

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

AKTIVA	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pozemky, budovy a zařízení	5	3 763	3 193
Nehmotná aktiva		22	21
Odložená daňová pohledávka	14	29	20
Ostatní finanční aktiva		101	0
Dlouhodobá aktiva		3 915	3 234
Zásoby	7	423	328
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	399	2 716
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 847	1 638
Daň z příjmů splatná		0	10
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	7 470	4 524
Krátkodobá aktiva		11 139	9 216
Aktiva celkem		15 054	12 450

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 393	2 403
Nerozdělený zisk		2 813	2 657
Ostatní fondy	10	4	5
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		7 955	7 810
Menšinový vlastní kapitál		1	1
Vlastní kapitál celkem		7 956	7 811
Odložený daňový závazek	14	182	166
Dlouhodobé závazky		182	166
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 756	920
Ostatní nefinanční závazky	11	213	226
Daň z příjmů splatná		86	2
Ostatní daňové závazky	13	4 775	3 299
Rezervy na krátkodobé závazky	18	81	26
Přijaté půjčky	9	5	0
Krátkodobé závazky		6 916	4 473
Závazky celkem		7 098	4 639
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 054	12 450

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

ASSETS	Note	December 31, 2015	December 31, 2014
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	3 763	3 193
Intangible assets		22	21
Deferred tax assets	14	29	20
Other financial assets		101	-
Non-current assets		3 915	3 234
Inventories	7	423	328
Trade and other financial receivables	8	399	2 716
Other non-financial assets	8	2 847	1 638
Prepaid income tax		-	10
Cash and cash equivalents	9	7 470	4 524
Current assets		11 139	9 216
Total assets		15 054	12 450

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2015	December 31, 2014
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 393	2 403
Retained earnings		2 813	2 657
Other reserves	10	4	5
Equity attributable to the shareholders of the Company		7 955	7 810
Non-controlling interest		1	1
Total equity		7 956	7 811
Deferred tax liability	14	182	166
Non-current liabilities		182	166
Trade and other financial liabilities	11	1 756	920
Other non-financial liabilities	11	213	226
Current income tax liabilities		86	2
Other tax liabilities	13	4 775	3 299
Provisions for current liabilities	18	81	26
Borrowings	9	5	-
Current liabilities		6 916	4 473
Total liabilities		7 098	4 639
Total equity & liabilities		15 054	12 450

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

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

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

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

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

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

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

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu						Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
Stav k 1. 1. 2014		2 745	2 397	551	6	2 270	1	7 970
Čistý zisk	23	0	0	0	0	2 254	1	2 255
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-3	0	0	-3
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	-3	2 254	1	2 252
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 416	-1	-2 417
Zrušení zákonného rezervního fondu		0	0	-549	0	549	0	0
Zaměstnanecké akcie		0	6	0	0	0	0	6
Stav k 31. 12. 2014		2 745	2 403	2	3	2 657	1	7 811
Čistý zisk	23					2 569	1	2 570
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-1	0	0	-1
Úplný výsledek za rok celkem		0	0	0	-1	2 569	1	2 569
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 416	-1	-2 417
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Stav k 31. 12. 2015		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956

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

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2014		2 745	2 397	551	6	2 270	1	7 970
Net profit for the year	23	-	-	-	-	2 254	1	2 255
Currency translation adjustments		-	-	-	(3)	-	-	(3)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(3)	2 254	1	2 252
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 416)	(1)	(2 417)
Cancellation of Statutory reserve fund		-	-	(549)	-	549	-	-
Share based payments		-	6	-	-	-	-	6
Balance as at December 31, 2014		2 745	2 403	2	3	2 657	1	7 811
Net profit for the year	23	-	-	-	-	2 569	1	2 570
Currency translation adjustments		-	-	-	(1)	-	-	(1)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	(1)	2 569	1	2 569
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 416)	(1)	(2 417)
Share based payments		-	(10)	-	-	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Balance as at December 31, 2015		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956

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

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

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

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

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

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

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2015

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2015

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis Skupiny

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a její dceřiná společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. („Dceřiná společnost“), (souhrnně jen „Skupina“), se zabývají zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Společnost vlastní 99% podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. je akciová společnost registrovaná v České republice. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závod se nachází v Kutné Hoře.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 31. 12. 2015 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2015 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Vasileios Nomikos
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Group description

Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (the “Subsidiary”) (together the “Group”) produces, sells, distributes and markets tobacco products. The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. is a joint-stock company registered in the Czech Republic. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at December 31, 2015, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2015, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (the “Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

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

Board of Directors

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

Supervisory Board

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

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

Board of Directors

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

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Vasileios Nomikos
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

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

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

2. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

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

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

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

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

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

a) *Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2015*

Žádné ze standardů, novel, interpretací a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2015 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Skupiny.

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

These consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 21, 2016.

1.2 Translation note

This annual report and the consolidated financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these consolidated financial statements takes precedence over the English version.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation of consolidated financial statements

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

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

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The Group is responsible for estimates and assumption relating to the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

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

2.2 Changes in accounting policies and procedures

a) *New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2015*

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

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

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

- IFRS 9 - Finanční nástroje (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). Nový standard IFRS 9 by měl nahradit části standardu IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva, která v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do tří skupin – na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření. Účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, musí být vykázány v ostatním úplném výsledku. Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39. Požadavky zajišťovacího účetnictví byly upraveny tak, aby zabezpečily lepší propojení s řízením rizika. Byla zavedena možnost zvolit si aplikaci IFRS 9, nebo IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy.
- IFRS 15 - Výnosy ze smluv se zákazníky (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi zákazník získá kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové částce, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy.
- IFRS 16 - Leasingy (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum - právo na užívání aktiva na rozvaze - a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17.
- IAS 1 - Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (standard účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později). Dodatek vysvětluje koncept významnosti a dále upřesňuje, že není nutné uvádět specifická zveřejnění, která nemají významný dopad, přestože IFRS obsahuje výčet specifických zveřejnění nebo je IFRS považují za minimální zveřejnění. Standard dále nově upravuje dílčí součty ve finančních výkazech. Dílčí součty by měly obsahovat pouze součty a) částek, které jsou vykázány a oceněny v souladu s IFRS, b) součty by měly být zobrazeny a pojmenovány tak, aby řádky, které tvoří dílčí součet, byly zřejmé a srozumitelné, c) součty jsou konzistentní mezi obdobími a d) součty nejsou zobrazeny výrazněji než dílčí součty a celkové součty požadované IFRS standardy.

