové výnosy	20	29
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>3 166</b>	<b>2 975</b>

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

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2011	173	76	223	472
2010	178	79	201	458

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

(v milionech Kč)	2011	2010
Prodej výrobků a zboží	12 134	11 320
Prodej služeb	21	82
<b>Celkem</b>	<b>12 155</b>	<b>11 402</b>

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 1 489 milionů Kč (2010: 1 192 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi v segmentu Česká republika a tržby ve výši 4 339 milionů Kč (2010: 3 845 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 2 768 milionů Kč (2010: 2 820 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 48 milionů Kč (2010: 38 milionů Kč).

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

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
<b>Management profit from operation</b>	<b>3 490</b>	<b>3 311</b>
Corporate expenses	(354)	(355)
Other operating income / (expense), net	10	(10)
Interest income	20	29
<b>Profit before tax</b>	<b>3 166</b>	<b>2 975</b>

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
2011	173	76	223	472
2010	178	79	201	458

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)	2011	2010
Sales of finished goods and merchandise	12 134	11 320
Sales of services	21	82
<b>Total</b>	<b>12 155</b>	<b>11 402</b>

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 1 489 million for 2011 (2010: CZK 1 192 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 4 339 million (2010: CZK 3 845 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 2 768 million (2010: CZK 2 820 million) and the total of these assets located in Slovakia is CZK 48 million (2010: CZK 38 million).

## 5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 747	3 984	91	312	6 134
Oprávký a snížení hodnoty	-1 109	-2 389	-75	0	-3 573
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>638</b>	<b>1 595</b>	<b>16</b>	<b>312</b>	<b>2 561</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	638	1 595	16	312	2 561
Přírůstky	162	554	5	-42	679
Vyřazení	-2	-56	0	0	-58
Odpisy	-91	-335	-4	0	-430
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>
<i>K 31. 12. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 871	4 325	90	270	6 556
Oprávký a snížení hodnoty	-1 164	-2 567	-73	0	-3 804
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2011</i>					
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
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>667</b>	<b>1 755</b>	<b>13</b>	<b>300</b>	<b>2 735</b>
<i>K 31. 12. 2011</i>					
Pořizovací cena	1 898	4 562	84	300	6 844
Oprávký a snížení hodnoty	-1 231	-2 807	-71	0	-4 109
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>667</b>	<b>1 755</b>	<b>13</b>	<b>300</b>	<b>2 735</b>

Nájemné za rok 2011 v hodnotě 95 milionů Kč (2010: 110 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

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

## 5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2010</i>					
Cost	1 747	3 984	91	312	6 134
Accumulated depreciation and impairment	(1 109)	(2 389)	(75)	-	(3 573)
<b>Net carrying amount</b>	<b>638</b>	<b>1 595</b>	<b>16</b>	<b>312</b>	<b>2 561</b>
<i>Year ended December 31, 2010</i>					
Opening net carrying amount	638	1 595	16	312	2 561
Additions cost	162	554	5	(42)	679
Disposal net carrying amount	(2)	(56)	-	-	(58)
Depreciation charge	(91)	(335)	(4)	-	(430)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>
<i>As at December 31, 2010</i>					
Cost	1 871	4 325	90	270	6 556
Accumulated depreciation and impairment	(1 164)	(2 567)	(73)	-	(3 804)
<b>Net carrying amount</b>	<b>707</b>	<b>1 758</b>	<b>17</b>	<b>270</b>	<b>2 752</b>
<i>Year ended December 31, 2011</i>					
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)
<b>Closing net book amount</b>	<b>667</b>	<b>1 755</b>	<b>13</b>	<b>300</b>	<b>2 735</b>
<i>As at December 31, 2011</i>					
Cost	1 898	4 562	84	300	6 844
Accumulated depreciation and impairment	(1 231)	(2 807)	(71)	-	(4 109)
<b>Net carrying amount</b>	<b>667</b>	<b>1 755</b>	<b>13</b>	<b>300</b>	<b>2 735</b>

Lease rentals during 2011 amounting to CZK 95 million (2010: CZK 110 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 2011 a 2010 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

## 7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Materiál	541	636
Nedokončená výroba	149	156
Výrobky	411	277
Zboží	196	100
<b>Celkem</b>	<b>1 297</b>	<b>1 169</b>

Pořizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2011 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 5 669 milionů Kč (2010: 5 054 milionů Kč).

## 8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky:</b>		
Třetí strany	1 256	1 266
Spřízněné strany	423	370
<b>Celkem</b>	<b>1 679</b>	<b>1 636</b>
<b>Ostatní nefinanční aktiva:</b>		
Ostatní aktiva – spotřební daň	5 693	2 845
Placené zálohy	46	47
Ostatní pohledávky	1	1
<b>Celkem</b>	<b>5 740</b>	<b>2 893</b>

## 9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Účty v bance	60	25
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz bod 26)	5 827	7 075
<b>Celkem</b>	<b>5 887</b>	<b>7 100</b>

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

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pro účely sestavení konsolidovaného výkazu peněžních toků činily 5 887 milionů Kč (2010: 7 100 milionů Kč).

## 6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognized in 2011 and 2010.

## 7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
Materials	541	636
Work-in-progress	149	156
Finished goods	411	277
Merchandise	196	100
<b>Total</b>	<b>1 297</b>	<b>1 169</b>

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as expense in 2011 and included in costs of goods sold amounted to CZK 5 669 million (2010: CZK 5 054 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
<b>Trade and other financial receivables:</b>		
Third parties	1 256	1 266
Related parties	423	370
<b>Total</b>	<b>1 679</b>	<b>1 636</b>
<b>Other non-financial assets:</b>		
Other assets – excise tax	5 693	2 845
Prepayments	46	47
Other receivables	1	1
<b>Total</b>	<b>5 740</b>	<b>2 893</b>

## 9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
Cash at banks	60	25
On-demand deposits with related parties (Note 26)	5 827	7 075
<b>Total</b>	<b>5 887</b>	<b>7 100</b>

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

Cash and cash equivalents for the purposes of the consolidated cash flow statement include CZK 5 887 million (2010: CZK 7 100 million).

## 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
<b>Akcie celkem</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

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. Veřejností bylo k 31. 12. 2011 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. 2011	31. 12. 2010
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	274	112
Ostatní spřízněné strany	424	342
Dohadné účty pasivní	302	303
Nevyplacené dividendy	10	8
<b>Celkem</b>	<b>1 010</b>	<b>765</b>
<b>Nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	116	122
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	38	42
Přijaté zálohy	26	27
Výnosy příštích období	26	32
<b>Celkem</b>	<b>206</b>	<b>223</b>

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

## 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
<b>Total ordinary shares</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

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, 2011, 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, 2011	December 31, 2010
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	274	112
Other related parties	424	342
Accrued expenses	302	303
Dividends payable	10	8
<b>Total</b>	<b>1 010</b>	<b>765</b>
<b>Non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	116	122
Social security and health insurance	38	42
Advances received	26	27
Deferred revenues	26	32
<b>Total</b>	<b>206</b>	<b>223</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.



## 12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Daň z přidané hodnoty	494	529
Spotřební daň	7 262	4 852
Ostatní daně	17	9
<b>Celkem</b>	<b>7 773</b>	<b>5 390</b>

## 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. 2011	31. 12. 2010
<b>Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná</b>	<b>24</b>	<b>29</b>
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>-148</b>	<b>-139</b>
<b>Odložený čistý daňový závazek</b>	<b>-124</b>	<b>-110</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	23	28
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	8	6
<b>Celkem</b>	<b>31</b>	<b>34</b>
<b>Odložený daňový závazek</b>		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	1	0
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-149	-139
<b>Celkem</b>	<b>-148</b>	<b>-139</b>

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2011	2010
K 1. 1.	-105	-107
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-12	2
<b>K 31. 12.</b>	<b>-117</b>	<b>-105</b>

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. 2010	-130
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-9
<b>K 31. 12. 2010</b>	<b>-139</b>
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-9
<b>K 31. 12. 2011</b>	<b>-148</b>

## 12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
VAT	494	529
Excise tax	7 262	4 852
Other taxes	17	9
<b>Total</b>	<b>7 773</b>	<b>5 390</b>

## 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, 2011	December 31, 2010
Deferred tax assets not offset	7	5
<b>Deferred tax assets</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
Deferred tax assets offset	24	29
Deferred tax liabilities	(148)	(139)
<b>Deferred tax liability net</b>	<b>(124)</b>	<b>(110)</b>
<b>Deferred tax assets</b>		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	23	28
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	8	6
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>34</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	1	-
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(149)	(139)
<b>Total</b>	<b>(148)</b>	<b>(139)</b>

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

(in CZK million)	2011	2010
January 1	(105)	(107)
(Charge) / credit to profit or loss	(12)	2
<b>December 31</b>	<b>(117)</b>	<b>(105)</b>

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, 2010	(130)
Charge to profit or loss	(9)
As at December 31, 2010	(139)
Charge profit or loss	(9)
As at December 31, 2011	(148)

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2010	0	5	7	11	23
Zaučtování do výkazu zisku a ztráty	4	1	3	3	11
K 31. 12. 2010	4	6	10	14	34
Zaučtování do výkazu zisku a ztráty	2	2	-8	1	-3
K 31. 12. 2011	6	8	2	15	31

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

## 14. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy ve výši 20 milionů Kč (2010: 29 milionů Kč) představují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (viz bod 26).

## 15. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2011	2010
Změny stavu zásob hotových výrobků, nedokončené výroby a zboží	-1 281	-1 263
Aktivace	-4	-9
Spotřeba materiálů a energie	6 822	6 295
Služby	1 799	1 779
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 047	1 047
Odpisy a amortizace	472	458
Ostatní	164	139
<b>Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady</b>	<b>9 019</b>	<b>8 446</b>

## 16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2011	2010
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 40 milionů Kč (2010: 38 milionů Kč)	754	751
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	93	107
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	153	144
Úhrady vázané na akcie	7	5
Ostatní sociální náklady	40	40
<b>Celkem</b>	<b>1 047</b>	<b>1 047</b>

K 31. 12. 2011 měla Skupina 1 172 zaměstnanců (2010: 1 231) včetně 41 řídicích zaměstnanců (2010: 48). 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 2011 činily 34% (2010: 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.

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2010	-	5	7	11	23
Credit to total profit or loss	4	1	3	3	11
As at December 31, 2010	4	6	10	14	34
Credit / (charge) profit or loss	2	2	(8)	1	(3)
As at December 31, 2011	6	8	2	15	31

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

## 14. FINANCIAL INCOME

Financial income of CZK 20 million (2010: CZK 29 million) represents the interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties (see Note 26).

