

POLOLETNÍ ZPRÁVA
MID-YEAR REPORT

2018



PHILIP MORRIS ČR





Obsah

3	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti za období končící dnem 30. června, 2018
4	Podnikání v České republice
5	Podnikání na Slovensku
6	Výrobní služby
6	Spotřební daň
7	Regulace tabákových výrobků
7	Směrnice o tabákových výrobcích
8	Očekávaná hospodářská a finanční situace
8	Rizika spojená s naším podnikáním a naším odvětvím
10	Udržitelnost a společenská odpovědnost
11	Philip Morris ČR a.s. patří k nejlepším zaměstnavatelům
11	Charitativní programy
11	Výhledová sdělení a jiná upozornění
13	Finanční část

Contents

3	Report of the Board of Directors for the half-year ended June 30, 2018
4	Business in the Czech Republic
5	Business in Slovakia
6	Manufacturing Services
6	Excise Tax
7	Strong and Effective Regulation
7	Tobacco Products Directive
8	Expected economic and financial situation
8	Risks Related to Our Business and Industry
10	Sustainability and Social Responsibility
11	Philip Morris ČR a.s. – a Top Employer
11	Charitable Giving
11	Forward-Looking and Cautionary Statements
13	Financial part

Konsolidované údaje

(v milionech Kč)

Období končící 30. června	2018	2017	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	6 422	5 777	11,2
Provozní zisk	2 168	2 011	7,8
Zisk před zdaněním	2 163	2 006	7,8
Čistý zisk	1 745	1 643	6,2
Zisk na akcii (Kč)	636	598	

Odbyt podle segmentu

(v milionech ekvivalentních jednotek)¹

Období končící 30. června	2018	2017	Změna v %
Česká republika	4 124	4 358	-5,4
Slovensko	2 067	1 978	4,5
Celkem	6 191	6 336	-2,3

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. pokud jde o IQOS a HEETS² vystupují jako distributor s omezeným rizikem na základě Smlouvy o distribuci, kterou každá ze společností samostatně uzavřela s Philip Morris Products S.A. (prodejce). Podle Smlouvy o distribuci nese obchodní riziko Philip Morris Products S.A., přičemž distributor dostává odměnu ve formě marže z výnosů z prodeje HEETS.

Consolidated Highlights

(in CZK million)

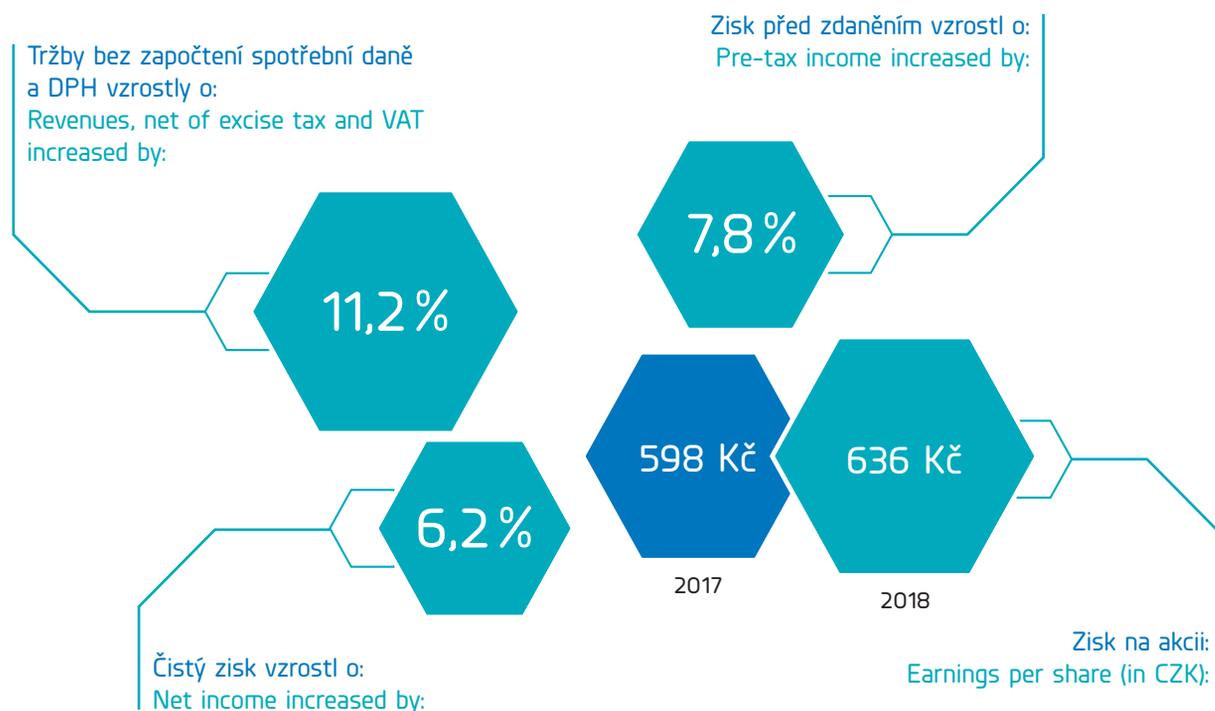
Period ended June 30	2018	2017	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	6 422	5 777	11.2
Profit from operations	2 168	2 011	7.8
Pre-tax income	2 163	2 006	7.8
Net income	1 745	1 643	6.2
Earnings per share (CZK)	636	598	

