

VÝROČNÁ SPRÁVA

k účtovnej závierke zostavenej k 30.9.2014

IMPERIAL TOBACCO SLOVAKIA a.s.

O B S A H

1. Základné údaje o spoločnosti Imperial Tobacco Slovakia a.s.
2. Politická a hospodárska situácia v Slovenskej republike v roku 2014
3. Podnikateľská činnosť a situácia spoločnosti v hospodárskom roku 2014
4. Výhľad do hospodárskeho roku 2015
5. Účtovná závierka spoločnosti a Správa nezávislého audítora
6. Informácie k účtovnej závierke podľa §20 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, v znení neskorších predpisov
7. Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a Správa o stave majetku spoločnosti tvoriace súčasť Výročnej správy v súlade s §192 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov
8. Informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti vypracované v súlade s §193 ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov

1. Základné údaje o Imperial Tobacco Slovakia a.s.

Spoločnosť Imperial Tobacco Slovakia a. s. (ďalej len spoločnosť), IČO 31 322 093, so sídlom Galvaniho 7/A, Bratislava, bola založená dňa 14. apríla 1992 a zaregistrovaná do obchodného registra (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa., vložka č. 378/B) dňa 1. mája 1992 pod obchodným menom Slovak International Tabak, a.s. S.I.T. Toto obchodné meno bolo zmenené na Imperial Tobacco Slovakia a.s. 15. septembra 2004.

Hlavný predmet činnosti spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra zahŕňa:

- výrobu tabakových výrobkov;
- nákup tovaru za účelom jeho ďalšieho predaja a predaj v rozsahu voľnej živnosti;
- veľkoobchodná a maloobchodná činnosť s tabakom a tabakovými výrobkami;
- reklamná a propagačná činnosť;
- podnikanie v oblasti nakladania s iným než nebezpečným odpadom.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 30. septembru 2014 :

Predstavenstvo spoločnosti

Predseda: Lorant Dezső

Členovia: Ing. Dušan Starý

Ing. Kamil Provazník

V priebehu finančného roka 2014 prišlo k viacerým zmenám v predstavenstve spoločnosti. Najskôr, v rámci zlúčenia manažérskych štruktúr Imperial Tobacco Česká republika a Imperial Tobacco Slovakia k 1.10.2013 z predstavenstva odišiel Ing. Róbert Bereš a na pozícii predsedu predstavenstva ho nahradil pán Ing. Martin Chromý, ktorý zároveň vykonával funkciu General Managera pre Českú republiku a Slovensko.

Novým členom predstavenstva je od 1.10.2013 aj pán Ing. Kamil Provazník, ktorý je od tohto dátumu zároveň Finance, Corporate Affairs & Legal Manager pre Českú republiku a Slovensko a nahradil pána Ing. Branislava Drusca tak v štatutárnej ako aj v manažérskej funkcii. Ing. Dušan Starý ostáva naďalej pôsobiť v spoločnosti ako Sales&Distribution Manager.

V priebehu finančného roka 2014 nastala ďalšia zmena vo vedení spoločnosti, pán Ing. Martin Chromý začal od 1.7.2014 zastávať novú funkciu v rámci Imperial Tobacco Group a funkciu General Managera obsadil pán Lorant Deszö, ktorý okrem Slovenska a Českej republiky riadi aj spoločnosti skupiny v Maďarsku a v Rakúsku. Pán Lorant Deszö je zároveň s účinnosťou od 26.8.2014 predsedom predstavenstva spoločnosti.