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

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

- IFRS 9 - Financial instruments (the standard has not yet been endorsed by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and changes also some disclosure requirements as set out by IFRS 7. Per IFRS 9, all financial assets, currently within scope of IAS 39, are required to be classified into three measurement categories – assets subsequently carried at amortized costs using effective interest rate method, assets subsequently measured at fair value through other comprehensive income and assets subsequently measured at fair value through profit or loss. Effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss must be presented in other comprehensive income. New IFRS 9 has introduced more progressive loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses compared to incurred loss model under IAS 39. Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. An accounting policy choice was introduced between IFRS 9 and IAS 39 requirements for all hedges.
- IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers (the standard has not yet been endorsed by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed.
- IFRS 16 - Leases (the standard has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17.
- IAS 1 - Presentation of Financial Statements (the amendment has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements. The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards.

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

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

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

- IFRS 10 a IAS 28 - Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 - Investiční společnosti: Uplatnění výjimky z konsolidace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 14 - Časové rozlišení zohledňující regulaci podle míry výnosnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 7 - Výkaz o peněžních tocích - dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 12 - Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát - dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 16 a IAS 41 - Plodící rostliny (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).

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

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

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

- IFRS 11 - Acquisitions of Interests in Joint Operations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 16 and IAS 38 - Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 19 - Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015).
- IAS 27 - Equity Method in Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

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

- IFRS 10 and IAS 28 - Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 - Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 14 - Regulatory Deferral Accounts (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 7 - Statement of cash flows - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 12 - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 16 and IAS 41 - Bearer Plants (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2012–2014 účinný pro účetní období počínající 1. 1. 2016 nebo později), pro která nemá Skupina náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

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

2.3 Konsolidace

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

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

2.4 Vykazování podle segmentů

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

2.5 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

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

b) Transakce a zůstatky

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

c) Dceřiná společnost

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

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

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2012 – 2014, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016) which will not be relevant for the Group or are not expected to have a significant impact on the Group's operations:

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

2.3 Consolidation

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Company, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, are consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date when the Group ceases to have control.

Intra-group transactions, balances and unrealised gains/losses on transactions between Group companies are eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. The accounting policies for the subsidiary are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

2.4 Segment reporting

Operating segments are reported in the manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Group management team that makes strategic decisions.

2.5 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

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

b) Transactions and balances

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

c) Subsidiary

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

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

2.6 Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání. Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této konsolidované účetní závěrce jsou následující:

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

Pozemky nejsou odepisovány.

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

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

2.7 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

(iii) all resulting exchange differences are recognised as a separate component of other comprehensive income.

2.6 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.8).

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

2.7 Intangible assets

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

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

2.8 Snížení hodnoty aktiv

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

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

2.9 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentován zejména náhradními díly, je oceněn v průměrných cenách.

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

2.10 Půjčky a pohledávky

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

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

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

2.11 Spotřební daň

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

2.8 Impairment of assets

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

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

2.9 Inventories

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

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

2.10 Loans and Receivables

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

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

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

2.11 Excise tax

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

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

2.12 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.13 Obchodní a finanční závazky

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

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

2.14 Odložená daň z příjmů

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

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

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

2.15 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

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

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

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

2.12 Cash and cash equivalents

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

2.13 Trade Payables and Financial Liabilities

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

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

2.14 Deferred income tax

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

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

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

2.15 Employee benefits

a) Pension obligations

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

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

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. Tyto plány představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tři let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2015 a 2014 byla nevýznamná.

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Vykazování výnosů a nákladů

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

a) Prodej výrobků a zboží

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

b) Prodej služeb

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

b) Redundancy and termination benefits

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

c) Share-based payments

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

2.16 Provisions

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

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

2.17 Revenue and expense recognition

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

a) Sales of products and goods

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

b) Sales of services

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

c) Výnosy z úroků

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

d) Náklady na prodané výrobky a zboží

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

e) Odbytové náklady

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

f) Administrativní náklady

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

2.18 Leasing

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

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

2.19 Výplata dividend

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

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

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

a) Tržní riziko

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

c) Interest income

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

d) Costs of goods sold

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

e) Distribution expenses

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

f) Administrative expenses

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

2.18 Leases

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

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

2.19 Dividend distribution

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

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

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

a) Market risk

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

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

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

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

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

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

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

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

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

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

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

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

Analýzy citlivosti**Citlivost na změny měnového kurzu**

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

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrazená finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2015. Skupina považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +15% (zhodnocení české koruny) a -15% (znehodnocení české koruny).

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

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

2015	-15% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-66	-12	-8
	+15% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	66	12	8
2014	-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	178	-5	-4
	+10% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-178	5	4

Citlivost na změny úrokové sazby

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

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté 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.

Sensitivity analysis**Sensitivity to exchange rates**

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

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2015. The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +15% (appreciation of CZK) and -15% (depreciation of CZK) as possible.

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

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

2015	CZK depreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(66)	(12)	(8)
	CZK appreciation by 15%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	66	12	8
2014	CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	178	(5)	(4)
	CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(178)	5	4

Sensitivity to interest rates

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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

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

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

b) Úvěrové riziko

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

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

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

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

Zajištění pohledávek

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

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

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

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

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

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

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

b) Credit risk

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

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

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

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

Receivables security

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

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

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

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

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

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

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

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

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

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

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

Credit risk concentration of trade receivables

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

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

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2015 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2014: A-1).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením Baa2 nebo více (2014: Baa2).

