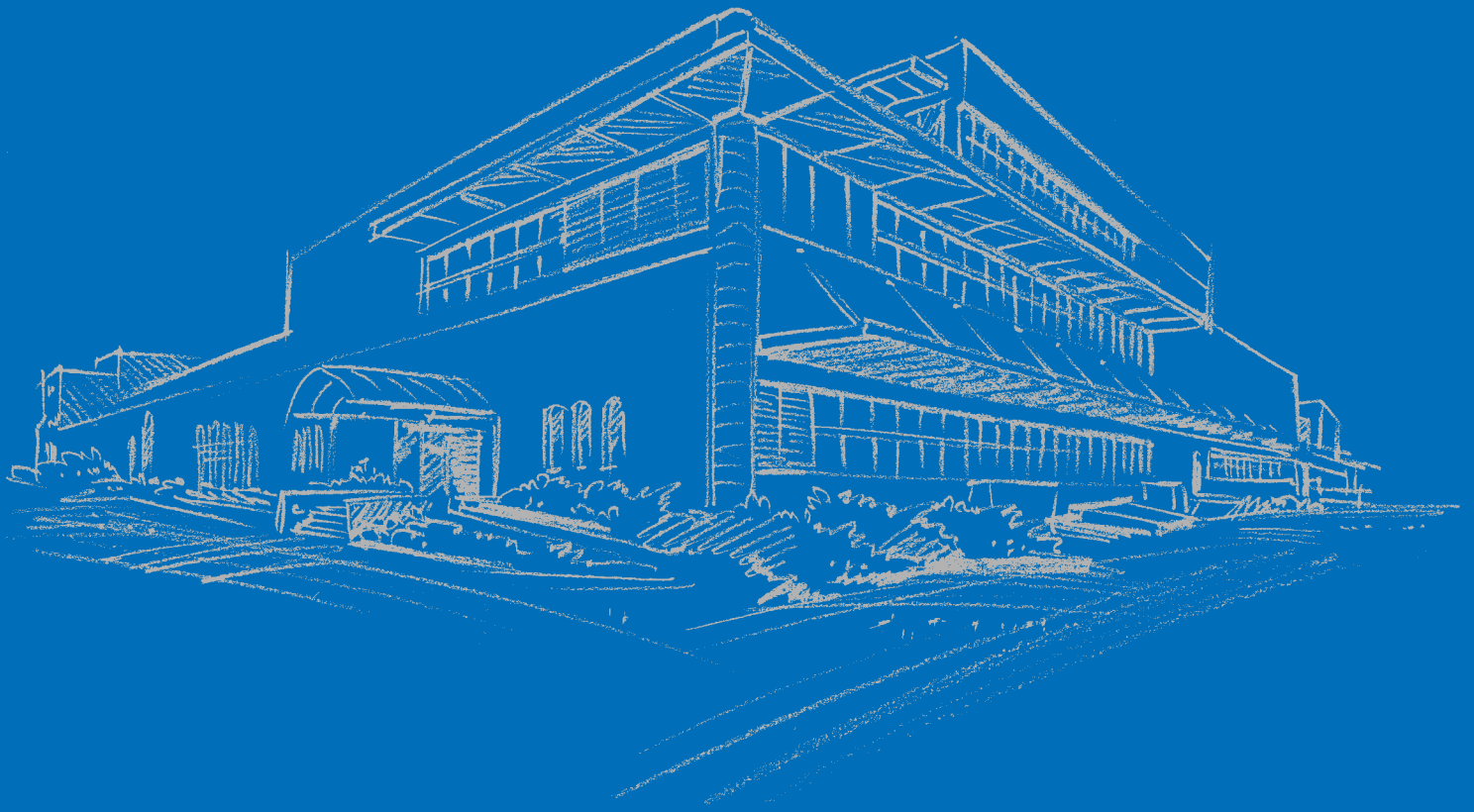




PHILIP MORRIS ČR

VÝROČNÍ ZPRÁVA ANNUAL REPORT 2012



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

OBSAH

CONTENTS

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



Konsolidované údaje (v milionech Kč)

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

Odbyt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)¹

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

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

Consolidated Highlights (in CZK million)