Zloženie dozornej rady spoločnosti k 30. septembru 2014 je nasledovné :

Dozorná rada

Členovia : Dominic Brisby

Graeme Leslie Coventry

Ing. Milan Dubeň, zástupca zamestnancov spoločnosti

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností :

	Hlavná materská spoločnosť	Priama materská spoločnosť
Meno:	Imperial Tobacco Group Plc	Imperial Tobacco Overseas Holdings Limited
Sídlo:	Winterstoke Road 121, Bristol BS3 2LL, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska	Winterstoke Road 121, Bristol BS3 2LL, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska
Miesto uloženia kons. ÚZ:	Bristol, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska	Bristol, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska

2. Politická a hospodárska situácia v Slovenskej republike v roku 2014

2.1 Politická situácia

Rok 2014 je charakterizovaný politickou stabilitou, ktorá je dôsledkom parlamentnej väčšiny vládnej strany Smer-SD. V parlamente bol zvolený nový predseda a vo vláde došlo k výmene ministrov hospodárstva, školstva a zdravotníctva. Noví ministri sú z radov Smeru a tieto zmeny nemajú vplyv na smerovanie vlády.

Vláda pokračuje v prijímaní opatrení zameraných na pokračovanie deklarovanej fiškálnej konsolidácie, podporu ekonomického rastu a konkurencieschopnosti, riešenie nezamestnanosti a modernizáciu verejnej správy.

2.2 Ekonomická situácia v Slovenskej Republike v roku 2014

Očakáva sa že slovenská ekonomika v r.2014 dosiahne rast 2,4 % HDP. Rast je ťahaný najmä pozitívnejším vývojom spotreby a investícií v prvom polroku, i keď v druhej polovici roka dochádza k spomaleniu domáceho aj zahraničného dopytu.

Ekonomický rast krajiny prispel k ďalšiemu znižovaniu nezamestnanosti, ktorá je od vypuknutia globálnej ekonomickej krízy jedným z najväčších problémov Slovenska. Miera nezamestnanosti v treťom štvrtroku klesla na úroveň 12,9%.

Hlavnými faktormi vývoja spotreby domácností sú rast reálnych miezd a pokračujúce oživovanie zamestnanosti. Reálna mzda by mala medziročne narásť o vyše 4 %.

Vďaka tomuto oživeniu je rast ekonomiky v tomto roku daňovo najpriaznivejší v celom pokrízovom období.

Podľa prognózy Ministerstva financií Slovenskej republiky by mala slovenská ekonomika vykázať nasledujúce parametre:

	2014	2015
reálna zmena v HDP	2,4	2,6
reálny rast miezd	4,1	2,1
miera nezamestnanosti	13,5	13,0
inflácia	0,1	1,0

Celkovo je možné makroekonomickú situáciu na Slovensku počas hospodárskeho roka 2014 hodnotiť ako stabilnú, podporujúcu podmienky na podnikanie pre našu spoločnosť.

3. Podnikateľská činnosť a situácia spoločnosti v hospodárskom roku 2014 (od októbra 2013 do septembra 2014)

Spotreba tabakových výrobkov v roku 2014 v porovnaní s minulým rokom len mierne poklesla (-0,8 %), pričom odhadovaná veľkosť legálneho trhu s cigaretami, ktorý predstavuje hlavný zdroj výnosov spoločnosti, sa zastabilizovala a zostala na úrovni roku 2013. V silne konkurenčnom prostredí sa nám nepodarilo udržať stabilný trhový podiel (pokles z 34,08% na 31,56%) čo viedlo k poklesu objemu predaných cigariet spoločnosti o 7,6%. Negatívny objemový vývoj spoločnosť sa prejavil aj na úrovni výnosov bez daní (spotrebná daň a DPH), kde prišlo k absolútnemu poklesu výnosov. Negatívny vývoj tržieb bol čiastočne eliminovaný postupným uvedením nových predajných cien, ktoré sa začalo realizovať v júli 2014. Objem rozpočtu predaja a marketingu bol v hospodárskom roku 2014 v porovnaní s rokom 2013 nižší o 5,7%. K úsporám prišlo aj na úrovni fixných nákladov, predovšetkým v dôsledku reštrukturalizácie spoločnosti v júni 2013 a v dôsledku zlúčenia vrcholového manažmentu spolu s IT CR.

Cigarety

Slovenský trh

Celkový trh cigariet sa zastabilizoval, čo bolo spôsobené zastavením poklesu počtu fajčiarov.