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

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

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

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

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

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

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

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Skupina týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžního toku na následujících 12 měsíců.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 696
Nevyplacené dividendy	10
Ostatní finanční závazky	50
Přijaté půjčky	5

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

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

3.2 Řízení kapitálu

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

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

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě. Reálné hodnoty krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv splňují podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

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

c) Liquidity risk

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

Contractual maturity analysis (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 696
Dividend payable	10
Other financial liabilities	50
Borrowings	5

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

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

3.2 Capital management

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

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

3.3 Fair value estimation

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

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

4. INFORMACE O SEGMENTECH

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

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

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

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

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

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

4. SEGMENT REPORTING

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2014					
Pořizovací cena	1 845	5 159	62	611	7 677
Oprávký a snížení hodnoty	-1 288	-3 188	-54	0	-4 530
Zůstatková hodnota	557	1 971	8	611	3 147
Rok končící 31. 12. 2014					
Počáteční zůstatková hodnota	557	1 971	8	611	3 147
Přírůstky v pořizovací ceně	82	859	1	-355	587
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	-1	-14	0	0	-15
Odpisy	-76	-449	-1	0	-526
Konečná zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
K 31. 12. 2014					
Pořizovací cena	1 923	5 779	58	256	8 016
Oprávký a snížení hodnoty	-1 361	-3 412	-50	0	-4 823
Zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
Rok končící 31. 12. 2015					
Počáteční zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
Přírůstky v pořizovací ceně	26	457	1	571	1 055
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-16	0	0	-16
Odpisy	-71	-396	-2	0	-469
Konečná zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
K 31. 12. 2015					
Pořizovací cena	1 943	5 931	57	827	8 758
Oprávký a snížení hodnoty	-1 426	-3 519	-50	0	-4 995
Zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763

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

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

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2014					
Cost	1 845	5 159	62	611	7 677
Accumulated depreciation and impairment	(1 288)	(3 188)	(54)	-	(4 530)
Net carrying amount	557	1 971	8	611	3 147
Year ended December 31, 2014					
Opening net carrying amount	557	1 971	8	611	3 147
Additions cost	82	859	1	(355)	587
Disposal net carrying amount	(1)	(14)	-	-	(15)
Depreciation charge	(76)	(449)	(1)	-	(526)
Closing net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
As at December 31, 2014					
Cost	1 923	5 779	58	256	8 016
Accumulated depreciation and impairment	(1 361)	(3 412)	(50)	-	(4 823)
Net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
Year ended December 31, 2015					
Opening net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
Additions cost	26	457	1	571	1 055
Disposal net carrying amount	-	(16)	-	-	(16)
Depreciation charge	(71)	(396)	(2)	-	(469)
Closing net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763
As at December 31, 2015					
Cost	1 943	5 931	57	827	8 758
Accumulated depreciation and impairment	(1 426)	(3 519)	(50)	-	(4 995)
Net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763

Lease rentals during 2015 amounting to CZK 135 million (2014: CZK 119 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

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

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

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

7. ZÁSoby

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

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

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

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

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

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

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

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2015 and 2014.

7. INVENTORIES

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

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

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

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

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

On-demand deposits and short-term loans with related parties are interest bearing short-term loans – see Note 27 for the analysis of short-term receivables from related parties.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a debetní zůstatky na bankovních účtech pro účely sestavení konsolidovaného výkazu peněžních toků jsou následující:

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

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A OSTATNÍ FONDY

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

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

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení ohledně záležitosti týkajících se Společnosti i záležitosti týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protináměry.

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

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

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

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

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31.12. 2015 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

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

10. REGISTERED CAPITAL AND OTHER RESERVES

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

The registered capital is allocated as follows:

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

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

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations attached to all shares.

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

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

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

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

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

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

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2015, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY
A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

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

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

12. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

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

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

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

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

12. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

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

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities where offsetting is possible	3 008	1 212
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(292)	(292)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	2 716	920
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	2 716	920

13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

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

14. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	29	20
Odložená daňová pohledávka	29	20
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	65	69
Odložený daňový závazek	-247	-235
Odložený daňový závazek – kompenzovaný	-182	-166
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	87	64
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	7	25
Odložená daňová pohledávka celkem	94	89
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	0
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-247	-235
Odložený daňový závazek celkem	-247	-235

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

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

13. OTHER TAX LIABILITIES

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

14. DEFERRED INCOME TAX

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

The offset amounts are as follows:

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

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2014	-193
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-42
K 31. 12. 2014	-235
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-12
K 31. 12. 2015	-247

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

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

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

15. FINANČNÍ VÝNOSY

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

16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

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

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdiction, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2014	(193)
Charge to profit or loss	(42)
As at December 31, 2014	(235)
Charge to profit or loss	(12)
As at December 31, 2015	(247)

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2014	11	12	11	24	58
Credit to profit or loss	5	2	3	21	31
As at December 31, 2014	16	14	14	45	89
Credit to profit or loss	11	(2)	(7)	3	5
As at December 31, 2015	27	12	7	48	94

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

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

15. FINANCIAL INCOME

Financial income of CZK 1 million (2014: CZK 1 million) represents the interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties (see Note 27).

16. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2015	2014
Changes in inventories of FG and WIP	88	684
Own work capitalised	(4)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 674	6 855
Services	1 422	1 418
Royalties	599	580
Employee benefits expense	1 165	1 079
Depreciation and amortisation	492	544
Other	281	84
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 717	11 242

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

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

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

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

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

18. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2015 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 65 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech (2014: 11 milionů Kč). Odhady pro roky 2015 a 2014 byly vypočteny v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2015 a 2014, která definovala výpočet odstupného.

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

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

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

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

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

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

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2015, the Group paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2014: 34%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Group has a voluntary pension plan for employees under which the Group makes contributions on behalf of the Group's employees to approved pension plan providers, under defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

18. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

Management of the Group approved several plans related to the organizational restructuring. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 65 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 11 million). For 2015 and 2014, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2015 and 2014, which specified the calculation method of termination payments.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Group created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of CZK 16 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 15 million).

19. OTHER OPERATING INCOME

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

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

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

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

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

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

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

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

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

20. OTHER OPERATING EXPENSE

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

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

22. INCOME TAX EXPENSE

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

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

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

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

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

23. ZISK NA AKCII

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

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

24. ROZDĚLENÍ ZISKU

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

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

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

25. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně v České republice a až do roku 2005 včetně ve Slovenské republice. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období v České republice a do pěti let ve Slovenské republice a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Skupiny.

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

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

23. EARNINGS PER SHARE

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

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

24. PROFIT DISTRIBUTION

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

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

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

25. CONTINGENT LIABILITIES

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

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

26. CONTRACTUAL AND OTHER COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Group leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

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

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

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

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

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

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

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

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

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

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

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

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

c) Dividendy

Společnost v roce 2015 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 1 875 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činily 1 875 milionů Kč.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

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

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

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček v roce 2015 činí 0,01 % p.a. (2014: 0,030 % p.a.) v České republice a 0,01 % p.a. (2014: 0,051 % p.a.) ve Slovenské republice.

e) Odměny klíčových členů vedení

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

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních 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, respektive dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

c) Dividends

In 2015 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 875 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 1 875 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

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

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 3 566 million with Philip Morris Finance S.A. (2014: CZK 704 million) and in 2014 interest-bearing short-term loan of CZK 3 750 million with Philip Morris International Inc. All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's consolidated statement of financial position as at December 31, 2015 and 2014.