Shipments per Segment

(in million units' equivalent)¹

Period ended June 30	2018	2017	Change in %
Czech Republic	4 124	4 358	(5.4)
Slovakia	2 067	1 978	4.5
Total	6 191	6 336	(2.3)

Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. serve in the capacity of limited-risk distributors of IQOS and HEETS² based on the Distribution agreement each company concluded separately with Philip Morris Products S.A. (Seller). Under the Distribution Agreement, commercial risks are borne by Philip Morris Products S.A., while the Distributors receive compensation in the form of margin on revenues from the sale of HEETS.



¹ Odbyt včetně ostatních tabákových produktů, jako jsou cigarillos, tabák pro ruční výrobu cigaret (0,73 g je ekvivalentem jedné cigarety) a více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret (0,60 g je ekvivalentem jedné cigarety), jakož i tabákové náplně HEETS².

² V roce 2017 byl v Česku tento výrobek uveden pod obchodním názvem HEETS FROM MARLBORO a tento obchodní název se v Q1 2018 změnil na HEETS. Od tohoto místa dále je v rámci výroční zprávy používán jednotný obchodní název HEETS pro oba trhy.

¹ Shipments include other tobacco products such as cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette) and volume tobacco for make-your-own cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette), as well as heated tobacco units HEETS².

² In the Czech Republic, the product was launched as HEETS FROM MARLBORO in 2017. The brand name changed as of Q1 2018 to HEETS. Hereinafter a single brand name HEETS is used throughout the 2018 Mid-Year Report for this product in both countries.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

za období končící dnem 30. června, 2018

Report of the Board of Directors

for the half-year ended June 30, 2018

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

Philip Morris ČR a.s. je rovněž distributorem bezdýmých tabákových výrobků *HEETS*³, zařízení *IQOS* a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. Zařízení *IQOS* je systém určený k zahřívání tabáku, který obsahuje elektronický držák používaný se speciálně navrženými tabákovými náplněmi *HEETS*. Zařízení produkuje páru obsahující nikotin, a protože je tabák v zařízení zahříván, nikoliv spalován, tato technologie vytváří aerosol, který má v průměru o 90–95 % méně škodlivých látek v porovnání s kouřem z referenční cigarety⁴.

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

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

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 6,4 miliardy Kč se zvýšily o 11,2 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017, a to zejména v důsledku uvedení na trh bezdýmých tabákových výrobků *HEETS* a zařízení *IQOS* v červenci 2017 a příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. v letech 2017 a 2018. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 12,6 %.

Zisk z provozní činnosti ve výši 2,2 miliardy Kč vzrostl o 7,8 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 8,3 %.

Zisk před zdaněním ve výši 2,2 miliardy Kč vzrostl o 7,8 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017, a to z důvodů uvedených výše.

Čistý zisk ve výši 1,7 miliardy Kč vzrostl o 6,2 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 z důvodů zmíněných výše, což bylo částečně eliminováno vyšší daní z příjmu.