## 15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2011	2010
Changes in inventories of FG, WIP and Merchandise	(1 281)	(1 263)
On work capitalized	(4)	(9)
Raw materials and consumables used	6 822	6 295
Services	1 799	1 779
Employee benefits expense	1 047	1 047
Depreciation and amortisation	472	458
Other	164	139
<b>Costs of goods sold, distribution and administrative expenses</b>	<b>9 019</b>	<b>8 446</b>

## 16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2011	2010
Wages and salaries, including termination benefits CZK 40 million (2010: CZK 38 million)	754	751
Social security and health insurance	93	107
Pension costs – defined contribution plans	153	144
Share-based payments	7	5
Other employee-related costs	40	40
<b>Total</b>	<b>1 047</b>	<b>1 047</b>

As at December 31, 2011, the number of employees was 1 172 (2010: 1 231) including 41 managers (2010: 48). 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 2011, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2010: 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.

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. 2011 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 7 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2010: 16 milionů Kč). Odhady pro roky 2011 a 2010 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2011 a 2010, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2011 Skupina vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročních a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 11 milionů Kč (2010: 0 Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

## 18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2011	2010
Kurzové zisky	122	86
Zisk z prodeje materiálu	17	9
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	1	8
Ostatní výnosy	6	8
<b>Celkem</b>	<b>146</b>	<b>111</b>

## 19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2011	2010
Kurzové ztráty	124	95
Bankovní poplatky	11	21
Ostatní náklady	1	5
<b>Celkem</b>	<b>136</b>	<b>121</b>

## 20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

2010 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Provozní výnosy				
Kurzové zisky	15	17	54	86
Úrokový výnos	0	29	0	29
Provozní náklady				
Kurzové ztráty	-43	-17	-35	-95
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>-28</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>20</b>

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 7 million as at December 31, 2011 (2010: CZK 16 million). For both years, the estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2011 and 2010, 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 amount of CZK 11 million as at December 31, 2011 (2010: CZK 0 million).

## 18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2011	2010
Exchange rate gains	122	86
Gains on sale of material	17	9
Gains on sale of PP&E	1	8
Other	6	8
<b>Total</b>	<b>146</b>	<b>111</b>

## 19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2011	2010
Exchange rate loss	124	95
Bank charges	11	21
Other	1	5
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>121</b>

## 20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

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

2010 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Operating income				
Foreign exchange gain	15	17	54	86
Interest income	-	29	-	29
Operating expense				
Foreign exchange losses	(43)	(17)	(35)	(95)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>(28)</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>20</b>

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2011	2010
Splatná daň	-613	-587
Odložená daň (viz bod 13)	-12	2
<b>Celkem</b>	<b>-625</b>	<b>-585</b>

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2011 a 2010 byla stanovena ve výši 19%.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2011 a 2010 byla stanovena ve výši 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)	2011	2010
Účetní zisk před zdaněním	3 166	2 975
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
<b>Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním</b>	<b>-602</b>	<b>-565</b>
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-20	-21
Ostatní	-3	1
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-625</b>	<b>-585</b>

## 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.

	2011	2010
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	2 541	2 389
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>926</b>	<b>870</b>

## 23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů společnosti Philip Morris ČR a.s. schválila v dubnu 2011 výplatu dividend ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii) a v dubnu 2010 ve výši 2 141 milionů Kč (780 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 1 milionu Kč (2010: 1 milion Kč).

O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2011 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 27. 4. 2012.

## 21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2011	2010
Current tax	(613)	(587)
Deferred tax (Note 13)	(12)	2
<b>Total</b>	<b>(625)</b>	<b>(585)</b>

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2011 and 2010 assessment periods was 19%.

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2011 and 2010 assessment periods was 19%.

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)	2011	2010
Profit before tax	3 166	2 975
Applicable tax rate	19%	19%
<b>Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax</b>	<b>(602)</b>	<b>(565)</b>
Expenses not deductible for tax purposes	(20)	(21)
Other	(3)	1
<b>Tax charge</b>	<b>(625)</b>	<b>(585)</b>

## 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.

	2011	2010
Income attributable to shareholders in CZK million	2 541	2 389
Number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
<b>Basic earnings per share in CZK</b>	<b>926</b>	<b>870</b>

## 23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting of Philip Morris ČR a.s. in April 2011 and April 2010 were CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share) and CZK 2 141 million (CZK 780 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 1 million (2010: CZK 1 million).

Disbursement of dividends from the 2011 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 27, 2012.

## 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.

## 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 výkazu zisku a 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. 2011	31. 12. 2010
Do 1 roku	150	96
1 až 5 let	150	261
Nad 5 let	8	17
<b>Celkem</b>	<b>308</b>	<b>374</b>

## 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)	2011	2010
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 609	3 846
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	214	69
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	21	83
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	73	60
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	20	29
<b>Celkem</b>	<b>4 937</b>	<b>4 087</b>

## 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. 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, 2011	December 31, 2010
No later than 1 year	150	96
Later than 1 year and not later than 5 years	150	261
Later than 5 years	8	17
<b>Total</b>	<b>308</b>	<b>374</b>

## 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)	2011	2010
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	4 609	3 846
<i>Sales of PP&amp;E and materials</i>		
Other related parties	214	69
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	21	83
<i>Recharges</i>		
Other related parties	73	60
<i>Interest income</i>		
Other related parties	20	29
<b>Total</b>	<b>4 937</b>	<b>4 087</b>



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

(v milionech Kč)	2011	2010
<i>Nákup zboží a materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 278	2 565
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	22	440
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	580	597
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	453	435
<b>Celkem</b>	<b>4 333</b>	<b>4 037</b>

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. činily 2 684 milionů Kč v roce 2011 (2010: 1 661 milionů Kč).

**c) Zůstatky se společnostmi PMI**

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	423	370
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	424	342
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 827	7 075

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 827 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2010: 7 075 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2011 a 2010 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 poskytnutých půjček splatných na požádání byla 0.326% p.a. (2010: 0.476% p.a.) v České republice a 0.636% p.a. (2010: 0.19% 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 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 nepeněžních 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) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozvázn 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.

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

(in CZK million)	2011	2010
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 278	2 565
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	22	440
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	580	597
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	453	435
<b>Total</b>	<b>4 333</b>	<b>4 037</b>

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 2 684 million (2010: CZK 1 661 million).

**c) Balances with affiliates within PMI**

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	423	370
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	424	342
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	5 827	7 075

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 827 million with Philip Morris Finance S.A. (2010: CZK 7 075 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, 2011 and 2010.

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 0.326% p.a. (2010: 0.476% p.a.) in the Czech Republic and 0.636% p.a. (2010: 0.19% 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 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.

(v milionech Kč)	2011	2010
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	48	45
Požítky spojené s ukončením pracovního poměru	0	8
Úhrady vázané na akcie	6	5
Nepeněžní příjmy	11	10
<b>Celkem</b>	<b>65</b>	<b>68</b>

Funkční období členů představenstva je jeden rok.

**e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení**

Členové představenstva nevladnili v roce 2011 a 2010 žádné akcie.

**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. 2011 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 141 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2010: 153 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 2011 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 453 milionů Kč (2010: 435 milionů Kč). V roce 2012 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2011. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

(in CZK million)	2011	2010
Salaries and other short-term employee benefits	48	45
Termination benefits	-	8
Share-based payments	6	5
Income in-kind	11	10
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>68</b>

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 Board of Directors owned no shares in 2011 and 2010.

**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, 2011, 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 141 million (commitment value as at December 31, 2010: CZK 153 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 2011, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 453 million (2010: CZK 435 million). Management expects the royalty expense in 2012 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. 2011.

### **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 19. března 2012



András Tövisi  
předseda představenstva



Daniel Gordon  
člen představenstva

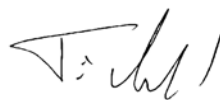
## 27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2011 that would have a material impact on these consolidated financial statements at December 31, 2011.

### **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.

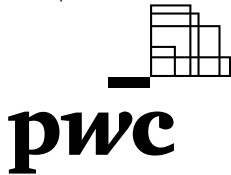
In Kutná Hora on March 19, 2012



András Tövisi  
Chairman  
of the Board of Directors



Daniel Gordon  
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 2011, konsolidované výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2011 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 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 účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v 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 účetní závěrky.

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

**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,**  
Kateřinská 40/466 Praha 2, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, 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 2011, 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 whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Group's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the 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 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

**ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH ZÁKONY NEBO PŘEDPISY****Zpráva o výroční zprávě**

Dále jsme ověřili soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 22-55, a se samostatnou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 58-89. 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.

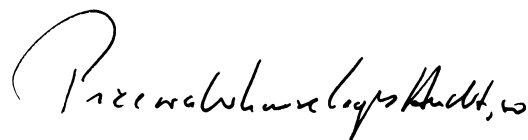
**Výrok**

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

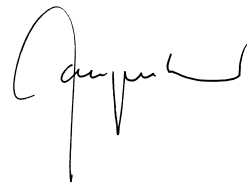
**Ostatní informace**

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

23. března 2012



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
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 2011, 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 AND REGULATORY 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 2011 is consistent with the consolidated financial statements which are included in this annual report on pages 22-55 and with the separate financial statements which are included in this annual report of the Company on pages 58-89. The Statutory Representative 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.