The interest rate for short-term loan is calculated as week PRIBOR plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity, the interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits in 2015 was 0,01 % p.a. (2014: 0.030% p.a.) in the Czech Republic and 0.01% p.a. (2014: 0.051% p.a.) in the Slovak Republic.

e) Key management compensation

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka Consolidated Financial Statements

Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákona práce nebo s kterými byl rozvázán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných 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)	2015	2014
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	30	34
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	0	1
Úhrady vázané na akcie	14	12
Nepeněžní příjmy	6	7
Celkem	50	54

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

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady jsou tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2015 ani k 31. 12. 2014 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevlastnily k 31. 12. 2015 ani k 31. 12. 2014 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajících z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykázány v konsolidovaných účetních výkazech, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 31. 12. 2015 Skupina neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 91 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2014: 157 milionů Kč).

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

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

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

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

There was no termination benefit recognised in 2015 and 2014.

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

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

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2015 and at December 31, 2014. No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any shares of Philip Morris ČR a.s. either at December 31, 2015 or at December 31, 2014.

g) Contractual and other commitments to related parties

Contractual and other commitments to related parties that are not recorded in the consolidated financial statements are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at December 31, 2015, the Group had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 91 million (commitment value as at December 31, 2014: CZK 157 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Group has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the 2015, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 599 million (2014: CZK 580 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2016 to be at approximately similar level as in 2015.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schválení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Konsolidovaná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být konsolidovaná účetní závěrka pozměněna.

V Kutné Hoře dne 21. března 2016



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva

28. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the balance sheet date that would have a material impact on these consolidated financial statements at December 31, 2015.

Authorisation of the financial statements

The consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The consolidated financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the consolidated financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 21, 2016



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

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

AKTIVA	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Pozemky, budovy a zařízení	4	3 742	3 165
Nehmotná aktiva		16	15
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Ostatní finanční aktiva		101	0
Dlouhodobá aktiva		3 878	3 199
Zásoby	6	376	278
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	426	2 753
Ostatní nefinanční aktiva	7	2 835	1 626
Daň z příjmů splatná		0	10
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	7 051	4 185
Krátkodobá aktiva		10 688	8 852
Aktiva celkem		14 566	12 051

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 382	2 392
Nerozdělený zisk		2 797	2 670
Vlastní kapitál celkem		7 924	7 807
Odložený daňový závazek	13	182	166
Dlouhodobé závazky		182	166
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 577	769
Ostatní nefinanční závazky	10	173	191
Daň z příjmů splatná		70	0
Ostatní daňové závazky	12	4 567	3 092
Rezervy na krátkodobé závazky	17	68	26
Přijaté půjčky	8	5	0
Krátkodobé závazky		6 460	4 078
Závazky celkem		6 642	4 244
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 566	12 051

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

ASSETS	Note	December 31, 2015	December 31, 2015
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	3 742	3 165
Intangible assets		16	15
Investments in subsidiary	1	19	19
Other financial assets		101	0
Non-current assets		3 878	3 199
Inventories	6	376	278
Trade and other financial receivables	7	426	2 753
Other non-financial assets	7	2 835	1 626
Prepaid income tax		0	10
Cash and cash equivalents	8	7 051	4 185
Current assets		10 688	8 852
Total assets		14 566	12 051

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2015	December 31, 2015
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 382	2 392
Retained earnings		2 797	2 670
Equity		7 924	7 807
Deferred tax liability	13	182	166
Non-current liabilities		182	166
Trade and other financial liabilities	10	1 577	769
Other non-financial liabilities	10	173	191
Current income tax liabilities		70	-
Other tax liabilities	12	4 567	3 092
Provisions for current liabilities	17	68	26
Borrowings	8	5	-
Current liabilities		6 460	4 078
Total liabilities		6 642	4 244
Total equity & liabilities		14 566	12 051

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

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

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

Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2015 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	
Stav k 1. 1. 2014		2 745	2 386	549	2 273	7 953
Úplný výsledek celkem	23	0	0	0	2 264	2 264
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-2 416	-2 416
Zrušení zákonného rezervního fondu		0	0	-549	549	0
Zaměstnanecké akcie		0	6	0	0	6
Stav k 31. 12. 2014		2 745	2 392	0	2 670	7 807
Úplný výsledek celkem	23	0	0	0	2 540	2 540
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	3	3
Stav k 31. 12. 2015		2 745	2 382	0	2 797	7 924

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

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

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

	Note	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2014		2 745	2 386	549	2 273	7 953
Total comprehensive income	23	-	-	-	2 264	2 264
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	24	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Cancellation of Statutory reserve fund		-	-	(549)	549	-
Share based payments		-	6	-	-	6
Balance as at December 31, 2014		2 745	2 392	-	2 670	7 807
Total comprehensive income	23	-	-	-	2 540	2 540
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	24	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments		-	(10)	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
Balance as at December 31, 2015		2 745	2 382	-	2 797	7 924

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

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

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

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

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

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

Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2015**Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2015****1. OBECNÉ ÚDAJE****1.1 Popis společnosti**

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice. Zabývá se zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závod se nachází v Kutné Hoře.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 31. 12. 2015 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2015 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Vasileios Nomikos
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

1. GENERAL INFORMATION**1.1 Company description**

Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) is a joint-stock company registered in the Czech Republic and its main business is the production, sale, distribution and marketing of tobacco products. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at December 31, 2015, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2015, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. (the “Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

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

Board of Directors

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

Supervisory Board

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

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

Board of Directors

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

Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Vasileios Nomikos
Alena Zemplerová	Petr Bubeníček

Společnost vlastní 99% podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2015 a 2014 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč v historické hodnotě.

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

Společnost neuzavřela ovládací smlouvu nebo smlouvu o převodu zisku se společností Philip Morris Slovakia s.r.o.

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

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

2. SHRNUÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2015 je samostatnou účetní závěrkou Společnosti, která se vztahuje ke konsolidované účetní závěrce Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (souhrnně jen „Skupina“) za rok končící 31. 12. 2015. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

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

Samostatná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně 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.

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

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

The Company did not conclude a controlling agreement or agreement on profit transfer with Philip Morris Slovakia s.r.o.

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

The Company's separate financial statements were authorised for issue by the Board of Directors on March 21, 2016.