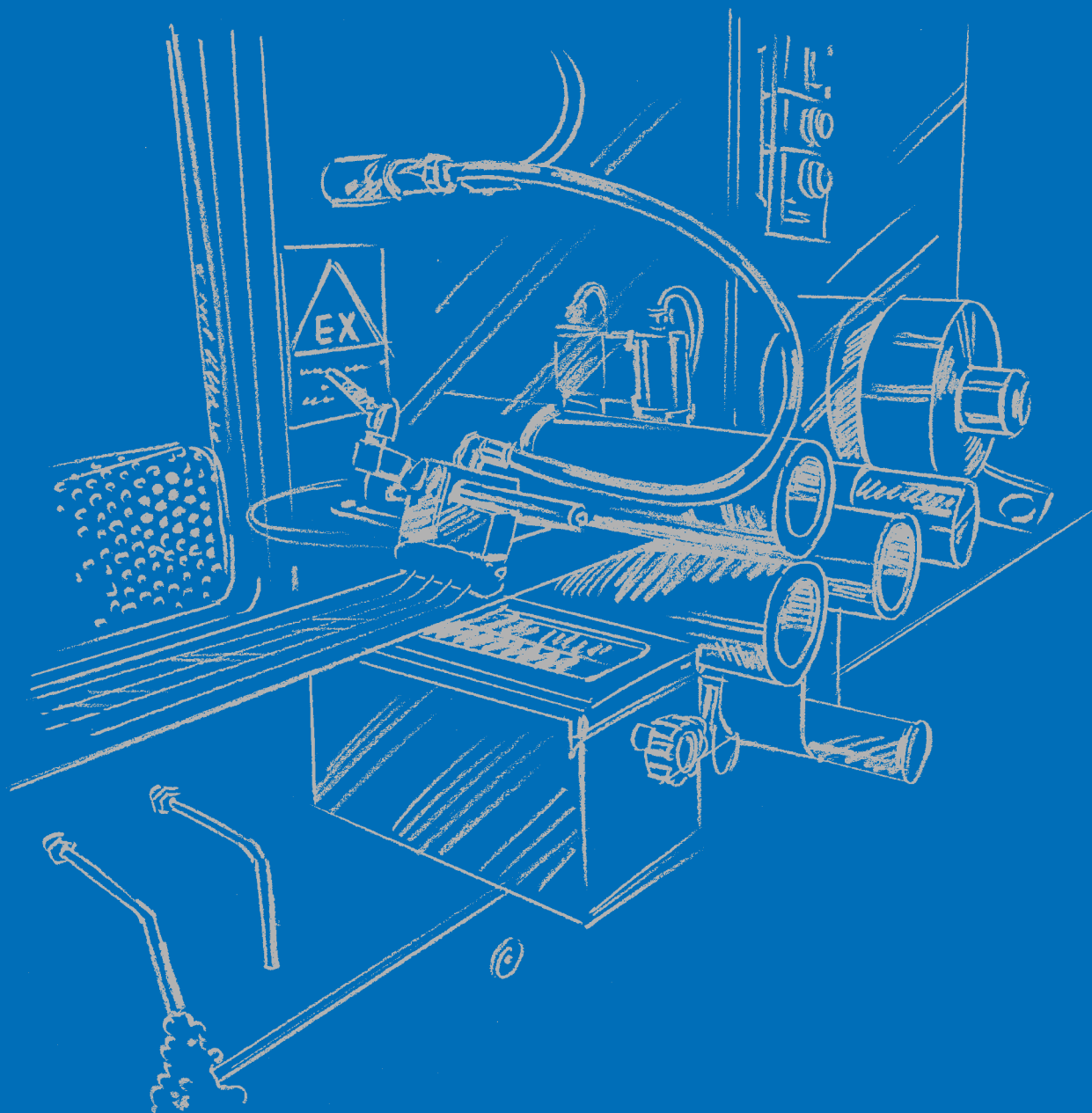
Period ended December 31	2012	2011	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	12 963	12 155	6.6
Profit from operations	3 039	3 146	(3.4)
Pre-tax income	3 049	3 166	(3.7)
Net income	2 441	2 541	(3.9)
Earnings per share (CZK)	889	926	

Shipments per Segment (in million units' equivalent)¹

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

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

NEJMODERNĚJŠÍ VÝROBNÍ TECHNOLOGIE SI RAZÍ CESTU DO KUTNÉ HORY



CUTTING EDGE MANUFACTURING TECHNOLOGY LEADS THE WAY FOR KUTNÁ HORA

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

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

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

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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