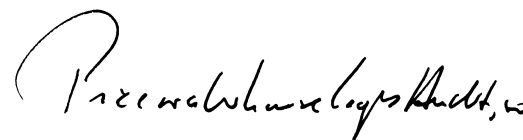
**Opinion**

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2011 is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

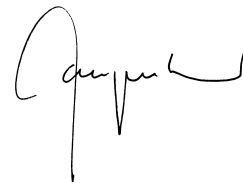
**Other Information**

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

23 March 2012



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
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. 2011 (v milionech Kč)

<b>AKTIVA</b>	<b>Bod</b>	<b>31. 12. 2011</b>	<b>31. 12. 2010</b>
Pozemky, budovy a zařízení	4	2 699	2 726
Nehmotná aktiva		69	94
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>2 787</b>	<b>2 839</b>
Zásoby	6	1 276	1 120
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	1 567	1 626
Ostatní nefinanční aktiva	7	5 726	2 874
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	5 694	6 861
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>14 263</b>	<b>12 481</b>
<b>Dlouhodobá aktiva držená k prodeji</b>		<b>0</b>	<b>73</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>17 050</b>	<b>15 393</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>	<b>Bod</b>		
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 372	2 364
Nerozdělený zisk		2 585	3 499
Zákonný rezervní fond	9	549	549
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>8 251</b>	<b>9 157</b>
Odložený daňový závazek	12	125	119
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>125</b>	<b>119</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	909	677
Ostatní nefinanční závazky	10	170	188
Daň z příjmů splatná		31	60
Ostatní daňové závazky	11	7 546	5 178
Rezervy na krátkodobé závazky	16	18	14
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>8 674</b>	<b>6 117</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>8 799</b>	<b>6 236</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>17 050</b>	<b>15 393</b>

## Separate Statement of Financial Position at December 31, 2011 (in CZK million)

<b>ASSETS</b>	<b>Note</b>	<b>December 31, 2011</b>	<b>December 31, 2010</b>
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	2 699	2 726
Intangible assets		69	94
Investments in subsidiary	1	19	19
<b>Non-current assets</b>		<b>2 787</b>	<b>2 839</b>
Inventories	6	1 276	1 120
Trade and other financial receivables	7	1 567	1 626
Other non-financial assets	7	5 726	2 874
Cash and cash equivalents	8	5 694	6 861
<b>Current assets</b>		<b>14 263</b>	<b>12 481</b>
<b>PP&amp;E classified as held-for-sale</b>		<b>-</b>	<b>73</b>
<b>Total assets</b>		<b>17 050</b>	<b>15 393</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>	<b>Note</b>		
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 372	2 364
Retained earnings		2 585	3 499
Statutory reserve fund	9	549	549
<b>Equity</b>		<b>8 251</b>	<b>9 157</b>
Deferred tax liability	12	125	119
<b>Non-current liabilities</b>		<b>125</b>	<b>119</b>
Trade and other financial liabilities	10	909	677
Other non-financial liabilities	10	170	188
Income tax liability		31	60
Other tax liabilities	11	7 546	5 178
Provisions for current liabilities	16	18	14
<b>Current liabilities</b>		<b>8 674</b>	<b>6 117</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>8 799</b>	<b>6 236</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>17 050</b>	<b>15 393</b>

## Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2011 (v milionech Kč)

	Bod	2011	2010
Tržby	17	11 579	10 844
Náklady na prodané výrobky a zboží	14	-7 053	-6 469
<b>Hrubý zisk</b>		<b>4 526</b>	<b>4 375</b>
Odbytové náklady	14	-776	-755
Administrativní náklady	14	-692	-735
Ostatní výnosy *	13	63	91
Ostatní provozní výnosy	18	142	104
Ostatní provozní náklady	19	-134	-117
<b>Provozní zisk</b>		<b>3 129</b>	<b>2 963</b>
Finanční výnosy *	13	19	29
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>3 148</b>	<b>2 992</b>
Daň z příjmů	21	-605	-565
<b>Čistý zisk</b>		<b>2 543</b>	<b>2 427</b>
Ostatní úplný výsledek		0	0
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>2 543</b>	<b>2 427</b>
<b>Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)</b>	<b>22</b>	<b>926</b>	<b>884</b>

\* Přijaté úroky ve výši 19 milionů Kč (2010: 29 milionů Kč) byly překlasifikovány - viz bod 2.3.

## Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2011 (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	
<b>Stav k 1. 1. 2010</b>	<b>2 745</b>	<b>2 356</b>	<b>549</b>	<b>3 211</b>	<b>8 861</b>
Úplný výsledek celkem	22	0	0	2 427	2 427
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	23	0	0	-2 142	-2 142
Zaměstnanecké akcie		0	8	0	8
Nevybrané dividendy		0	0	3	3
<b>Stav k 31. 12. 2010</b>	<b>2 745</b>	<b>2 364</b>	<b>549</b>	<b>3 499</b>	<b>9 157</b>
Úplný výsledek celkem	22	0	0	2 543	2 543
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	23	0	0	-3 459	-3 459
Zaměstnanecké akcie		0	8	0	8
Nevybrané dividendy		0	0	2	2
<b>Stav k 31. 12. 2011</b>	<b>2 745</b>	<b>2 372</b>	<b>549</b>	<b>2 585</b>	<b>8 251</b>

## Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2011 (in CZK million)

	Note	2011	2010
Revenues	17	11 579	10 844
Cost of goods sold	14	(7 053)	(6 469)
<b>Gross profit</b>		<b>4 526</b>	<b>4 375</b>
Distribution expenses	14	(776)	(755)
Administrative expenses	14	(692)	(735)
Other income *	13	63	91
Other operating income	18	142	104
Other operating expense	19	(134)	(117)
<b>Profit from operations</b>		<b>3 129</b>	<b>2 963</b>
Financial income *	13	19	29
<b>Profit before income tax</b>		<b>3 148</b>	<b>2 992</b>
Income tax expense	21	(605)	(565)
<b>Net profit for the year</b>		<b>2 543</b>	<b>2 427</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>2 543</b>	<b>2 427</b>
<b>Earnings per share basic and diluted (CZK/share)</b>	<b>22</b>	<b>926</b>	<b>884</b>

\* Interest income of CZK 19 million (2010: CZK 29 million) was reclassified - see Note 2.3.

## Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2011 (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	
<b>Balance as at January 1, 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 356</b>	<b>549</b>	<b>3 211</b>	<b>8 861</b>
Total comprehensive income	22	-	-	-	2 427	2 427
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	23	-	-	-	(2 142)	(2 142)
Share based payments		-	8	-	-	8
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
<b>Balance as at December 31, 2010</b>		<b>2 745</b>	<b>2 364</b>	<b>549</b>	<b>3 499</b>	<b>9 157</b>
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
<b>Balance as at December 31, 2011</b>		<b>2 745</b>	<b>2 372</b>	<b>549</b>	<b>2 585</b>	<b>8 251</b>

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

## Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2011 (v milionech Kč)

	Bod	2011	2010
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>3 148</b>	<b>2 992</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	14	456	440
Nerealizované kurzové ztráty (+) / zisky (-), čisté		4	-1
Čisté úrokové výnosy		-19	-29
Přijaté dividendy	26	-63	-91
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		1	-5
Změna stavu opravných položek a rezerv		3	42
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		16	10
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>3 546</b>	<b>3 358</b>
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		-2 779	-1 053
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		2 570	1 639
Zásob		-168	140
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>3 169</b>	<b>4 084</b>
Zaplacená daň z příjmů		-628	-454
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>2 541</b>	<b>3 630</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-404	-665
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		80	56
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-7	-17
Přijaté úroky		19	29
Přijaté dividendy		63	91
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-249</b>	<b>-506</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	23	-3 459	-2 142
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-3 459</b>	<b>-2 142</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>		<b>-1 167</b>	<b>982</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku</b>		<b>6 861</b>	<b>5 879</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	<b>8</b>	<b>5 694</b>	<b>6 861</b>

## Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2011 (in CZK million)

	Note	2011	2010
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>3 148</b>	<b>2 992</b>
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	456	440
Unrealised foreign exchange loss / (gain), net		4	(1)
Net interest income		(19)	(29)
Dividend income	26	(63)	(91)
Loss / (gain) on disposal of PP&E		1	(5)
Change in provisions		3	42
Other non-cash loss, net		16	10
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>3 546</b>	<b>3 358</b>
Changes in:			
Trade and other receivables		(2 779)	(1 053)
Trade and other payables		2 570	1 639
Inventories		(168)	140
<b>Cash generated from operations</b>		<b>3 169</b>	<b>4 084</b>
Income tax paid		(628)	(454)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>2 541</b>	<b>3 630</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(404)	(665)
Proceeds from sale of PP&E		80	56
Purchase of intangible assets		(7)	(17)
Interest received		19	29
Dividends received		63	91
<b>Net cash used by investing activities</b>		<b>(249)</b>	<b>(506)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(3 459)	(2 142)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(3 459)</b>	<b>(2 142)</b>
<b>Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(1 167)</b>	<b>982</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>		<b>6 861</b>	<b>5 879</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the year</b>	<b>8</b>	<b>5 694</b>	<b>6 861</b>



# Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31.12. 2011

## Notes to the Separate Financial Statements at December 31, 2011

### 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. 2011 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2011 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2011 zapsány následující osoby:

#### Představenstvo

András Tövisi – předseda nahradil Alvise Giustinianiho k 30. 5. 2011	Daniel Gordon
Richard Nič nahradil Andreho Dahana k 29. 4. 2011	Igor Potočár
Andreas Gronemann nahradil Waltera Veena k 19. 7. 2011	Andrea Gontkovičová

#### Dozorčí rada

Daniel Fahrny – předseda	Jiří Davídek
Michal Škába nahradil Jolanu Peterkovou k 24. 3. 2011	Petr Bubeníček
Vasileios Nomikos nahradil Antonise Koupparise k 29. 4. 2011	Paul Maas

Společnost vlastní 99% podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2011 a 2010 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2011 činil 1,1 milionů eur, ekvivalent 27,8 milionů Kč (2010: 2,6 milionů eur, ekvivalent 66,4 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2011 činil 1,7 milionů eur, ekvivalent 43,9 milionů Kč (2010: 3,1 milionů eur, ekvivalent 77,4 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 19. 3. 2012.

### 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, 2011, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2011, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. (the “Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2011:

#### Board of Directors

András Tövisi – Chairman replaced Alvise Giustiniani as of May 30, 2011	Daniel Gordon
Richard Nič replaced Andre Dahan as of April 29, 2011	Igor Potočár
Andreas Gronemann replaced Walter Veen as of July 19, 2011	Andrea Gontkovičová

#### Supervisory Board

Daniel Fahrny – Chairman	Jiří Davídek
Michal Škába replaced Jolana Peterková as of March 24, 2011	Petr Bubeníček
Vasileios Nomikos replaced Antonis Koupparis as of April 29, 2011	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, 2011 and 2010 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million).

In 2011, the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 1.1 million, equivalent of CZK 27.8 million (2010: EUR 2.6 million, equivalent of CZK 66.4 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 1.7 million as at December 31, 2011, equivalent of CZK 43.9 million (2010: EUR 3.1 million, equivalent of CZK 77.4 million).

The Company has not concluded 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 19, 2012.