1.2 Translation note

The separate financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these separate financial statements takes precedence over the English version.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation of separate financial statements

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2015 and for the year then ended are the separate financial statements of the Company. They relate to the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (together the "Group") for the year ended December 31, 2015. These separate financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements to obtain a complete understanding of the Group's results and financial position.

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

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

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

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

a) *Nové standardy, novelty, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2015*

Žádné ze standardů, novel, interpretací a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2015 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.

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

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

- IFRS 9 – Finanční nástroje (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). Nový standard IFRS 9 by měl nahradit části standardu IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv a mění také některé z požadavků na zveřejnění dle IFRS 7. IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva, která v současné době spadají do rozsahu standardu IAS 39, do tří skupin – na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření. Účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána ve výkazu zisku a ztráty, musí být vykázány v ostatním úplném výsledku. Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39. Požadavky zajišťovacího účetnictví byly upraveny tak, aby zabezpečily lepší propojení s řízením rizika. Byla zavedena možnost zvolit si aplikaci IFRS 9, nebo IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy.
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi zákazník získá kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové částce, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy.
- IFRS 16 – Leasingy (standard zatím nebyl přijat Evropskou unií, podle IASB je účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum – právo na užívání aktiva na rozvaze – a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17.

2.2 Changes in accounting policies and procedures

a) *New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2015*

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

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

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

- IFRS 9 – Financial instruments (the standard has not yet been endorsed by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 9 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets and changes also some disclosure requirements as set out by IFRS 7. Per IFRS 9, all financial assets, currently within scope of IAS 39, are required to be classified into three measurement categories – assets subsequently carried at amortized costs using effective interest rate method, assets subsequently measured at fair value through other comprehensive income and assets subsequently measured at fair value through profit or loss. Effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss must be presented in other comprehensive income. New IFRS 9 has introduced more progressive loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses compared to incurred loss model under IAS 39. Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. An accounting policy choice was introduced between IFRS 9 and IAS 39 requirements for all hedges.
- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (the standard has not yet been endorsed by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be involved into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed.
- IFRS 16 – Leases (the standard has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17.

- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (standard účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později). Dodatek vysvětluje koncept významnosti a dále upřesňuje, že není nutné uvádět specifická zveřejnění, která nemají významný dopad, přestože IFRS obsahuje výčet specifických zveřejnění nebo je IFRS považují za minimální zveřejnění. Standard dále nově upravuje dílčí součty ve finančních výkazech. Dílčí součty by měly obsahovat pouze součty a) částek, které jsou vykázané a oceněné v souladu s IFRS, b) součty by měly být zobrazeny a pojmenovány tak, aby řádky, které tvoří dílčí součet, byly zřejmé a srozumitelné, c) součty jsou konzistentní mezi obdobími a d) součty nejsou zobrazeny výrazněji než dílčí součty a celkové součty požadované IFRS standardy.

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

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

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

- IFRS 10 a IAS 28 – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – Investiční společnosti: Uplatnění výjimky z konsolidace (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IFRS 14 – Časové rozlišení zohledňující regulaci podle míry výnosnosti (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).
- IAS 7 – Výkaz o peněžních tocích – dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 12 – Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát – dodatek (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2017 nebo později).
- IAS 16 a IAS 41 – Plodící rostliny (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2016 nebo později).

- IAS 1 – Presentation of Financial Statements (the amendment has not yet been adopted by the European Union and per IASB it is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016). The Standard was amended to clarify the concept of materiality and explains that an entity need not provide a specific disclosure required by an IFRS if the information resulting from that disclosure is not material, even if the IFRS contains a list of specific requirements or describes them as minimum requirements. The Standard also provides new guidance on subtotals in financial statements, in particular, such subtotals (a) should be comprised of line items made up of amounts recognised and measured in accordance with IFRS; (b) be presented and labelled in a manner that makes the line items that constitute the subtotal clear and understandable; (c) be consistent from period to period; and (d) not be displayed with more prominence than the subtotals and totals required by IFRS standards.

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

- IFRS 11 - Acquisitions of Interests in Joint Operations (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 16 and IAS 38 - Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 19 - Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after February 1, 2015).
- IAS 27 - Equity Method in Separate Financial Statements (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

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

- IFRS 10 and IAS 28 - Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 - Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IFRS 14 - Regulatory Deferral Accounts (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).
- IAS 7 - Statement of cash flows - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 12 - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Amendment (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017).
- IAS 16 and IAS 41 - Bearer Plants (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016).

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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

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

Zdokonalení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (cyklus 2012–2014 účinný pro účetní období počínající 1. 1. 2016 nebo později), pro která nemá Společnost náplň, anebo jejich dopad nebude významný:

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

2.3 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

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

b) Transakce a zůstatky

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

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

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

Improvements to International Financial Reporting Standards (cycle 2012 – 2014, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2016) which will not be relevant for the Company or are not expected to have a significant impact on the Company's operations:

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

2.3 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

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

b) Transactions and balances

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

2.4 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

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

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

2.5 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

2.6 Investice v dceřiné společnosti

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

2.7 Snižování hodnoty aktiv

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

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

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

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

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

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

Land is not depreciated.

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

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

2.5 Intangible assets

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

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

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

2.6 Investment in subsidiary

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

2.7 Impairment of assets

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

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

Samostatná účetní závěrka
Separate Financial Statements**2.8 Zásoby**

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentován zejména náhradními díly, je oceněn v průměrných cenách.

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

2.9 Půjčky a pohledávky

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

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

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

2.10 Spotřební daň

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

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

2.8 Inventories

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

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

2.9 Loans and Receivables

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

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

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

2.10 Excise tax

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

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

2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.12 Obchodní závazky

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

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

2.13 Odložená daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

2.11 Cash and cash equivalents

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

2.12 Trade Payables and Financial Liabilities

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

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

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

2.13 Deferred income tax

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

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

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

2.14 Employee benefits**a) Pension obligations**

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

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. Tyto plány představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tři let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2015 a 2014 byla nevýznamná.