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

Philip Morris ČR a.s. is also a distributor of the smoke-free tobacco products, *HEETS*³ with *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic. *IQOS* is a tobacco heating system that includes an electronic holder that is used with specially designed heated tobacco units *HEETS*. The device delivers a nicotine-containing vapor, and because the tobacco is heated and not burned, this technological innovation allows to generate the aerosol which has on average 90–95% lower levels of harmful chemicals compared to the smoke of a reference cigarette⁴.

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

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

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 6.4 billion increased by 11.2% in the first half of 2018 compared to the same period in 2017, driven primarily by the introduction of *HEETS* and *IQOS* in July 2017, as well as favorable pricing in the Czech Republic and Slovakia, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2017 and 2018. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 12.6%.

Profit from operations of CZK 2.2 billion increased by 7.8% in the first half of 2018 compared to the same period in 2017, primarily reflecting favorable pricing in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 8.3%.

Pre-tax income of CZK 2.2 billion increased by 7.8% in the first half of 2018 compared to the same period in 2017 reflecting the factors noted above.

Net income of CZK 1.7 billion increased by 6.2% in the first half of 2018 compared to the same period in 2017 reflecting the factors noted above, partially offset by higher income tax expense.

3 V roce 2017 byl v Česku tento výrobek uveden pod obchodním názvem *HEETS FROM MARLBORO* a tento obchodní název se v Q1 2018 změnil na *HEETS*. Od tohoto místa dále je v rámci pololetní zprávy používán jednotný obchodní název *HEETS* pro oba trhy.

4 Průměrné snížení koncentrací (vztaženo k jednomu kusu náplně) jednotlivých škodlivých a potenciálně škodlivých složek měřených v aerosolu *IQOS* v porovnání se standardní 9,4mg „dehtovou“ referenční cigaretou vytvořenou pro výzkumné účely (3R4F). Sběr aerosolu a kouře uskutečněný podle pravidel pro simulátor kouření Health Canada Intense (objem potáhnutí 55 ml, trvání potáhnutí 2 vteřiny, interval mezi potáhnutími 30 vteřin). Výpočty snížení nezahrnují nikotin.

3 In the Czech Republic, the product was launched as *HEETS FROM MARLBORO* in 2017. The brand name changed as of Q1 2018 to *HEETS*. Hereinafter a single brand name *HEETS* is used throughout the 2018 Mid-Year Report for this product in both countries.

4 Average of the reductions in the concentrations (weight per stick) of individual harmful and potentially harmful chemicals in the *IQOS* aerosol compared to the smoke from a standard 9.4 mg “tar” reference cigarette (3R4F) designed for research purpose. Aerosol and smoke collections performed under the Health Canada Intense machine-smoking regime (55 mL puff volume, 2 second puff duration, 30 second interval puff). Reduction calculations exclude nicotine.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 18,7 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 na 3,6 miliard Kč, zejména vlivem uvedení na trh bezdýmných tabákových výrobků *HEETS* a zařízení *IQOS* v červenci 2017 a příznivého vývoje cen ve výši 219 milionů Kč, odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris ČR a.s. v letech 2017 a 2018.

Celkový trh cigaret v České republice poklesl o odhadovaných 2,5 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 na 9,8 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku poklesu spotřeby cigaret.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. poklesl o 2,6 procentního bodu v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 ze 45,5 % na 42,9 %⁵.