#### 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. 2011 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. 2011. 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 vykázaný 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. 2011**

*Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2011, které Společnost aplikovala:*

- IAS 24 – Zveřejňování spřízněných stran (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Účelem novely je zavést částečnou výjimku z požadavků na zveřejňování informací v účetních závěrkách subjektů, ve kterých uplatňuje určitý vliv stát, a vyjasnit definici spřízněné strany. Novela rovněž objasňuje, že společnosti jsou povinny zveřejnit v účetní závěrce informace o všech případných závazcích spřízněné strany provést určitý krok za podmínky, že v budoucnu dojde nebo nedojde k výskytu určité události, včetně vykonatelných smluv (zaúčtovaných a nezaúčtovaných).
- IAS 1 (zdokonalení IFRS na rok 2010) – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Zdokonalení IAS 1 upravuje rozsah a strukturu informací zveřejněných ve Výkazu změn vlastního kapitálu.
- IFRS 7 (část zdokonalení IFRS na rok 2010) – Finanční nástroje: zveřejňování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Zdokonalení IFRS 7 objasňuje zveřejňované informace v oblasti finančních nástrojů.

## 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, 2011 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, 2011. 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 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, 2011**

*The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2011, which are applied by the Company:*

- IAS 24 – Related Party Disclosures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The main objective of the amendment is to provide a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities, and to clarify the definition of a related party. The amendment also clarifies the entity’s obligation to disclose information about all commitments, associated with a related party, to do something if a particular event occurs or does not occur in the future, including executory contracts (recognised and unrecognised).
- IAS 1 (Improvement to IFRS 2010) – Presentation of Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The improvement to IAS 1 clarifies the requirement for the presentation and content of the Statement of Changes in Equity.
- IFRS 7 (Improvement to IFRS 2010) – Financial Instruments: Disclosures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The improvement to IFRS 7 clarifies the disclosure in the area of financial instruments.

*Standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2011, které Společnost neaplikovala, protože pro ně neměla náplň:*

- IAS 32 - Klasifikace práv na úpis akcií (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela se věnuje vykazování práv na úpis akcií, které jsou vyjádřeny v jiné měně, než je funkční měna emitenta. Novela vyjímá určitá práva na úpis akcií s plněním denominovaným v cizí měně z klasifikace jako finanční derivát.
- IFRIC 14 – Předplacení požadovaného minimálního financování (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Novela odstraňuje neúmyslný důsledek IFRIC 14 vyplývající v některých případech ze zachycení předplacených budoucích příspěvků souvisejících s požadavky na minimální financování.
- IFRIC 19 – Vypořádání finančních závazků kapitálových nástrojů (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Interpretace se vztahuje na případy, kdy dlužník vypořádá závazek, zcela nebo zčásti, tím, že věřiteli poskytne kapitálové nástroje.

*Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví na rok 2010 platné pro účetní období počínající 1. 1. 2011 (vydáno v květnu 2010)*

- IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Ocenění nekontrolních podílů. Nenahrazené a dobrovolně nahrazené přísliby úhrad vázaných na akcie. Přechnodné požadavky na podmíněné úhrady při podnikových kombinacích, ke kterým došlo před datem účinnosti standardu IFRS 3.
- IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 7. 2010 nebo později). Přechnodné požadavky pro následné úpravy v důsledku standardu IAS 27.
- IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Významné události a transakce.
- IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2011 nebo později). Reálná hodnota věrnostních kreditů.

***b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2011, dosud neschválené pro použití v Evropské unii***

*Standardy, novely a interpretace existujících standardů, 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 finančních závazků a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva a finanční závazky, které v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do dvou skupin – na aktiva a závazky oceněné zůstatkovou hodnotou a aktiva a závazky oceněné reálnou hodnotou.

*The following standards, amendments, interpretations and improvements mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2011 are not relevant to the Company's operations:*

- IAS 32 – Classification of Rights Issues (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The amendment deals with presentation of rights issues denominated in a currency other than the issuing entity's functional currency. The amendment exempts certain rights issues of shares with proceeds denominated in foreign currencies from classification as financial derivatives.
- IFRIC 14 – Prepayments of a Minimum Funding Requirement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The amendment removes an unintended consequence of IFRIC 14 arising from the treatment of prepayments of future contributions in some circumstances when there is a minimum funding requirement.
- IFRIC 19 – Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). The interpretation addresses the accounting in cases where all or part of the financial liability is extinguished by the debtor by issuing equity instruments to the creditor.

*Improvements to International Financial Reporting Standards 2010 mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2011 (issued in May 2010):*

- IFRS 3 – Business Combinations (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Measurement of non-controlling interests. Un-replaced and voluntarily replaced share-based payment awards. Transition requirements for contingent consideration from a business combination that occurred before the effective date of the revised IFRS 3.
- IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after July 1, 2010). Transition requirements for subsequent amendments arising as a result of IAS 27.
- IAS 34 – Interim Financial Reporting (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Significant events and transactions.
- IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011). Fair value of award credits.

***b) New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2011***

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

- 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 and financial liabilities, 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.

- 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 případech, 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 ve IFRS.
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (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, dodatky a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost 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.
- IFRS 7 – 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. 2013 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.
- IFRS 11 – Společná ujednání (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 nebo později). IFRS 11, plně nahrazuje IAS 31 a SIC-13. Zásadní změnou, která 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. 2013 nebo později). IFRS 12 upravuje veškeré požadavky na zveřejnění účasti drženy 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 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 přečíslovacího modelu dle IAS 16 nebo IAS 38.
- IAS 19 – Zaměstnanecké požitky (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.
- IAS 27 – Individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 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.
- 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 (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 which will not be relevant for the Company or are not expected to have a significant impact on 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.
- IFRS 7 – Disclosure: 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, 2013). 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 – Joint Arrangements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). 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, 2013). 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 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.
- IAS 19 – Employee Benefits (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). Amendment to IAS 19 makes 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 termination benefits and clarifies many issues including classification of employee benefits.
- IAS 27 – Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). 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 – Investice do přidružených a společných podniků (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2013 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 skřívky 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 skřívky v produkční fázi jako aktiva, počátečním oceněním aktiva vyplývajícího z odstranění skřívky a následným oceňováním aktiva vyplývajícího z odstranění skřívky.

### 2.3 Srovnatelné údaje

Společnost v roce 2011 překlifikovala výnosy z přijatých úroků ve výši 19 milionů Kč (2010: 29 milionů Kč) z Ostatních výnosů do Finančních výnosů (viz bod 13).

Vzhledem k tomu, že tato úprava nemá vliv na samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2009, není přepracovaný samostatný výkaz finanční pozice k tomuto datu v této samostatné účetní závěrce prezentován.

### 2.4 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 vykazují ve výkazu zisku a ztrát.

### 2.5 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 výkazu zisku a ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

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

- IAS 28 – Investments in Associates and Joint Ventures (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013). 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 condition 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.

### 2.3 Comparative amounts

In 2011 the Company reclassified the interest income of CZK 19 million (2010: CZK 29 million) included in the “Other Income” of the “Profit from operations” to Financial Income (see Note 13).

Due to the fact that this adjustment does not affect the separate statement of financial position as of December 31, 2009, the restated separate statement of financial position as of this date is not presented in the separate financial statements.

### 2.4 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.

### 2.5 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 recognized 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.

Items of 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, 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 ze samostatného výkazu finanční pozice vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

## 2.6 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).

## 2.7 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držena k prodeji

Společnost klasifikuje dlouhodobé aktiva (nebo vyřazovanou skupinu) jako držena 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.

## 2.8 Investice v dceřiné společnosti

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

## 2.9 Snižování hodnoty aktiv

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

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžnotvorné 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 2.9).

Items of 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.

## 2.6 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).

## 2.7 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.

## 2.8 Investment in subsidiary

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

## 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 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 samostatném výkazu finanční pozice v obchodních a ostatních finančních pohledávkách.

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

## 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 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.

## 2.14 Obchodní závazky

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

## 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 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 provision 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 Company's separate 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 separate 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 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 výkazu zisku a ztrát s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

### 2.16 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 ve výkazu zisku a ztrát ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Společnost také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného příspěvkově definovaného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztrát 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.

#### 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 výkazu zisku a ztrát (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 2011 a 2010 byla nevýznamná.

### 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 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.

### 2.16 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 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) *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 2011 and 2010 were immaterial.

### 2.17 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.

### 2.18 Vykazování výnosů a nákladů

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

#### a) Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, pokud účetní jednotka převedla na kupujícího významná rizika a odměny 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 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.

#### 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) Správní náklady

Správní 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 výkazu zisku a ztrát 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.

### 2.20 Výplata dividend

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

### 2.17 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.

### 2.18 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.

#### 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) 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 expense

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

### 2.20 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. 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 2011 a 2010 Společnost neměla žádné měnové opce.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

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 společnostími 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
<b>Celkem</b>	<b>6 809</b>	<b>434</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 261</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	0	0	0	0	1 150
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	0	0	0	1
Pohledávky za společnostími skupiny PMI	28	444	3	0	0	475
Účty v bance	21	0	0	0	0	21
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	6 840	0	0	0	0	6 840
<b>Celkem</b>	<b>8 040</b>	<b>444</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 487</b>

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

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

### 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. There were no currency options used in 2011 and 2010.

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

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
<b>Total</b>	<b>6 809</b>	<b>434</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 261</b>

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 150	-	-	-	-	1 150
Receivables from third parties – foreign	1	-	-	-	-	1
Receivables from PMI entities	28	444	3	-	-	475
Cash at banks	21	-	-	-	-	21
On demand deposits with related parties	6 840	-	-	-	-	6 840
<b>Total</b>	<b>8 040</b>	<b>444</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 487</b>

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

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
<b>Total</b>	<b>287</b>	<b>467</b>	<b>24</b>	<b>123</b>	<b>8</b>	<b>909</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky třetím stranám – domácí	229	1	0	0	0	230
Závazky třetím stranám – zahraniční	2	101	15	1	10	129
Závazky společností skupiny PMI	0	215	36	59	8	318
<b>Celkem</b>	<b>231</b>	<b>317</b>	<b>51</b>	<b>60</b>	<b>18</b>	<b>677</b>

### Analýzy citlivosti

#### Citlivost na změny měnového kurzu

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

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrazená finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2011. 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.

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

2011	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-2	0	-6
+5% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	2	0	6
2010	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	6	-3	-3
+5% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-6	3	3

#### Citlivost na změny úrokové sazby

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

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

Carrying amount as at December 31, 2010	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties - domestic	229	1	-	-	-	230
Payables to third parties - foreign	2	101	15	1	10	129
Payables to PMI entities	-	215	36	59	8	318
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>317</b>	<b>51</b>	<b>60</b>	<b>18</b>	<b>677</b>

### 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 using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2011. 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.