2.15 Rezervy

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

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

2.16 Vykazování výnosů a nákladů

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

a) Prodej výrobků a zboží

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

b) Prodej služeb

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

c) Výnosy z dividend

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

b) Redundancy and termination benefits

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

c) Share-based payments

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

2.15 Provisions

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

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

2.16 Revenue and expense recognition

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

a) Sales of products and goods

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

b) Sales of services

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

c) Dividend income

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

d) Výnosy z úroků

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

e) Náklady na prodané výrobky a zboží

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

f) Odbytové náklady

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

g) Administrativní náklady

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

2.17 Leasing

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

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

2.18 Výplata dividend

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

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

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

a) Tržní riziko

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

d) Interest income

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

e) Costs of goods sold

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

f) Distribution expenses

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

g) Administrative expenses

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

2.17 Leases

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

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

2.18 Dividend distribution

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

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

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

a) Market risk

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

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

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

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

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

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

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

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

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

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

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

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

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

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

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

The Company is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union, including its Slovak subsidiary, and companies within PMI group with the registered seat in Switzerland. The common currencies used by the Company are EUR, USD and CHF. The foreign currency risk is measured against the functional currency (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign

Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k funkční měně (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrazená finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2015. Společnost považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +15 % (zhodnocení české koruny) a -15 % (znehodnocení české koruny).

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

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

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

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

Citlivost na změny úrokové sazby

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

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

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

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

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

currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2015. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +15% (appreciation of CZK) and -15% (depreciation of CZK) as possible.

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

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

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

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

Sensitivity to interest rates

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

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

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

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

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

b) Úvěrové riziko

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

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Společnosti odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Společnost využívá k analýze protistran také 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 jsou aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky, platby předem a postoupení pohledávek prostřednictvím bezregresního faktoringu.

Zajištění pohledávek

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

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

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

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

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

b) Credit risk

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

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

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

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

Receivables security

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

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

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

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

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

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

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

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

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

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

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

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2015 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's (2014: A-1).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením BAA2 nebo více (2014: A2).

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

Credit risk concentration of trade receivables

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

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

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

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

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

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment, receivables which will be subject to factoring without recourse and other long-term deposits.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2015, the S&P rating was A-1 (2014: A-1).
- Cash at banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only parties with a minimum rating of BAA2 (2014: A2) are accepted.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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

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

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Společnost týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžního toku na následujících 12 měsících.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společností skupiny PMI	1 517
Nevyplacené dividendy	10
Ostatní finanční závazky	50
Přijaté půjčky	5

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

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

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

c) Liquidity risk

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

Contractual maturity analysis (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2015 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 517
Dividend payable	10
Other financial liabilities	50
Borrowings	5

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

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

3.2 Řízení kapitálu

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

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

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě. Reálné hodnoty krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv splňují podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

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

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2014					
Pořizovací cena	1 841	5 087	57	610	7 595
Oprávký a snížení hodnoty	-1 285	-3 142	-50	0	-4 477
Zůstatková hodnota	556	1 945	7	610	3 118
Rok končící 31. 12. 2014					
Počáteční zůstatková hodnota	556	1 945	7	610	3 118
Přírůstky v pořizovací ceně	82	848	1	-355	576
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	-1	-14	0	0	-15
Odpisy	-76	-437	-1	0	-514
Konečná zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165

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

3.2 Capital management

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

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

3.3 Fair value estimation

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

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

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2014					
Cost	1 841	5 087	57	610	7 595
Accumulated depreciation and impairment	(1 285)	(3 142)	(50)	-	(4 477)
Net carrying amount	556	1 945	7	610	3 118
Year ended December 31, 2014					
Opening net carrying amount	556	1 945	7	610	3 118
Additions cost	82	848	1	(355)	576
Disposal net carrying amount	(1)	(14)	-	-	(15)
Depreciation charge	(76)	(437)	(1)	-	(514)
Closing net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

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

Nájemné v hodnotě 123 milionů Kč v roce 2015 (2014: 107 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je zahrnuto do zisku nebo ztráty.

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

5. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

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

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

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

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

5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

There was no impairment loss recognised in 2015 and 2014.

6. ZÁSoby

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

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

7. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY
A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

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

6. INVENTORIES

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

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

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

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

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

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a debetní zůstatky na bankovních účtech pro účely sestavení samostatného výkazu peněžních toků jsou následující:

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

9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A ZÁKONNÝ REZERVNÍ FOND

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

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

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

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

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

On-demand deposits and short-term loans with related parties are interest-bearing short-term loans - see Note 27 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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

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

9. REGISTERED CAPITAL AND STATUTORY RESERVE FUND

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

The registered capital is allocated as follows:

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

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

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations attached to all shares.

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

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

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

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

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

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

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2015 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

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

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

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

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

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

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

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

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2015, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

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

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

11. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	747	1 898
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-321	-321
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	426	1 577
Částka, která je předmětem rámcové dohody o zápočtu	0	0
Netto hodnota	426	1 577

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

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

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

13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

11. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

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

Carrying amount as at December 31, 2014 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognised financial assets / liabilities	3 045	1 061
Gross amounts of recognised financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(292)	(292)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	2 753	769
Amounts subject to master netting arrangements	-	-
Net amount	2 753	769

12. OTHER TAX LIABILITIES

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

13. DEFERRED INCOME TAX

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

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Odložená daňová pohledávka	65	69
Odložený daňový závazek	-247	-235
Odložený čistý daňový závazek	-182	-166
Odložená daňová pohledávka		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	58	61
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	7	8
Odložená daňová pohledávka celkem	65	69
Odložený daňový závazek		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	0	0
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-247	-235
Odložený daňový závazek celkem	-247	-235

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

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

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

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2014	-193
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-42
K 31. 12. 2014	-235
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-12
K 31. 12. 2015	-247

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

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

The offset amounts are as follows:

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

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

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

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2014	(193)
Charge to profit or loss	(42)
As at December 31, 2014	(235)
Charge to profit or loss	(12)
As at December 31, 2015	(247)

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

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

14. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 56 milionů Kč (2014: 67 milionů Kč) představují přijaté dividendy od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (viz bod 27).

15. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

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

16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

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

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

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

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

14. OTHER INCOME

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

15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

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

16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

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

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

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2015, the Company paid contributions at a rate of 34% of gross salaries (2014: 34%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Company has a voluntary pension plan for employees under which the Company makes contributions on behalf of the Company's employees to approved pension plan providers, under defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

17. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

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

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

18. TRŽBY

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

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

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

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

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

17. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

Management of the Company approved several plans related to the organizational restructuring. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 52 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 11 million). For 2015 and 2014, the estimate was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2015 and 2014, which specified the calculation method of termination payments.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Company created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of CZK 16 million as at December 31, 2015 (2014: CZK 15 million).