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

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

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

Konsolidované finanční výsledky

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

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

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

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

Consolidated Financial Results

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

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

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

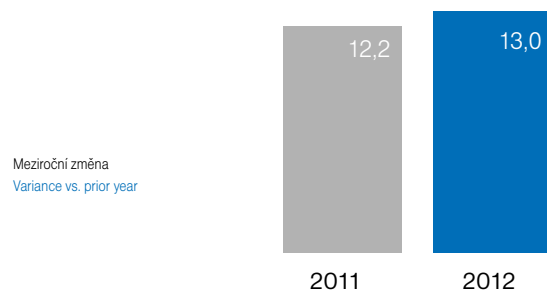
Čistý zisk klesl o 3,9% na 2,4 miliardy Kč z důvodů již zmíněných výše.

Podnikání v České republice

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

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

+6,6%



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

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

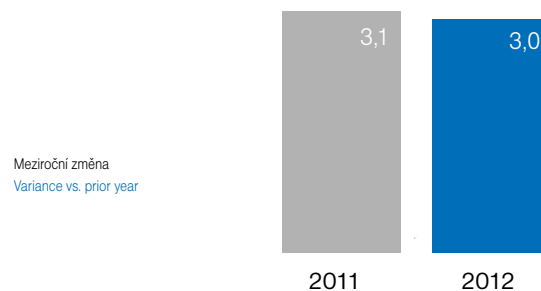
Net income decreased by 3.9% to CZK 2.4 billion reflecting the items noted above.

Business in the Czech Republic

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

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

-3,4%



* Konsolidované údaje
* Consolidated Highlights

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

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

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

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

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

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

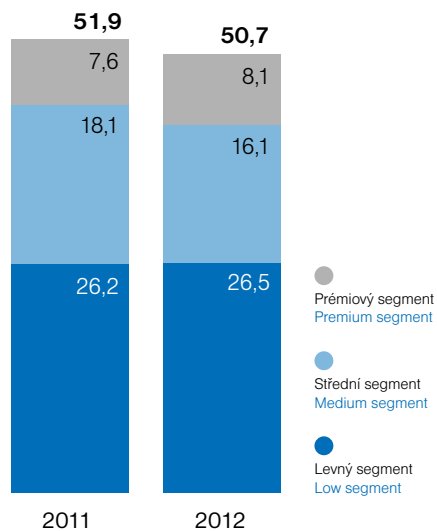
Tržní podíl v České republice (%)² Market share in the Czech Republic (%)²