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

2011	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(2)	-	(6)
CZK appreciation by 5%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	2	-	6
2010	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	6	(3)	(3)
CZK appreciation by 5%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(6)	3	3

#### Sensitivity to interest rates

The Company is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term loans 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.

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):

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

2010	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	68	-7

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):

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

2010	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 10 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	68	(7)

### b) Úvěrové riziko

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

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

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

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

### b) Credit risk

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

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

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

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees 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.



**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. 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 spřízněné straně	5 642	0	5 642
<b>Celkem</b>	<b>7 246</b>	<b>15</b>	<b>7 261</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 129	21	1 150
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	474	1	475
Účty v bance	21	0	21
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	6 840	0	6 840
<b>Celkem</b>	<b>8 465</b>	<b>22</b>	<b>8 487</b>

**Koncentrace úvěrového rizika**

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

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
<b>Celkem</b>	<b>1 112</b>	<b>40</b>	<b>415</b>	<b>1 567</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 150	0	0	1 150
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	105	370	475
<b>Celkem</b>	<b>1 150</b>	<b>105</b>	<b>371</b>	<b>1 626</b>

**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, 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
On demand deposits with related parties	5 642	-	5 642
<b>Total</b>	<b>7 246</b>	<b>15</b>	<b>7 261</b>

Carrying amount as at December 31, 2010 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 129	21	1 150
Receivables from third parties – foreign	1	-	1
Receivables from PMI entities	474	1	475
Cash at banks	21	-	21
On demand deposits with related parties	6 840	-	6 840
<b>Total</b>	<b>8 465</b>	<b>22</b>	<b>8 487</b>

**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, 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
<b>Total</b>	<b>1 112</b>	<b>40</b>	<b>415</b>	<b>1 567</b>

Carrying amount as at December 31, 2010 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 150	-	-	1 150
Receivables from third parties – foreign	-	-	1	1
Receivables from PMI entities	-	105	370	475
<b>Total</b>	<b>1 150</b>	<b>105</b>	<b>371</b>	<b>1 626</b>

### 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 2011 zařazeny do skupiny s hodnocením A podle PMI ratingu Standard & Poor's (2010: A).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A2 nebo více (2010: A1).

Stav k 31. 12. 2011 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A)		Moody's rating dlouhodobých deposit (min A2)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami - domácí	1 022	78	0	1 100
Pohledávky za třetími stranami - zahraniční	0	0	0	0
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	452	452
Účty v bance	0	0	52	52
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	5 642	5 642
<b>Celkem</b>	<b>1 022</b>	<b>78</b>	<b>6 094</b>	<b>7 246</b>

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A)		Moody's rating dlouhodobých deposit (A1)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami - domácí	960	169	0	1 129
Pohledávky za třetími stranami - zahraniční	0	1	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	474	474
Účty v bance	0	0	21	21
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	6 840	6 840
<b>Celkem</b>	<b>960</b>	<b>170</b>	<b>7 314</b>	<b>8 465</b>

### Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

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 společnostmi skupiny PMI	2	1	0	3
<b>Celkem</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

### 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 from and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2011, the S&P rating was A (2010: 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 (2010: A1) are accepted.

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

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's ratings (A)	Moody's Long-term Deposit rating (A1)	Total
Receivables from third parties - foreign	-	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	-	474	-	474
Cash at banks	-	-	-	21	21
On demand deposits with related parties	-	-	6 840	-	6 840
<b>Total</b>	<b>960</b>	<b>170</b>	<b>7 314</b>	<b>21</b>	<b>8 465</b>

### Carrying amount of financial assets past due but not impaired

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
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1-3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	21	0	0	21
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	1	0	0	1
<b>Celkem</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22</b>

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

Stav k 31. 12. 2010 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	667
Nevyplacené dividendy	8

### 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.

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1-3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	21	-	-	21
Receivables from PMI entities	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>

### 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, 2011 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	899
Dividend payable	10

Balance as at December 31, 2010 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	667
Dividend payable	8

### 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
<b>K 1. 1. 2010</b>					
Pořizovací cena	1 743	3 896	82	312	6 033
Oprávký a snížení hodnoty	-1 107	-2 326	-69	0	-3 502
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>636</b>	<b>1 570</b>	<b>13</b>	<b>312</b>	<b>2 531</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	636	1 570	13	312	2 531
Přírůstky v pořizovací ceně	162	540	5	-42	665
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	-1	-55	0	0	-56
Odpisy	-91	-320	-3	0	-414
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>
<i>K 31. 12. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 868	4 254	82	270	6 474
Oprávký a snížení hodnoty	-1 162	-2 519	-67	0	-3 748
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2011</i>					
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
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>666</b>	<b>1 721</b>	<b>12</b>	<b>300</b>	<b>2 699</b>
<i>K 31. 12. 2011</i>					
Pořizovací cena	1 895	4 485	77	300	6 757
Oprávký a snížení hodnoty	-1 229	-2 764	-65	0	-4 058
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>666</b>	<b>1 721</b>	<b>12</b>	<b>300</b>	<b>2 699</b>

Nájemné v hodnotě 83 milionů Kč (2010: 95 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, je zahrnuto do výkazu zisku a 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
<i>As at January 1, 2010</i>					
Cost	1 743	3 896	82	312	6 033
Accumulated depreciation and impairment	(1 107)	(2 326)	(69)	-	(3 502)
<b>Net carrying amount</b>	<b>636</b>	<b>1 570</b>	<b>13</b>	<b>312</b>	<b>2 531</b>
<i>Year ended December 31, 2010</i>					
Opening net carrying amount	636	1 570	13	312	2 531
Additions cost	162	540	5	(42)	665
Disposal net carrying amount	(1)	(55)	-	-	(56)
Depreciation charge	(91)	(320)	(3)	-	(414)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>
<i>As at December 31, 2010</i>					
Cost	1 868	4 254	82	270	6 474
Accumulated depreciation and impairment	(1 162)	(2 519)	(67)	-	(3 748)
<b>Net carrying amount</b>	<b>706</b>	<b>1 735</b>	<b>15</b>	<b>270</b>	<b>2 726</b>
<i>Year ended December 31, 2011</i>					
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)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>666</b>	<b>1 721</b>	<b>12</b>	<b>300</b>	<b>2 699</b>
<i>As at December 31, 2011</i>					
Cost	1 895	4 485	77	300	6 757
Accumulated depreciation and impairment	(1 229)	(2 764)	(65)	-	(4 058)
<b>Net carrying amount</b>	<b>666</b>	<b>1 721</b>	<b>12</b>	<b>300</b>	<b>2 699</b>

Lease rentals during 2011 amounting to CZK 83 million (2010: CZK 95 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 2011 a 2010 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

## 6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Materiál	541	636
Nedokončená výroba	149	156
Výrobky	395	242
Zboží	191	86
<b>Celkem</b>	<b>1 276</b>	<b>1 120</b>

Pořizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2011 v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 5 615 milionů Kč (2010: 5 033 milionů Kč).

## 7. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky</b>		
Třetí strany	1 112	1 151
Dceřiná společnost	40	105
Ostatní spřízněné strany	415	370
<b>Celkem</b>	<b>1 567</b>	<b>1 626</b>
<b>Ostatní nefinanční aktiva</b>		
Ostatní aktiva - spotřební daň	5 690	2 841
Placené zálohy	35	32
Ostatní pohledávky	1	1
<b>Celkem</b>	<b>5 726</b>	<b>2 874</b>

## 8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Účty v bance	52	21
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 26)	5 642	6 840
<b>Celkem</b>	<b>5 694</b>	<b>6 861</b>

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

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pro účely sestavení samostatného výkazu peněžních toků činily 5 694 milionů Kč (2010: 6 861 milionů Kč).

## 5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2011 and 2010.

## 6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
Materials	541	636
Work-in-progress	149	156
Finished goods	395	242
Merchandise	191	86
<b>Total</b>	<b>1 276</b>	<b>1 120</b>

The cost of inventories, excluding allocated overheads, recognised as expense in 2011 and included in costs of goods sold amounted to CZK 5 615 million (2010: 5 033 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
<b>Trade and other financial receivables:</b>		
Third parties	1 112	1 151
Subsidiary	40	105
Other related parties	415	370
<b>Total</b>	<b>1 567</b>	<b>1 626</b>
<b>Other non-financial assets:</b>		
Other assets - excise tax	5 690	2 841
Prepayments	35	32
Other receivables	1	1
<b>Total</b>	<b>5 726</b>	<b>2 874</b>

## 8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
Cash at banks	52	21
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	5 642	6 840
<b>Total</b>	<b>5 694</b>	<b>6 861</b>

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

Cash and cash equivalents for the purposes of the separate cash flow statement include CZK 5 694 million (2010: CZK 6 861 million).

## 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
<b>Akcie celkem</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

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. Veřejností bylo k 31. 12. 2011 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.