18. REVENUES

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

19. OTHER OPERATING INCOME

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

20. OTHER OPERATING EXPENSE

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

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

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

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

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

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

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

22. INCOME TAX EXPENSE

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

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

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

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

23. ZISK NA AKCII

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

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

24. ROZDĚLENÍ ZISKU

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

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

25. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Společnosti.

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

Společnost si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Společnost si také pronajímá sklady a výpočetní techniku na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Společnost smlouvu ukončit, musí podat tři až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do zisku nebo ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 4.

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

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

23. EARNINGS PER SHARE

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

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

24. PROFIT DISTRIBUTION

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

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

25. CONTINGENT LIABILITIES

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

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

26. CONTRACTUAL AND OTHER COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Company leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Company also leases various warehouses and IT equipment under cancellable operating lease agreements. The Company is required to give from three to twelve months' notice for the termination of those agreements. Lease expenditures charged to profit or loss during the year are disclosed in Note 4.

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

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

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

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

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

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

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

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

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

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

c) Dividendy

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

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2015 činily 1 875 milionů Kč (2014: 1 875 milionů Kč).

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	159	189
Ostatní spřízněné strany	5	1 653
Celkem	164	1 842
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	787	136
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 187	382
Konečná ovládající společnost	0	3 750

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

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

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

c) Dividends

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

In 2015 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 875 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 1 875 million.

Except for dividends and Company's reserve fund distribution share there were no other transactions with the Parent company during the last two years.

d) Balances with affiliates within PMI

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

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 3 187 million with Philip Morris Finance S.A. (2014: CZK 382 million) and interest-bearing short-term loan of CZK nil million with Philip Morris International Inc. (2014: CZK 3 750 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's Separate statement of financial position as at December 31, 2015 and 2014.

The interest rate for short-term loan is calculated as week PRIBOR plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity, the interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits in 2015 was 0.01% p.a. (2014: 0.030% p.a.).

Samostatná účetní závěrka Separate Financial Statements

e) Odměny klíčových členů vedení

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

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

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

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

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

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady jsou tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2015 ani k 31. 12. 2014 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevlastnily k 31. 12. 2015 ani k 31. 12. 2014 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

e) Key management compensation

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

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

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

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

There was no termination benefit recognised in 2015 and 2014.

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

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

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2015 and at December 31, 2014. No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any shares of Philip Morris ČR a.s. either at December 31, 2015 or at December 31, 2014.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajících z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykázány v samostatných účetních výkazech, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 31. 12. 2015 Společnost neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 91 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2014: 132 milionů Kč).

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

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

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Schválení účetní závěrky

Samostatná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Samostatná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být samostatná účetní závěrka pozměněna.

V Kutné Hoře dne 21. března 2016



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

g) Contractual and other commitments to related parties

Contractual and other commitments to related parties that are not recorded in the separate financial statements are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at December 31, 2015, the Company had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 91 million (commitment value as at December 31, 2014: CZK 132 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Company has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the 2015, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 601 million (2014: CZK 582 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2016 to be at approximately similar level as in 2015.

28. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the balance sheet date that would have a material impact on these separate financial statements at December 31, 2015.

Authorisation of the financial statements

The separate financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The separate financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the separate financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 21, 2016

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

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

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

(a) *Struktura vztahů*

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

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

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

(b) *Úloha ovládané osoby ve skupině PMI*

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

(c) *Způsob a prostředky ovládnutí*

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

The following additional disclosures are provided for the 2015 accounting period in accordance with Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives (the "Business Corporation Act").

(a) *Structure of relations*

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

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

Philip Morris ČR a.s. is controlled by Philip Morris Holland Holdings B.V. (holding 77.6% shares), which is controlled by Philip Morris Brands Sarl (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris Global Brands, Inc. (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris International Inc. (holding 100% shares).

(b) *Role of the controlled entity in the PMI group*

Philip Morris ČR a.s. is the leading manufacturer and seller of tobacco products in the Czech Republic, and is also active in the Slovak Republic by means of its 99% share in Philip Morris Slovakia s.r.o. As part of the cooperation among the individual members of the PMI group, Philip Morris ČR a.s. is also involved in the distribution, marketing and sale of tobacco products of Czech and other brands from the portfolio of the PMI group, which are sold to third parties in the Czech and Slovak Republic or other companies within the PMI group.

(c) *Form and means of control*

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

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

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

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

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

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

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

(d) Overview of actions taken during the 2015 calendar year accounting period at the initiative, or in the interest, of the controlling entity or entities controlled by such controlling entity where such actions related to assets in excess of 10% of the controlled entity's equity as reported in the 2015 financial statements

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

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

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

(e) Overview of agreements and amendments to existing agreements entered into between the controlled entity and the controlling entity or jointly controlled entities during 2015

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
Philip Morris International Management S.A.	Limited Manufacturing License Agreement	January 1, 2015
Philip Morris International Management S.A.	Manufacturing Services Agreement (Export)	January 1, 2015
Philip Morris International Management S.A.	Manufacturing Services Agreement (Domestic)	January 1, 2015
Intertaba S.p.A.	Service Agreement	January 19, 2015
Rothmans, Benson & Hedges Inc.	Service Agreement	March 15, 2015
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Vehicle Lease Agreement	May 1, 2015
Philip Morris Limited	Service Agreement	October 1, 2015
Purchase of goods and services		
CTPM International S.A.	Trademark Sublicense Agreement – Amendment no. 1	January 1, 2015
CTPM International S.A.	Sales Sublicense Agreement	January 1, 2015
Philip Morris Global Brands Inc.	Sales License Agreement	January 1, 2015
Philip Morris International Center Europe Sp. z o.o.	Service Agreement – Amendment no. 2	January 1, 2015
Philip Morris International Management S.A.	Agreement for the Sale of Goods	January 1, 2015
Philip Morris Products S.A.	Sales License Agreement	January 1, 2015
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Equipment Lease Agreement	April 24, 2015
Philip Morris Ukraine	Contract No. EXP 72046	August 28, 2015
ZAO Philip Morris Izhora	Purchase-Sale Contract No. 72982	December 21, 2015

Zpráva o vztazích
Report on Relations

Ostatní plnění a protiplnění, uvedená v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 27, byla realizována na základě smluv uzavřených v předchozích účetních obdobích a vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

Ovládaná osoba měla v roce 2015 transakce s ovládající osobou a těmito spoluovládanými osobami

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Holland B.V.
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK
Philip Morris Polska S.A.
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
PrJSC Philip Morris Ukraine
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Manufacturing Senegal Sarl
OAO Philip Morris Kuban
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
ZAO Philip Morris Izhora
Philip Morris World Trade S.a r.l.
Philip Morris ApS
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Philip Morris Mexico Productos y Servicios S de RL de CV
Rothmans, Benson and Hedges Inc.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Baltic
UAB Philip Morris Lietuva
Philip Morris Polska Distribution

Veškeré výše uvedené společnosti jsou na nejvyšší úrovni ovládány společností Philip Morris International Inc.