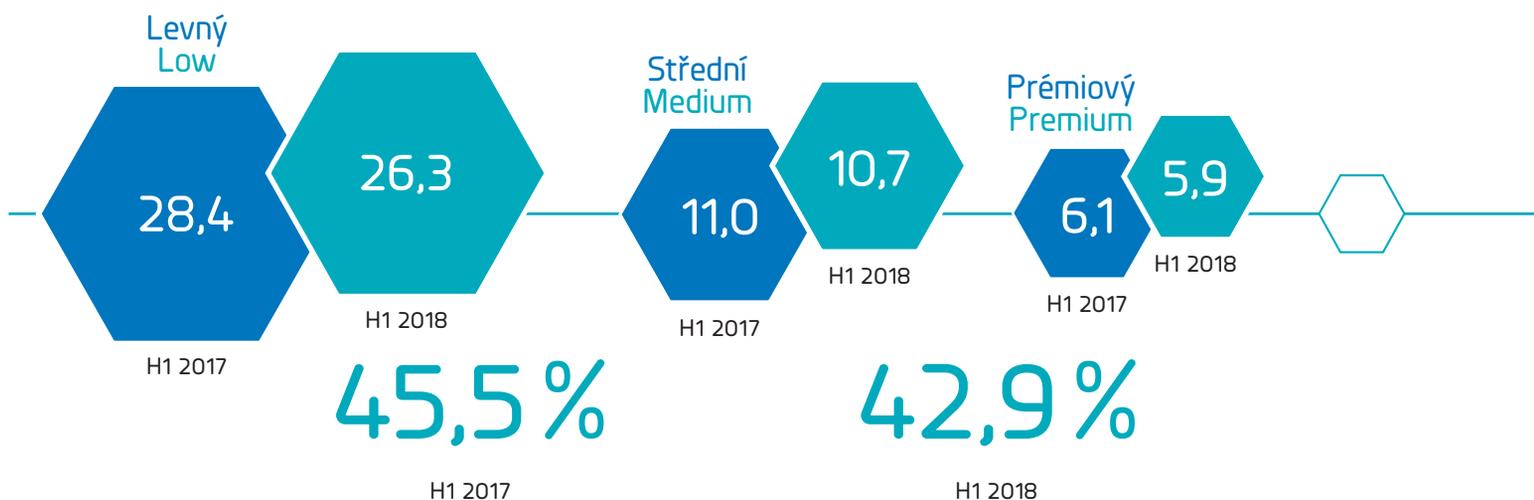
Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 18.7% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 to CZK 3.6 billion, driven primarily by the introduction of *HEETS* and *IQOS* in July 2017, as well as favorable pricing of CZK 219 million, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2017 and 2018.

The estimated total cigarette market in the Czech Republic decreased by 2.5% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 to 9.8 billion units due primarily to a decrease of cigarette consumption.

According to retail audit research conducted by Nielsen Company (Europe) Sàrl, cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. decreased by 2.6 share points in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 from 45.5% to 42.9%⁵.

Tržní podíl cigaret dle cenových segmentů v České republice (%)⁵ Cigarettes Market Share by Price Segment in the Czech Republic (%)⁵



Zdroj: Nielsen Company (Europe) Sàrl, Philip Morris ČR a.s. (cenová segmentace)
Source: Nielsen Company (Europe) Sàrl, Philip Morris ČR a.s. (price segmentation)

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil o 5,4 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 na 4,1 miliardy kusů, včetně *HEETS*. Toto snížení bylo způsobeno zejména poklesem tržního podílu u cigaret, jak je uvedeno výše, a nižším tržním podílem u jemně řezaného tabáku.

Společnost Philip Morris ČR a.s. uvedla na trh od 1. července 2017 zařízení *IQOS* společně s tabákovými náplněmi *HEETS* ve vybraných cílových oblastech v rámci České republiky. Podíl⁶ značky *HEETS* měřený podle prodejů koncovým zákazníkům – dospělým uživatelům v devíti vybraných městech dosáhl ve druhém čtvrtletí roku 2018 3,5 %.

Domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 5.4% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 to 4.1 billion units, including *HEETS*, due mainly to a lower cigarette market share, as described above and a lower fine cut market share.

Philip Morris ČR a.s. launched *HEETS* and *IQOS* on July 1, 2017 in selected cities (focus area) within the Czech Republic. *HEETS* offtake share⁶ in the focus areas of nine selected cities reached 3.5% in the second quarter of 2018.

⁵ Podíl jednotlivých cenových segmentů za první pololetí roku 2017 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sàrl provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2018.

⁶ Odhad Philip Morris ČR a.s.

⁵ First half 2017 as in word price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sàrl's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2018.

⁶ Based on Philip Morris ČR a.s. internal estimates.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily o 30,2% v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 na 67,8 milionu eur, zejména vlivem uvedení na trh bezdýmých tabákových výrobků *HEETS* a zařízení *IQOS* v srpnu 2017 a příznivého vývoje cen ve výši 5,0 milionu eur odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2017 a 2018.