-1,2 pp

Meziroční změna
Variance vs. prior year

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

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



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

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

Podnikání na Slovensku

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

Business in Slovakia

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

2012
Nejprodávanejší značky
No. 1 brands



Red & White

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

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

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



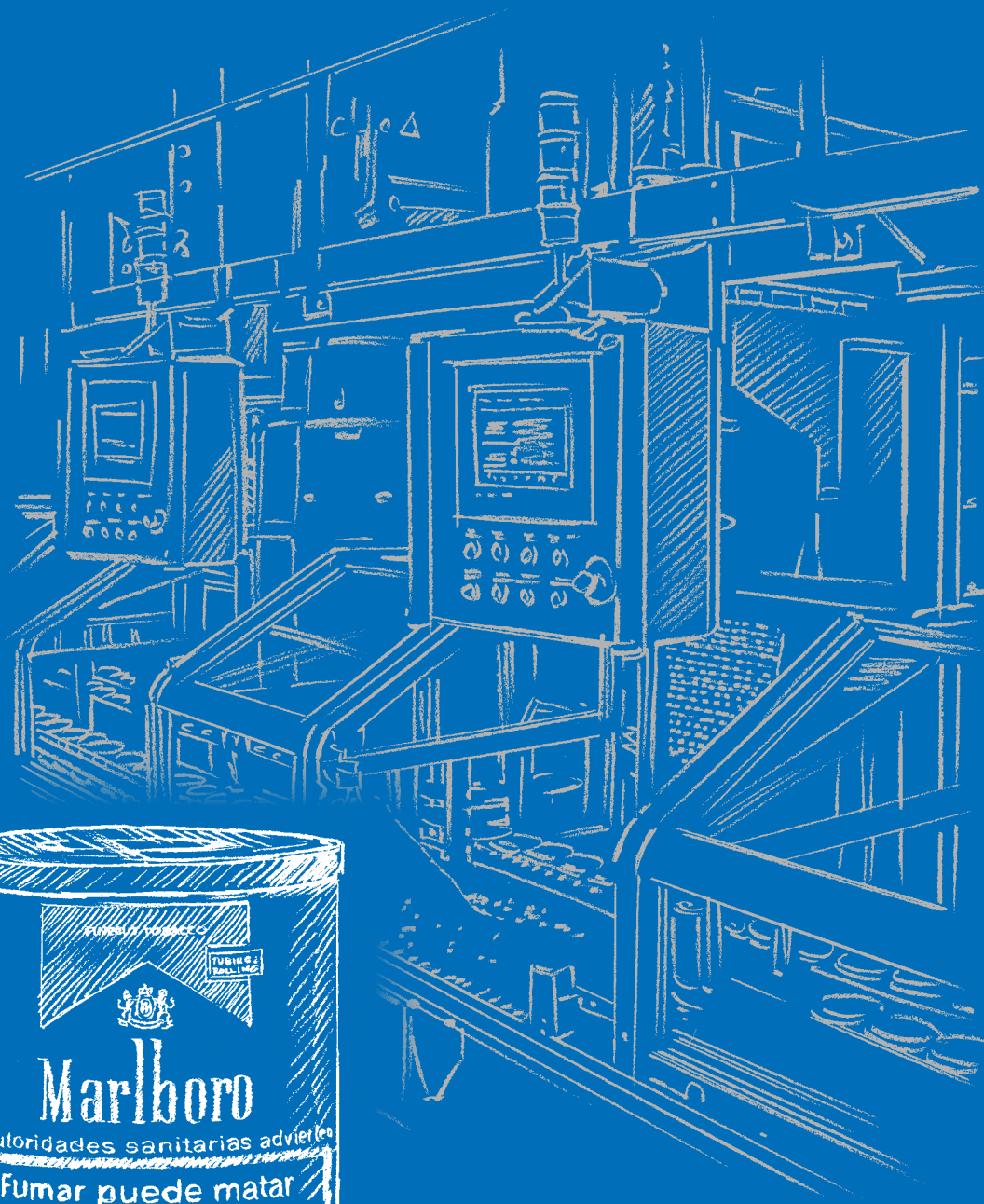
L&M

Číslo 1 v SR / No. 1 in Slovakia

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

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

VSTŘÍC POŽADAVKŮM GLOBÁLNÍHO DOSPĚLÉHO SPOTŘEBITELE



MEETING THE NEEDS OF GLOBAL ADULT CONSUMER

BALENÍ PO DESETI KUSECH PUTUJÍ DO CELÉHO SVĚTA

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

PACKS OF TEN GO WORLDWIDE

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

VÝROBA OSTATNÍCH TABÁKOVÝCH VÝROBKŮ SE V ROCE 2012 ZDVOJNÁSOBILA

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

PRODUCTION OF OTHER TOBACCO PRODUCTS DOUBLED IN 2012

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

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

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

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

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

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

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

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

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

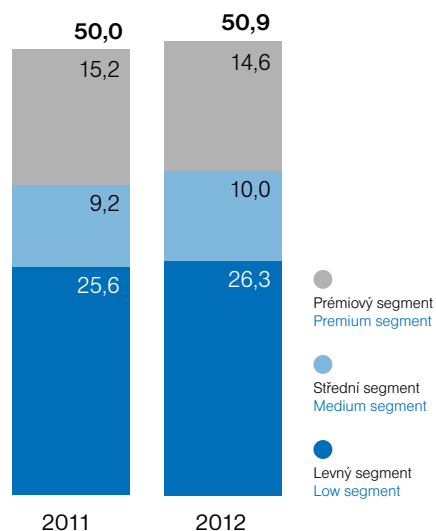
Tržní podíl ve Slovenské republice (%)³ Market share in the Slovak Republic (%)³

+0,9 pp

Meziroční změna
Variance vs. prior year

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

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



Vývoz

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

Výhled

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

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

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

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

Exports

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

Outlook

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

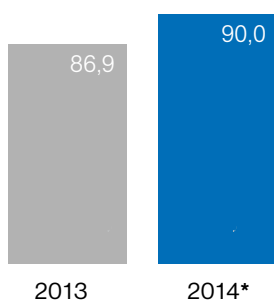
The fine cut tobacco minimum excise tax increased by CZK 235 to CZK 1 635 per 1 kg effective as of January 1, 2013 and will increase by a further CZK 165 to CZK 1 800 per 1 kg effective as of January 1, 2014, resulting in a gradual approximation of the minimum excise tax for fine cut tobacco and cigarettes.