## 10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	261	105
Ostatní spřízněné strany	398	318
Dohadné účty pasivní	240	246
Nevyplacené dividendy	10	8
<b>Celkem</b>	<b>909</b>	<b>677</b>
<b>Ostatní nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	93	100
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	33	37
Přijaté zálohy	26	27
Výnosy příštích období	18	24
<b>Celkem</b>	<b>170</b>	<b>188</b>

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

## 11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Daň z přidané hodnoty	429	471
Spotřební daň	7 101	4 700
Ostatní daně	16	7
<b>Celkem</b>	<b>7 546</b>	<b>5 178</b>

## 9. REGISTERED CAPITAL AND STATUTORY RESERVE FUND

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

The registered capital is allocated as follows:

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

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, 2011, 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. TRADE AND OTHER FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	261	105
Other related parties	398	318
Accrued expenses	240	246
Dividends payable	10	8
<b>Total</b>	<b>909</b>	<b>677</b>
<b>Other non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	93	100
Social security and health insurance	33	37
Advances received	26	27
Deferred revenues	18	24
<b>Total</b>	<b>170</b>	<b>188</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

## 11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
VAT	429	471
Excise tax	7 101	4 700
Other taxes	16	7
<b>Total</b>	<b>7 546</b>	<b>5 178</b>



## 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. 2011	31. 12. 2010
Odložená daňová pohledávka	23	20
Odložený daňový závazek	-148	-139
<b>Odložený čistý daňový závazek</b>	<b>-125</b>	<b>-119</b>
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	17	16
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	6	4
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>23</b>	<b>20</b>
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	1	0
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-149	-139
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-148</b>	<b>-139</b>

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2011	2010
K 1. 1.	-119	-118
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-6	-1
<b>K 31. 12.</b>	<b>-125</b>	<b>-119</b>

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

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
<b>K 1. 1. 2010</b>	<b>-130</b>
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-9
<b>K 31. 12. 2010</b>	<b>-139</b>
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-9
<b>K 31. 12. 2011</b>	<b>-148</b>

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
<b>K 1. 1. 2010</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	4	1	3	8
<b>K 31. 12. 2010</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>20</b>
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	2	2	-1	3
<b>K 31. 12. 2011</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>23</b>

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

## 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, 2011	December 31, 2010
Deferred tax assets	23	20
Deferred tax liabilities	(148)	(139)
<b>Deferred tax liabilities net</b>	<b>(125)</b>	<b>(119)</b>
Deferred tax assets		
- Deferred tax asset to be recovered within 12 months	17	16
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	6	4
<b>Total deferred tax assets</b>	<b>23</b>	<b>20</b>
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	1	-
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(149)	(139)
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>(148)</b>	<b>(139)</b>

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

(in CZK million)	2011	2010
January 1	(119)	(118)
Charge to profit or loss	(6)	(1)
<b>December 31</b>	<b>(125)</b>	<b>(119)</b>

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
<b>As at January 1, 2010</b>	<b>(130)</b>
Charge to profit or loss	(9)
<b>As at December 31, 2010</b>	<b>(139)</b>
Charge to profit or loss	(9)
<b>As at December 31, 2011</b>	<b>(148)</b>

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
<b>As at January 1, 2010</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
Credit to profit or loss	4	1	3	8
<b>As at December 31, 2010</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>20</b>
Credit / (charge) to profit or loss	2	2	(1)	3
<b>As at December 31, 2011</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>23</b>

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

### 13. OSTATNÍ VÝNOSY A FINANČNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 63 milionů Kč (2010: 91 milionů Kč) představují přijaté dividendy od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (viz bod 26).

Finanční výnosy ve výši 19 milionů Kč (2010: 29 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)	2011	2010
Změny stavu zásob hotových výrobků, nedokončené výroby a zboží	-248	-38
Aktivace	-2	-6
Spotřeba materiálů a energie	5 627	4 948
Služby	1 617	1 574
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	915	911
Odpisy a amortizace	456	440
Ostatní	156	130
<b>Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady</b>	<b>8 521</b>	<b>7 959</b>

### 15. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2011	2010
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 38 milionů Kč (2010: 35 milionů Kč)	657	654
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	77	77
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	140	143
Úhrady vázané na akcie	6	4
Ostatní sociální náklady	35	33
<b>Celkem</b>	<b>915</b>	<b>911</b>

K 31. 12. 2011 měla Společnost 1 042 zaměstnanců (2010: 1 094) včetně 31 řídicích pracovníků (2010: 38). 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 2011 činily 34% (2010: 34%) z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

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

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

### 13. OTHER INCOME AND FINANCIAL INCOME

Other income of CZK 63 million (2010: CZK 91 million) represents the dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. (see Note 26).

Financial income of CZK 19 million (2010: CZK 29 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)	2011	2010
Changes in inventories of FG, WIP and Merchandise	(248)	(38)
Own work capitalised	(2)	(6)
Raw materials and consumables used	5 627	4 948
Services	1 617	1 574
Employee benefits expense	915	911
Depreciation and amortisation	456	440
Other	156	130
<b>Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses</b>	<b>8 521</b>	<b>7 959</b>

### 15. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2011	2010
Wages and salaries, including termination benefits CZK 38 million (2010: CZK 35 million)	657	654
Social security and health insurance	77	77
Pension costs – defined contribution plans	140	143
Share-based payments	6	4
Other employee related costs	35	33
<b>Total</b>	<b>915</b>	<b>911</b>

As at December 31, 2011, the number of employees was 1 042 (2010: 1 094) including 31 managers (2010: 38). 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 2011, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2010: 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. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2011 vedení Společnosti schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 7 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2010: 14 milionů Kč). Odhady pro roky 2011 a 2010 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2011 a 2010, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2011 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročních a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 11 milionů Kč (2010: 0 Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

## 17. TRŽBY

(v milionech Kč)	2011	2010
Prodej zboží a výrobků	11 528	10 742
Prodej služeb	51	102
<b>Celkem</b>	<b>11 579</b>	<b>10 844</b>

## 18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2011	2010
Kurzové zisky	120	83
Zisk z prodeje materiálu	17	9
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	0	5
Ostatní výnosy	5	7
<b>Celkem</b>	<b>142</b>	<b>104</b>

## 19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2011	2010
Kurzové ztráty	121	91
Bankovní poplatky	11	21
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	1	0
Ostatní náklady	1	5
<b>Celkem</b>	<b>134</b>	<b>117</b>

## 20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>35</b>	<b>17</b>	<b>-34</b>	<b>18</b>

## 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 7 million as at December 31, 2011 (2010: CZK 14 million). For both years, the estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreements valid in 2011 and 2010, 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 amount of CZK 11 million as at December 31, 2011 (2010: CZK 0 million).

## 17. REVENUES

(in CZK million)	2011	2010
Sales of finished goods and merchandise	11 528	10 742
Sales of services	51	102
<b>Total</b>	<b>11 579</b>	<b>10 844</b>

## 18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2011	2010
Exchange rate gains	120	83
Gains on sale of materials	17	9
Gains on sale of PP&E	-	5
Other income	5	7
<b>Total</b>	<b>142</b>	<b>104</b>

## 19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2011	2010
Exchange rate losses	121	91
Bank charges	11	21
Loss on sale of PP&E	1	-
Other expense	1	5
<b>Total</b>	<b>134</b>	<b>117</b>

## 20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

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)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>35</b>	<b>17</b>	<b>(34)</b>	<b>18</b>

2010 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<i>Provozní výnosy</i>				
Kurzové zisky	15	17	51	83
Úrokový výnos	0	29	0	29
<i>Provozní náklady</i>				
Kurzové ztráty	-43	-17	-31	-91
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>-28</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2011	2010
Splatná daň	-599	-564
Odložená daň (viz bod 12)	-6	-1
<b>Celkem</b>	<b>-605</b>	<b>-565</b>

Sazba daně z příjmů pro rok 2011 a 2010 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)	2011	2010
Účetní zisk před zdaněním	3 148	2 992
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
<b>Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním</b>	<b>-598</b>	<b>-568</b>
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-14	-16
Příjmy nepodléhající dani	12	17
Ostatní	-5	2
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-605</b>	<b>-565</b>

## 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.

	2011	2010
Zisk připadající akcionářům v milionech Kč	2 543	2 427
Počet akcií v oběhu za dané období v tisících kusů	2 745	2 745
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>926</b>	<b>884</b>

## 23. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2011 výplatu dividend ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii) a v dubnu 2010 ve výši 2 141 milionů Kč (780 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2011 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 27. 4. 2012.

2010 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<i>Operating income</i>				
Foreign exchange gain	15	17	51	83
Interest income	-	29	-	29
<i>Operating expense</i>				
Foreign exchange losses	(43)	(17)	(31)	(91)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>(28)</b>	<b>29</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

## 21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2011	2010
Current tax	(599)	(564)
Deferred tax (see Note 12)	(6)	(1)
<b>Total</b>	<b>(605)</b>	<b>(565)</b>

The statutory income tax rate for the 2011 and 2010 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)	2011	2010
Profit before tax	3 148	2 992
Applicable tax rate	19%	19%
<b>Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax</b>	<b>(598)</b>	<b>(568)</b>
Expenses not deductible for tax purposes	(14)	(16)
Income not subject to tax	12	17
Other	(5)	2
<b>Tax charge</b>	<b>(605)</b>	<b>(565)</b>

## 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.

	2011	2010
Income attributable to shareholders in CZK million	2 543	2 427
Number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
<b>Basic earnings per share in CZK</b>	<b>926</b>	<b>884</b>

## 23. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2011 and April 2010 were CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share) and CZK 2 141 million (CZK 780 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2011 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 27, 2012.

## 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 výkazu zisku a 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. 2011	31. 12. 2010
Do 1 roku	139	85
1 až 5 let	132	236
Nad 5 let	0	5
<b>Celkem</b>	<b>271</b>	<b>326</b>

## 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)	2011	2010
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 298	1 387
Ostatní spřízněné strany	4 609	3 846
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	214	69
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	31	22
Ostatní spřízněné strany	20	81
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	2	0
Ostatní spřízněné strany	71	60
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	19	29
<b>Celkem</b>	<b>6 264</b>	<b>5 494</b>

## 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 additional 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, 2011	December 31, 2010
No later than 1 year	139	85
Later than 1 year and not later than 5 years	132	236
Later than 5 years	-	5
<b>Total</b>	<b>271</b>	<b>326</b>

## 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 the PMI

(in CZK million)	2011	2010
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	1 298	1 387
Other related parties	4 609	3 846
<i>Sales of PP&amp;E and materials</i>		
Other related parties	214	69
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	31	22
Other related parties	20	81
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	2	-
Other related parties	71	60
<i>Interest income</i>		
Other related parties	19	29
<b>Total</b>	<b>6 264</b>	<b>5 494</b>

V roce 2011 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 63 milionů Kč (2010: 91 milionů Kč).

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

(v milionech Kč)	2011	2010
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 255	2 542
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	22	440
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	486	501
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	454	435
<b>Celkem</b>	<b>4 218</b>	<b>3 919</b>

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2011 činily 2 684 milionů Kč (2010: 1 661 milionů Kč).

#### c) **Zůstatky se společnostmi skupiny PMI**

(v milionech Kč)	31. 12. 2011	31. 12. 2010
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	40	105
Ostatní spřízněné strany	415	370
<b>Celkem</b>	<b>455</b>	<b>475</b>
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	398	318
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 642	6 840

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 642 milionů Kč poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. (2010: 6 840 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2011 a 2010 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 2011 činí 0,326% p.a. (2010: 0,476% 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.

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2011 amounted to CZK 63 million (2010: CZK 91 million).

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

(in CZK million)	2011	2010
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 255	2 542
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	22	440
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	1
Other related parties	486	501
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	454	435
<b>Total</b>	<b>4 218</b>	<b>3 919</b>

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2011 amounted to CZK 2 684 million (2010: CZK 1 661 million).