V období od októbra 2013 do septembra 2014 sa podľa odhadov ITS predalo na slovenskom trhu približne 6,75 mld. ks cigariet.

Predaj cigaretových výrobkov ITS poklesol na medziročnej úrovni o 7,6%, pokles predaja bol spôsobený poklesom trhového podielu spoločnosti.

Pozitívny vývoj počas hospodárskeho roka 2014 zaznamenala značka P&S, ktorá vďaka rozšíreniu portfólia cigariet dosiahla v septembri trhovú podiel 2,7 %. Vzhľadom na zvýšenie spotrebiteľských cien v lete 2014 prišlo k výraznému zvýšeniu ziskovosti celého portfólia značiek Imperial Tobacco Slovakia.

Tabaky

Slovenský trh

V hospodárskom roku 2014 spoločnosť predala tabaky v objeme 28,6t, čo v porovnaní s minulým hospodárskym rokom predstavuje mierny nárast (+1,3 %). Vo vývoji trhu tabakov v hospodárskom roku 2014 prišlo k poklesu objemu trhu (prepočítané na ks cigarety) o 4,1 % .

Spotreba tabakov predstavuje približne iba 0,8% spotreby tabakových výrobkov. Ťažiskom výnosov spoločnosti boli v roku 2014 výnosy z predaja cigariet a ani v nasledujúcom období neočakávame zmenu tohto pomeru v spotrebe tabakových výrobkov.

Cigary a cigarky

Slovenský trh

Prevádzka na výrobu a balenie cigár v Smolníku bola zrušená v roku 2008 a ITS z dôvodu nízkych objemov predaja vyradila cigary a cigarky z portfólia svojich výrobkov.

Cigaretové dutinky

Slovenský trh

Objem predaja od októbra 2013 do septembra 2014 predstavoval 22,286 mil. ks dutiniek, čo predstavuje oproti hospodárskemu roku 2013 pokles o 5,4 %.

4. Výhľad do hospodárskeho roka 2015

Slovenský trh

Aj naďalej kľúčovou otázkou pre spoločnosť v hospodárskom roku 2015 bude ďalší vývoj legálneho trhu cigariet, ktorý bude závislý predovšetkým na vývoji celkovej spotreby cigariet. Dá sa očakávať ďalší nárast konkurenčného prostredia, nakoľko po dvoch po sebe nasledujúcich zvýšeníach cien cigariet (2013,2014) sa profitabilita trhu výrazne zvýšila, čím sa podstatne zlepšilo zhodnotenie investícií. Na základe súčasného vývoja naša spoločnosť pre hospodársky rok 2015 očakáva vplyv nárastu cien cigariet na celkovú spotrebu tabakových výrobkov a predpokladá mierny pokles trhového podielu na úrovni 2%. Objem predaja cigariet spoločnosti očakávame v hospodárskom roku 2015 v línii vývoja celkového trhu na Slovensku, t.j. pokles na úrovni celkového trhu. Pri predaji tabakov a dutiniek očakávame stabilný vývoj v porovnaní s hospodárskym rokom 2014.

Spoločnosť očakáva okrem organizačných zmien v manažmente popísaných v článku 1 aj ukončenie zmien spojených s uplatnením nového business modelu. V oblasti produktového portfólia a portfólia značiek očakávame pozitívny vplyv plánovaných nových iniciatív v kategórii

Growth brands. Mierny pokles objemu by mal byť kompenzovaný na úrovni ročného hospodárskeho výsledku navýšením cien z leta 2014, ktoré budú mať v hospodárskom roku 2015 celoročný efekt.

Objem trhu nelegálnych tabakových výrobkov očakávame na úrovni 4% z celkového trhu cigariet, čo je približne rovnaká úroveň ako v hospodárskom roku 2014.