Other performances and counter-performances as specified in the Notes to Separate Financial Statements, Note 27, were fulfilled based on contracts concluded in prior accounting periods, and on negotiated offers and purchase orders without having concluded written contracts.

The controlled entity carried out transactions with the controlling entity and the following jointly controlled entities in 2015

Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Holland B.V.
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Limited UK
Philip Morris Polska S.A.
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
PrJSC Philip Morris Ukraine
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Manufacturing Senegal Sarl
OAO Philip Morris Kuban
Tabaqueira II, S.A.
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
ZAO Philip Morris Izhora
Philip Morris World Trade S.a r.l.
Philip Morris ApS
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
Philip Morris Korea Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Philip Morris Mexico Productos y Servicios S de RL de CV
Rothmans, Benson and Hedges Inc.
Philip Morris International IT Service Center Sarl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited
UAB Philip Morris Baltic
UAB Philip Morris Lietuva
Philip Morris Polska Distribution

All the above mentioned companies are ultimately controlled by company Philip Morris International Inc.

(f) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních jednání, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění (která byla uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních osob ze skupiny PMI) žádná újma. Transakce uskutečněné mezi ovládající a spoluovládanými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 27.

(g) Hodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou, ovládající a spoluovládanými osobami

Společnosti Philip Morris ČR a.s. vyplývá z účasti ve skupině PMI řada výhod.

Skupina PMI je předním světovým výrobcem a distributorem s širokým portfoliem zavedených mezinárodních značek cigaret a se silným finančním zázemím, z čehož těží společnost Philip Morris ČR a.s. zejména při uzavírání obchodů se svými obchodními partnery a při vyjednávání s bankami a jinými poskytovateli úvěrů.

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevyplývají z účasti ve skupině PMI žádné nevýhody.

Ze vztahů v rámci skupiny PMI neplynou pro společnost Philip Morris ČR a.s. žádná rizika.

V Kutné Hoře dne 21. března 2016



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva

(f) Assessment of the damage incurred by the controlled entity and of its settlement

Philip Morris ČR a.s. incurred no damage from the above-listed performances, contracts, other acts, other measures, or from any other performances received or provided (which were provided in the interest or at the initiative of the other members of the PMI group). Transactions between the controlling entity and the jointly controlled entities are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 27.

(g) Assessment of advantages and disadvantages arising from the relations between the controlled entity, controlling entity and jointly controlled entities

Various advantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

The PMI group is the leading global producer and distributor with wide portfolio of established brands of cigarettes having a strong financial background, which is beneficial for Philip Morris ČR a.s. particularly when making transactions with its business partners and negotiating with banks and other facility providers.

No disadvantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

No risks arise to Philip Morris ČR a.s. from the relations within the PMI group.

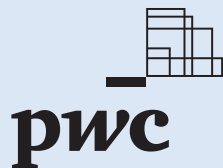
In Kutná Hora on March 21, 2016



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors



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

Zpráva o samostatné účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené samostatné účetní závěrky společnosti Philip Morris ČR a.s., identifikační číslo 14803534, se sídlem Kutná Hora, Vítězná 1 (dále „Společnost“), tj. samostatného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2015, samostatných výkazů úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2015 a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „samostatná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za samostatnou účetní závěrku

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

Úloha auditora

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

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

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

Auditor's Report on Separate Financial Statements

PWe have audited the accompanying separate financial statements of Philip Morris ČR a.s., identification number 14803534, with registered office at Kutná Hora, Vítězná 1 ("the Company"), which comprise the separate statement of financial position as at 31 December 2015, the separate statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year 2015 and notes, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information ("the separate financial statements").

Board of Directors' Responsibility for the Separate Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Výrok

Podle našeho názoru samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2015, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s IFRS.

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Provedli jsme též audit příložené konsolidované účetní závěrky Společnosti a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2015, konsolidovaných výkazů úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2015 a přílohy, včetně popisu podstatných účetních pravidel a dalších vysvětlujících informací (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s IFRS a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

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

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

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

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

Opinion

In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2015, its financial performance and its cash flows for the year 2015 in accordance with IFRS.

Auditor's Report on Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of the Company and its subsidiary (together "the Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2015, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year 2015 and notes, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information ("the consolidated financial statements").

Board of Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements

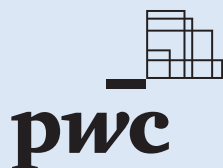
The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRS, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

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



Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2015, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s IFRS.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené v souhrnné výroční zprávě mimo samostatnou účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku (dále „účetní závěrky“) a tuto zprávu. Za ostatní informace odpovídá vedení Společnosti.

Naše výroky k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahují, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámit se s ostatními informacemi a zvážit, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s těmito účetními závěrkami či našimi znalostmi o Skupině získanými během auditu účetních závěrek, zda je souhrnná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy a zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že výše uvedené požadavky na ostatní informace nebyly splněny, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v této zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme nic takového nezjistili.
22. března 2016

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2015, its financial performance and its cash flows for the year 2015 in accordance with IFRS.

Other information

The other information comprises the information included in the summarised annual report, but does not include the separate financial statements, consolidated financial statements (“the financial statements of the Group”) and our auditor's report thereon. Management is responsible for the other information.

Our opinions on the financial statements of the Group does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements of the Group, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is not materially inconsistent with the financial statements of the Group or our knowledge about the Group obtained in the course of the audit of these financial statements, whether the annual report was prepared in compliance with legal requirements, and whether the other information does not appear to be otherwise materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that the aforementioned requirements of the other information are not met, we are obliged to report that fact herein.

We have nothing to report in this regard.
22 March 2016

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená

Ing. Věra Výtvarová
partnerka

Ing. Petra Bočáková
statutární auditorka, oprávnění č. 2253

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by

Věra Výtvarová
Partner

Petra Bočáková
Statutory Auditor, Licence No. 2253

Note:

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