#### c) **Balances with affiliates within the PMI**

(in CZK million)	December 31, 2011	December 31, 2010
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	40	105
Other related parties	415	370
<b>Total</b>	<b>455</b>	<b>475</b>
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	398	318
<i>Deposits</i>		
Other related parties	5 642	6 840

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 642 million with Philip Morris Finance S.A. (2010: CZK 6 840 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, 2011 and 2010.

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 0.326% p.a. (2010: 0.476% 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.



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 rozvázán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požítky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců společností skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	2011	2010
Mzdy a ostatní krátkodobé požítky	48	45
Požítky spojené s ukončením pracovního poměru	0	8
Úhrady vázané na akcie	6	5
Nepeněžní příjmy	11	10
<b>Celkem</b>	<b>65</b>	<b>68</b>

Funkční období členů představenstva je jeden rok.

**e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení**

Členové představenstva nevladnili v roce 2011 a 2010 žádné akcie.

**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. 2011 Společnost neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 122 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2010: 134 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 2011 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 454 milionů Kč (2010: 435 milionů Kč). V roce 2012 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2011. 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)	2011	2010
Salaries, other short-term employee benefits and board membership remuneration	48	45
Termination benefits	-	8
Share-based payments	6	5
Income in-kind	11	10
<b>Total</b>	<b>65</b>	<b>68</b>

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 Board of Directors owned no shares in 2011 and 2010.

**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, 2011, 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 122 million (commitment value as at December 31, 2010: CZK 134 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 2011, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 454 million (2010: CZK 435 million). Management expects the royalty expense in 2012 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 samostatnou účetní závěrku k 31. 12. 2011.

### **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 19. března 2012



András Tövisi  
předseda představenstva



Daniel Gordon  
člen představenstva

## 27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2011 that would have a material impact on these separate financial statements at December 31, 2011.

### **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.

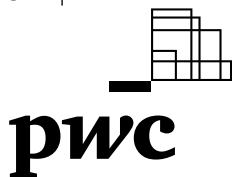
In Kutná Hora March 19, 2012



András Tövisi  
Chairman  
of the Board of Directors



Daniel Gordon  
Member  
of the Board of Directors



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

### ZPRÁVA O SAMOSTATNÉ 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 2011, výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2011 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 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 účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly 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. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,  
Kateřinská 40/466 Praha 2, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, [www.pwc.com/cz](http://www.pwc.com/cz)**

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, 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 2011, 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 financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### Auditor's Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the 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 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 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 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

## ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH ZÁKONY NEBO PŘEDPISY

### 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 končící 31. prosince 2011 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán 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 ověření 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

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

23. března 2012

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
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 2011, 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 AND REGULATORY 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 2011 (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.

23 March 2012

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
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 2011

### Report on Relations between Related Parties for the 2011 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2011 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 2011:

Společnost	Smlouva	Datum
<b>Prodej materiálu, zboží a služeb</b>		
ZAO Philip Morris Izhora	Dodatek č. 2 ke smlouvě o nákupu-prodeji zboží č. 10369-I	28. 2. 2011
CJSC Philip Morris Ukraine	Dodatek č. 1 ke smlouvě o dodávkách č. 32296	15. 3. 2011
Abal Hermanos S.A.	Smlouva o výrobě	1. 9. 2011
OAO Philip Morris Kuban	Smlouva o nákupu-prodeji zboží č. 38729	1. 12. 2011
Philip Morris Brasil Indústria e Comércio Ltda	Smlouva o pronájmu zařízení	14. 12. 2011
<b>Nákup materiálu, zboží a služeb</b>		
Philip Morris Global Brands Inc.	Licenční smlouva	1. 1. 2011
Philip Morris Products S.A.	Dodatek č. 5 k licenční smlouvě	1. 1. 2011
Philip Morris International Management S.A.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o poskytování služeb	24. 11. 2011

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 2011 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 AB  
 Philip Morris Services S.A.  
 Philip Morris Polska S.A.  
 Philip Morris Operations a.d. Niš  
 Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.  
 Philips Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2011 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 2011:

Company	Contract	Date
<b>Sales of goods and services</b>		
ZAO Philip Morris Izhora	Amendment No. 2 to Purchase Sale Contract No. 10369-I	February 28, 2011
CJSC Philip Morris Ukraine	Amendment No. 1 to Delivery Contract No. 32296	March 15, 2011
Abal Hermanos S.A.	Contract Manufacturing Agreement	September 1, 2011
OAO Philip Morris Kuban	Purchase-Sale Agreement No. 38729	December 1, 2011
Philip Morris Brasil Indústria e Comércio Ltda	Equipment Lease Agreement	December 14, 2011
<b>Purchase of goods and services</b>		
Philip Morris Global Brands Inc.	Licence Agreement	January 1, 2011
Philip Morris Products S.A.	Amendment No. 5 to Licence Agreement	January 1, 2011
Philip Morris International Management S.A.	Amendment No. 1 to Service Agreement	November 24, 2011

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 2011

Philip Morris Products S.A.  
 Intertaba S.p.A  
 Philip Morris France S.A.S.  
 Philip Morris Holland B.V.  
 Philip Morris AB  
 Philip Morris Services S.A.  
 Philip Morris Polska S.A.  
 Philip Morris Operations a.d. Niš

Philip Morris Hungary Ltd.  
 Philip Morris International Management S.A.  
 Philip Morris Management Services B.V.  
 CJSC 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.  
 Philip Morris Manufacturing Senegal S.A.R.L.  
 OAO Philip Morris Kuban  
 UAB Philip Morris Lietuva  
 ZAO Philip Morris Izhora  
 f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG  
 PM Tobakk Norge AS  
 Philip Morris International, Inc.  
 Philip Morris Global Brands Inc.  
 CTPM International S.A.  
 PMI Service Center Europe Sp. z o.o.  
 Abal Hermanos S.A.  
 Philip Morris Colombia S.A.  
 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 19. března 2012



András Tövisi  
předseda představenstva



Daniel Gordon  
člen představenstva

Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.  
 Philsa Philip Morris Sabanci Sigarave Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S  
 Philip Morris Hungary Ltd.  
 Philip Morris International Management S.A.  
 Philip Morris Management Services B.V.  
 CJSC 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.  
 Philip Morris Manufacturing Senegal S.A.R.L.  
 OAO Philip Morris Kuban  
 UAB Philip Morris Lietuva  
 ZAO Philip Morris Izhora  
 f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG  
 PM Tobakk Norge AS  
 Philip Morris International, Inc.  
 Philip Morris Global Brands Inc.  
 CTPM International S.A.  
 PMI Service Center Europe Sp. z o.o.  
 Abal Hermanos S.A.  
 Philip Morris Colombia S.A.  
 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.

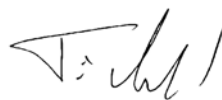
#### Other measures in the interest of or at the instigation of the related entities

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 fulfillment received or provided. Related party transactions are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 26.

In Kutná Hora on March 19, 2012



András Tövisi  
Chairman  
of the Board of Directors



Daniel Gordon  
Member  
of the Board of Directors



## Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2011

### Other Information for Shareholders for the 2011 Calendar Year Accounting Period

#### 1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2011 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 2011 Komise pro odměňování PMI sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2011 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 2011 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady od Společnosti a společností ovládaných Společností.

#### 1. Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the 2011 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. PMI annual business performance was reviewed and evaluated for 2011 by the PMI Compensation Committee towards the end of the year 2011 versus objectives. 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 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 non-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 2011 no matters which could lead to a conflict of interest were discovered either with the Board of Directors members or with the Supervisory Board members.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the entities controlled by the Company during the current accounting year.

**Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady**

(v milionech Kč)	2011		2010	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	2	0	11	0
Dozorčí rada	3	0	2	0
<b>Celkem příjmy</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>

**2. Odměny auditorům**

Celková odměna za auditorské a související služby za rok 2011 činila 6 milionů Kč (2010: 6 milionů Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství poskytované Společnosti byla v roce 2011 nevýznamná. V roce 2010 nebyly žádné odměny za daňové nebo ostatní poradenské služby.

Celková odměna za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny za rok 2011 činila 7 milionů Kč (2010: 7 milionů Kč). Odměna za daňové a ostatní poradenství poskytované Skupině byla v roce 2011 nevýznamná. V roce 2010 nebyly žádné odměny za daňové nebo ostatní poradenské služby.

**3. Investice**

V roce 2011 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.

**Investice (v pořizovací hodnotě)**

(v milionech Kč)	2011	2010
Investice do procesu zpracování tabáku	42	44
Investice do rozšíření portfolia výroby	287	528
Investice do vozového parku	24	30
Ostatní projekty	57	63
Investice do softwaru	7	17
<b>Celkem investice</b>	<b>417</b>	<b>682</b>

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

V roce 2012 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 467 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 225 milionů Kč se již Společnost k 31. 12. 2011 zavázala. Plán investic společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

**Remuneration of Executives and Supervisory Board members**

(in CZK million)	2011		2010	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	2	-	11	-
Supervisory Board	3	-	2	-
<b>Total Remuneration</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>

**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 2011 amounted to CZK 6 million (2010: CZK 6 million). In 2011, the fees for tax and other consultancy services rendered to the Company were immaterial. In 2010, there were no fees for tax and other consultancy services.

The total fees paid and payable for audit and audit-related services rendered within the Group for 2011 amounted to CZK 7 million (2010: CZK 7 million). In 2011, the fees for tax and other consultancy services rendered to the Group were immaterial. In 2010, there were no fees for tax and other consultancy services.

**3. Investments**

In 2011, the main investments were equipment to increase capacity and improve manufacturing efficiency and leaf processing equipment. The Company also invested in the replacement of its car fleet.

**Investments (in acquisition value)**

(in CZK million)	2011	2010
Investments in equipment for leaf processing	42	44
Investments in equipment to increase capacity	287	528
Investments in car fleet	24	30
Other projects	57	63
Investments in software	7	17
<b>Total investments</b>	<b>417</b>	<b>682</b>

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources.

In 2012, the Company expects to incur capital expenditures of CZK 467 million, out of which the purchase of manufacturing equipment amounting to CZK 225 million was committed by December 31, 2011. 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. 2011 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 666 milionů Kč (2010: 706 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 487 milionů Kč (2010: 525 milionů Kč).