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

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

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

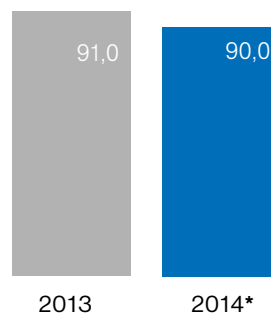
+3,1 eur



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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



Marlboro Beyond

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

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

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

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

MÍSTO, KDE SE Z TRADIC RODÍ INOVACE



WHERE HERITAGE TURNS INTO INNOVATION



LINKA S VÝROBOU AŽ ČTYŘ-ZÓNOVÝCH KOMBINOVANÝCH FILTRŮ

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

MANUFACTURING LINE PRODUCES COMBINED FILTERS WITH UP TO 4 DIFFERENT ZONES

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

MODERNÍ BALICÍ LINKA UMOŽŇUJE PRUŽNĚJŠÍ VÝROBU

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

STATE OF THE ART PACKAGING LINE ENABLES OUR FLEXIBILITY

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

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

Regulace tabákových výrobků

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní [regulaci tabákových výrobků](#) založenou na principu [snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky](#).

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

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

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

While the adverse economic environment, particularly impacting employment and disposable income, makes it difficult to predict any potential exposure to continued consumer down-trading to cheaper cigarettes and other tobacco alternatives, or to an increase in illicit trade, the above mentioned fiscal outlook, based on gradual and moderate excise tax increases, tends to mitigate the uncertainties, which could affect our business. Our continued focus on brand portfolio innovation, driven by anticipation of emerging adult smoker trends, will allow us to compete effectively in both, the Czech Republic and Slovakia.

Strong and Effective Regulation

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

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

While we support comprehensive, effective tobacco regulation, we do not support regulation that prevents adults from purchasing and using tobacco products or that imposes unnecessary impediments to the operation of the legitimate tobacco market. In that regard, we oppose measures such as [generic packaging](#), [point of sale display bans](#), total [bans on communications](#) to adult smokers, and bans on the use of [ingredients](#) in tobacco products.

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

Směrnice o tabákových výrobcích

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

Společenská odpovědnost

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

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

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

Charitativní programy

V uplynulých 20ti letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI, a které definují charitativní programy na celém světě. Příkladem našeho úspěšného zapojení je Dobročinný fond Philip Morris ČR (www.dobrocinnnyfond.cz), který poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak i na regionální úrovni. V roce 2012 jsme také pokračovali v podpoře projektů předních charitativních organizací v České republice jako je Nadace Via, Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost.

Tobacco Products Directive

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

Social Responsibility

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

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

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

Charitable Giving

Over the past 20 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. Our projects are fully aligned with the key giving areas that have been identified by our parent company, PMI, and which guide the company's giving programs around the world. Examples of our successful local involvement include the Philip Morris ČR a.s. Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz), which provides grants to non-governmental organizations both at the national and regional level. In 2012, we also continued to support the activities of the major charitable organizations in the Czech Republic such as “The Via Foundation”, “Sun for All” and “Business for Society”.

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

Výhledová sdělení a jiná upozornění

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

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

Forward-Looking and Cautionary Statements

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



Chesterfield

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

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

2012
NOVINKY
NEW

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

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

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

V Kutné Hoře dne 18. března 2013



András Tövisi
předseda představenstva
Chairman of the Board
of Directors

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

In Kutná Hora on March 18, 2013



Stanislava Juríková
členka představenstva
Member of the Board
of Directors

PHILIP MORRIS PŘIJÍMÁ ŘADU OPATŘENÍ V BOJI PROTI NELEGÁLNÍM TABÁKOVÝM VÝROBKŮM



PHILIP MORRIS UNDERTAKES SERIES OF MEASURES TO FIGHT ILLEGAL TOBACCO PRODUCTS



UNIKÁTNÍ 12-TI MÍSTNÝ DIGITÁLNÍ KÓD NA CIGARETOVÉ KRABIČCE

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

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

UNIQUE 12-DIGIT CODE ON THE CIGARETTE PACK

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

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

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Zpráva dozorčí rady Philip Morris ČR a.s. o výsledcích její kontrolní činnosti za účetní období kalendářního roku 2012