V oblasti legislatívy upravujúcej obchodovanie s tabakovými výrobkami neočakávame v hospodárskom roku 2015 výrazné zmeny. Zavádzajú sa nové kontrolné známky, elektronický systém objednávaní a evidencie kontrolných známk a povinné označovanie tabakov kontrolnými známkami. Tieto nové povinnosti môžu v menšej miere ovplyvniť hlavne u tabakov logistiku a ich predaj. Opatrenia európskej smernice s dopadom na obchod s tabakovými výrobkami nadobudnú účinnosť až od 20.mája 2016.

5. Účtovná závierka za hospodársky rok 2014 - Súvaha, výkaz ziskov a strát, poznámky k účtovnej závierke a správa nezávislého audítora

Účtovná závierka spoločnosti za hospodársky rok 2014 a správa nezávislého audítora tvoria prílohu tejto výročnej správy.

6. Informácie k účtovnej závierke podľa § 20 zákona č. 431/2002 o účtovníctve, v znení neskorších predpisov

Vývoj za posledný hospodársky rok a informácie o stave, v ktorom sa spoločnosť nachádza

Vývoj za posledný hospodársky rok v Imperial Tobacco Slovakia a.s. (ďalej „účtovná jednotka“) a informácie o súčasnom stave účtovnej jednotky sú popísané v kapitole 3 tejto Výročnej správy.

Podnikateľská činnosť účtovnej jednotky nemala vplyv na životné prostredie v Slovenskej republike.

Podnikateľská činnosť účtovnej jednotky nemala vplyv na zamestnanosť v Slovenskej republike.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Spoločnosť Imperial Tobacco Slovakia a.s. nemala po skončení účtovného obdobia udalosti osobitného významu.

Predpokladaný budúci vývoj účtovnej jednotky

Očakávaný vývoj účtovnej jednotky je podrobnejšie popísaný v bode 4 tejto Výročnej správy.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Účtovná jednotka nevynaložila žiadne náklady na výskum a vývoj v priebehu hospodárskeho roka 2014.

Nadobúdanie vlastných akcií a akcií materskej účtovnej jednotky

Účtovná jednotka v priebehu hospodárskeho roka 2014 nenadobudla žiadne vlastné akcie ani akcie materskej účtovnej jednotky.

Návrh na rozdelenie zisku

Predstavenstvo účtovnej jednotky navrhuje, aby bol dosiahnutý výsledok hospodárenia – zisk Spoločnosti za obdobie od októbra 2013 do septembra 2014 vo výške 4.744.892 EUR vyplatený akcionárovi.

Informácie o údajoch požadovaných podľa osobitného predpisu

Účtovná jednotka nedisponuje takými údajmi, ktoré by si vyžadovali zverejnenie podľa osobitných predpisov.

Organizačné zložky v zahraničí

Účtovná jednotka nemá žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

7. Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti a Správa o stave majetku spoločnosti tvoriace súčasť Výročnej správy s súlade s §192 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti

Správa o podnikateľskej činnosti spoločnosti, ktorú ako súčasť Výročnej správy v súlade s §192 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov, predkladá predstavenstvo spoločnosti na prerokovanie valnému zhromaždeniu spoločnosti je obsiahnutá v časti 3 tejto Výročnej správy.

Správa o stave majetku spoločnosti

Správa o stave majetku spoločnosti, ktorú ako súčasť Výročnej správy s súlade s §192 ods. 2 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov, predkladá predstavenstvo spoločnosti na prerokovanie valnému zhromaždeniu spoločnosti je obsiahnutá v časti poznámok k účtovnej závierke za hospodársky rok 2014, ktorá je prílohou tejto Výročnej správy.

8. Informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti, vypracované v súlade s §193 ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov

Informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie

Informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie, ktoré v súlade s §193 ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších

predpisov, predstavenstvo spoločnosti písomne predkladá dozornej rade spoločnosti sú
obsiahnuté v časti 4 tejto Výročnej správy.

Informácie o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti

Informácie o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti, ktoré
v súlade s §193 ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v znení neskorších
predpisov, predstavenstvo spoločnosti písomne predkladá dozornej rade spoločnosti sú
obsiahnuté v časti 4 tejto Výročnej správy.