Budovy a pozemky			2011	2010
(v milionech Kč)	Umístění	Využití		
	Kutná Hora	Výrobní hala	339	353
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Skladové prostory	66	64
	Kutná Hora, Strážnice	Ostatní prostory	68	94
<b>Celkem budovy</b>			<b>473</b>	<b>511</b>
Pozemky (pořízovací hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	11	11
	Strážnice	Ostatní prostory	3	3
<b>Celkem pozemky</b>			<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Celkem budovy a pozemky</b>			<b>487</b>	<b>525</b>

Společnost měla k 31. 12. 2011 v držení dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 1 721 milionů Kč (2010: 1 735 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 206 milionů Kč (2010: 218 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 1 034 milionů Kč (2010: 1 131 milionů Kč).

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

Strojní zařízení		Doba užívání (roky)	2011	2010
(v milionech Kč)				
		5	1	1
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)		8	32	37
		15	173	180
<b>Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku</b>			<b>206</b>	<b>218</b>
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)		8	557	569
		15	477	562
<b>Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret</b>			<b>1 034</b>	<b>1 131</b>

Společnost měla k 31. 12. 2011 v držení ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 381 milionů Kč (2010: 286 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 71 milionů Kč (2010: 72 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 29 milionů Kč (2010: 28 milionů Kč).

#### 5. Organizační složka podniku v zahraničí

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku v zahraničí.

#### 4. Property, plant and equipment – additional information

As at December 31, 2011 the Company had property, buildings and constructions in the net carrying amount of CZK 666 million (2010: CZK 706 million), out of which buildings and land represented CZK 487 million (2010: CZK 525 million).

Buildings and land			2011	2010
(in CZK million)	Location	Utilization		
	Kutná Hora	Factory	339	353
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Warehousing	66	64
	Kutná Hora, Strážnice	Other	68	94
<b>Total buildings</b>			<b>473</b>	<b>511</b>
Land (acquisition value)	Kutná Hora	Factory and warehousing	11	11
	Strážnice	Other	3	3
<b>Total land</b>			<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Total buildings and land</b>			<b>487</b>	<b>525</b>

At December 31, 2011 the Company had vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 1 721 million (2010: CZK 1 735 million), out of which leaf processing equipment amounted to CZK 206 million (2010: CZK 218 million) and equipment for production of cigarettes amounted to CZK 1 034 million (2010: CZK 1 131 million).

The useful lives of leaf processing and cigarette production equipment are as follows:

Machinery equipment		Useful lives in years	2011	2010
(in CZK million)				
		5	1	1
Leaf processing equipment (net carrying amounts)		8	32	37
		15	173	180
<b>Total leaf processing equipment</b>			<b>206</b>	<b>218</b>
Production of cigarettes (net carrying amounts)		8	557	569
		15	477	562
<b>Total production of cigarettes</b>			<b>1 034</b>	<b>1 131</b>

Other machinery equipment represented CZK 381 million (2010: CZK 286 million), vehicles CZK 71 million (2010: CZK 72 million) and equipment for data processing CZK 29 million (2010: CZK 28 million).

#### 5. Organizational branch abroad

The Company has no organizational branch abroad.

## 6. Ostatní

V účetním období 2011 Společnost nepřerušila své podnikatelské aktivity, které by měly nebo mohly mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, které by měly nebo mohly mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

## 7. Členové 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 19. března 2012



András Tövisi  
předseda představenstva



Daniel Gordon  
člen představenstva

## 6. Other

In 2011, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

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

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

## 7. Members of the 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 19, 2012



András Tövisi  
Chairman  
of the Board of Directors



Daniel Gordon  
Member  
of the Board of Directors

## A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Za účetní období kalendářního roku 2011 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 2011 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)	2011	2010
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 372	2 364
Fondy	549	549
Kumulované zisky	2 585	3 499
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>8 251</b>	<b>9 157</b>

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. 2011 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. 2011 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)	2011	2010
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 372	2 364
Reserves	549	549
Retained earnings	2 585	3 499
<b>Total Equity</b>	<b>8 251</b>	<b>9 157</b>

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, 2011 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, 2011 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 exceeds 3% 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 papírech 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 by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů:* Společnost neuzavřela žádné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

*(x) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí:*

Mezi Společností a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny smlouvy, kterými by byla Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

*(xi) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána:*

Pro zaměstnance či členy představenstva Společnosti nebyly vytvořeny žádné programy, na jejichž základě by jim bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

*(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](http://www.philipmorris.cz).

### Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2011 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 2011 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.

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2011 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

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](http://www.philipmorris.cz).

### Information about the company for 2011 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 2011, 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.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2011, the Audit Committee did not ascertain any deficiencies that could materially affect the financial reporting process.

(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 jejím statutárním orgánem, který řídí činnost Společnosti, 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 obdobné 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 obdobné 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.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, na níž mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení o záležitostech týkajících se Společnosti i o záležitostech týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

(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.

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.

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 svěřuje 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; 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 shareholders are further entitled to a portion of the Company's profit (dividend). 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.

### Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

#### 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 je předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 5. 2011.

**Daniel Gordon**, člen představenstva

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

Pan Gordon začal pracovat pro společnost Philip Morris ČR a.s. v říjnu roku 2007 na pozici ředitele financí a IS CZ & SK. Zodpovídá za finanční záležitosti, za informační služby a administrativní činnost společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. V roce 1989 začal pracovat pro společnost Philip Morris International, kde zastával různé pozice v rámci finančního oddělení. Byl zodpovědný za finance pro výrobu, investice a s nimi související analýzy, rozpočtování a plánování. Předtím, než začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s., působil na pozici Manažera Operations Finance ve Philip Morris International ve Švýcarsku. Pan Gordon má vysokoškolské vzdělání v oboru business administration. Pan Gordon je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 1. 9. 2007.

**Andrea Gontkovičová**, členka představenstva

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

Paní Gontkovičová byla jmenována do pozice ředitelky vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v září 2009. Paní Gontkovičová začala pracovat ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1997, kde postupně zastávala různé pozice, včetně pozic v oddělení vnějších vztahů. V roce 2004 přešla do společnosti Philip Morris International ve Švýcarsku, kde získala zkušenosti z oddělení strategického plánování. Po jejím návratu v prosinci 2005, byla jmenována do pozice vedoucího oddělení vnějších vztahů Philip Morris Slovakia s.r.o. Paní Gontkovičová je držitelkou univerzitního titulu PhDr. z filozofie.

Paní Gontkovičová je členkou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 12. 10. 2009.

**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

#### 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. Mr Tövisi is a Chairman of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since May 30, 2011.

**Daniel Gordon**, member of the Board of Directors

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

Mr Gordon joined Philip Morris ČR a.s. in October 2007 as Director Finance & IS CZ & SK with responsibility for finance, information services and administration in Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. He began his career with Philip Morris International in 1989 and has held various positions overseeing finance activities related to costing, capital expenditure and investment analysis, and budgeting and planning. Before joining Philip Morris ČR a.s. he worked as Manager Operations Finance at the Philip Morris International's Operations Center in Lausanne, Switzerland. Mr Gordon holds a university degree in business administration.

Mr Gordon is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since September 1, 2007.

**Andrea Gontkovičová**, member of the Board of Directors

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

Mrs Gontkovičová was appointed Director Corporate Affairs in Philip Morris ČR a.s. in September 2009. She started working for Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1997 and held various positions in the company, including Corporate Affairs department. In 2004 she was relocated to Philip Morris International in Switzerland and she built an experience in the regional Strategic Planning department. Upon her return in December 2005 she was appointed the Head of the Corporate Affairs department in Philip Morris Slovakia s.r.o. Mrs Gontkovičová holds a university degree in philosophy.

Mrs Gontkovičová is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since October 12, 2009.

**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

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 je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 19. 7. 2011.

**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.

**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 je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 8. 11. 2010.

## Dozorčí rada:

**Daniel Fahrny**, předseda dozorčí rady  
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 dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. od 25. 8. 2009. Pan Fahrny byl rovněž jmenován členem dozorčích rad poboček společnosti Philip Morris ve Švýcarsku, Německu, Španělsku, Itálii, Belgii, Lucembursku, Velké Británii a Skandinávii.

**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 kontroléra 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.

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. Mr Gronemann is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since July 19, 2011.

**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 is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2011.

**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. Mr Potočár is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since November 8, 2010.

## Supervisory Board:

**Daniel Fahrny**, Chairman of the Supervisory Board  
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 is a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since August 25, 2009. His other appointments include: Mr Fahrny was appointed as a member of the Supervisory Board of several Philip Morris entities in Switzerland, Germany, Spain, Italy, Belgium, Luxemburg, United Kingdom and Scandinavia.

**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 is a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 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.

**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). Během posledních sedmi let nebyl členem představenstva ani dozorčí rady jakékoliv jiné společnosti.

**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 umělohmotných odličků 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.

**Michal Škába**, zástupce zaměstnanců v dozorčí radě

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

Pan Škába působí ve společnosti Philip Morris ČR a.s. od dubna 1993, kdy nastoupil do pozice obchodního zástupce v Praze. V roce 1994 se stal zástupcem vedoucího prodejního skladu, kde se zúčastnil projektu zavedení prodejního systému SDS. Roku 1996 přestoupil do oddělení Sales, kde pracoval na pozici Sales & Merchandising Supervisor v regionu střední Čechy. Od prosince 2005 působí ve své současné pozici Sales Field Force Executive. Pan Škába absolvoval střední průmyslovou školu strojní.

Pan Škába byl zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady dne 24. 3. 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 is a member of Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 24, 2007.

**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). For the period of the past seven years he has not been appointed as a member of board of directors or supervisory board of any other company.

**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.

**Michal Škába**, employees' representative in the Supervisory Board

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

Mr Škába joined Philip Morris ČR a.s. in April 1993 as a Sales Representative. In 1994 he became deputy head of sales warehouse where he participated in the implementation project of the sales system SDS. In 1996 he moved to the Sales department, where he worked as Sales & Merchandising Supervisor for the Central Bohemia region. Since December 2005 he has been in his current position of Sales Executive Field Force. Mr Škába completed the Secondary Technical School of Engineering.

Mr Škába was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board on March 24, 2011.

**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.

**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 kontroléra 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.

**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 společností 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. Pan van Capelleveen je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010.

**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 is a Chairman of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010.

**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 is a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 29, 2011.

**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. Since 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. Mr van Capelleveen is a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010.



**Poznámky**  
Notes



**Sídlo společnosti / Registered Address**

Philip Morris ČR a.s.  
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

**Vedení společnosti / Headquarters**

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2  
tel.: (+420) 266 702 111  
fax: (+420) 266 702 333  
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627.



PHILIP MORRIS ČR

[www.philipmorris.cz](http://www.philipmorris.cz)