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

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

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

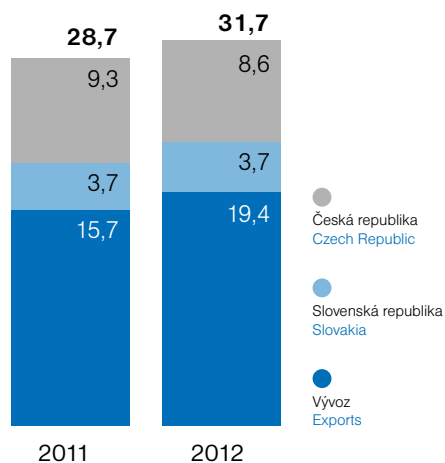
Odbyt (v miliardách ekvivalentních jednotek*) Shipments (in billion units equivalent*)

+10,3%

Meziroční změna
Variance vs. prior year

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

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



V průběhu celého roku 2012 dozorčí rada Společnosti sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti Společnosti a zvláštní pozornost věnovala její finanční situaci. Dozorčí rada Společnosti byla během roku plně informována o přijímaných finančních opatřeních a rovněž kontrolovala investiční výdaje v souvislosti s rozpočtem a harmonogramem jejich uskutečňování.

Dozorčí rada Společnosti potvrzuje, že veškeré projekty Společnosti byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby Společnosti. Dozorčí rada Společnosti souhlasí s obchodními aktivitami Společnosti v roce 2012 a její ekonomické výsledky za uvedený rok považuje za dobré.

Vzhledem k tomu, že dozorčí rada Společnosti nezjistila v podnikatelské činnosti ani ve fungování Společnosti žádné nedostatky, dovoluje si tímto odkázat akcionáře na výroční zprávu Společnosti za účetní období kalendářního roku 2012, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2012 a zprávu představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období kalendářního roku 2012, s nimiž se plně ztotožňuje.

Throughout 2012, the Company's Supervisory Board monitored and reviewed the progress and management of the Company's activities while paying special attention to its financial state. During the year, the Company's Supervisory Board was fully advised of the financial measures passed and also reviewed the capital expenditures against the budgets and the timetables for their implementation.

The Company's Supervisory Board confirms that all the Company's projects were fully justified in terms of the Company's current and future needs. The Company's Supervisory Board agrees with the Company's business activities in 2012 and considers its economic results for the said year satisfactory.

As the Company's Supervisory Board found no shortcomings in the Company's business activities or operations, it hereby refers the shareholders to the Company's Annual Report for the 2012 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2012 and the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Related Parties for the 2012 calendar year accounting period, with which it fully agrees.



Philip Morris

v České republice a na Slovensku in Czech Republic and Slovakia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



L&M Loft

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

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

2012 INNOVACE INNOVATIONS

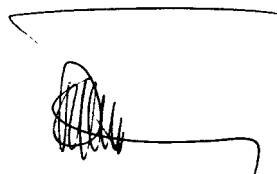
Dozorčí radě Společnosti byla představenstvem Společnosti předložena řádná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2012 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2012 („účetní závěrky“) a návrh představenstva Společnosti na schválení účetních závěrek a na rozdělení zisku včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend („návrh představenstva“).

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala účetní závěrky a došla k závěru, že účetní postupy používané Společností jsou správné a účetní záznamy Společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala i návrh představenstva Společnosti, shledala jej v souladu s hospodářskou situací Společnosti a plně s ním souhlasí.

S ohledem na výše uvedené dozorčí rada Společnosti doporučuje řádné valné hromadě Společnosti účetní závěrky i návrh představenstva Společnosti schválit.

V Praze dne 21. března 2013



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

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

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

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

In Prague on March 21, 2013

Daniel Fahrny
předseda dozorčí rady
Chairman of the Supervisory Board