Celkový trh cigaret na Slovensku zůstal vesměs stejný v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017, s odhadovaným poklesem o 0,2%, na 3,5 miliardy kusů.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sáril tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu poklesl o 0,2 procentního bodu v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 z 56,6% na 56,4%, což bylo způsobeno zejména poklesem tržního podílu místních značek, který byl částečně eliminován nárůstem podílu značky *L&M*.

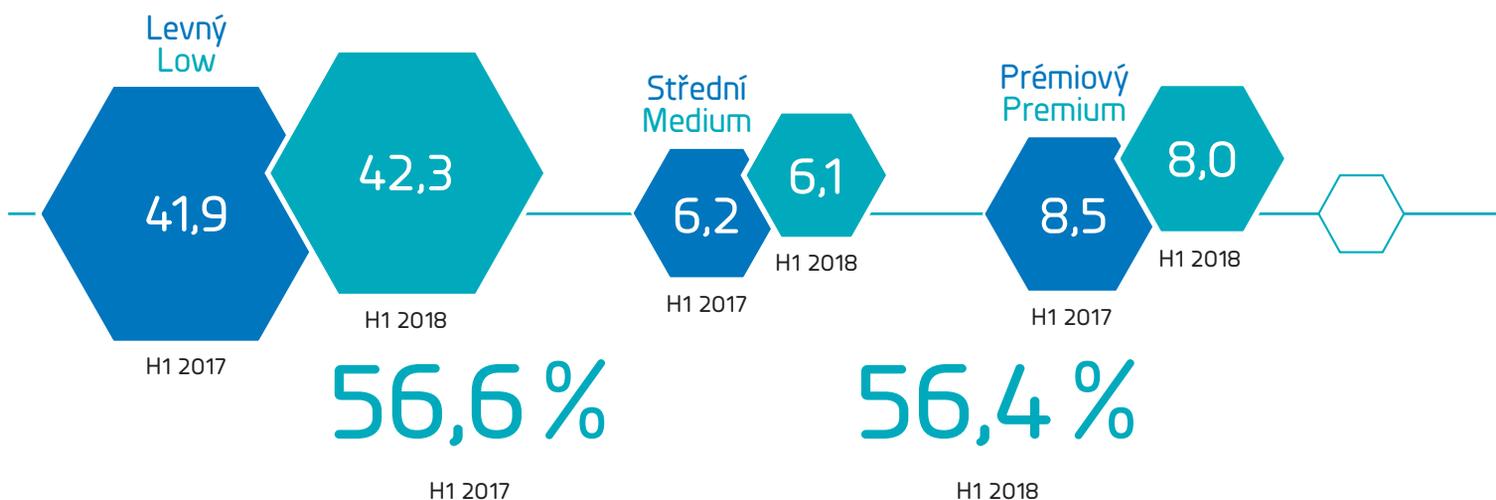
Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased in local currency terms by 30.2% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 to EUR 67.8 million, driven primarily by the introduction of *HEETS* and *IQOS* in August 2017, as well as favorable pricing of EUR 5.0 million, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2017 and 2018.

The estimated total cigarette market in Slovakia remained essentially flat with a decline of 0.2% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 to 3.5 billion units.

According to retail audit research conducted by Nielsen Company (Europe) Sáril, cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.2 share points in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 from 56.6% to 56.4%, due primarily to the decline of local brands, partially offset by the strong performance of *L&M*.

Tržní podíl cigaret dle cenových segmentů na Slovensku (%)⁷ Cigarettes Market Share by Price Segment in Slovakia (%)⁷



Zdroj: Nielsen Company (Europe) Sáril, Philip Morris Slovakia s.r.o. (cenová segmentace)
Source: Nielsen Company (Europe) Sáril, Philip Morris Slovakia s.r.o. (price segmentation)

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 4,5% v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 na 2,1 miliardy kusů cigaret, včetně *HEETS*.

Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. uvedla na trh od 1. srpna 2017 zařízení *IQOS* společně s tabákovými náplněmi *HEETS* ve vybraných cílových oblastech v rámci Slovenské republiky. Podíl⁸ značky *HEETS* měřený podle prodejů koncovým zákazníkům – dospělým uživatelům v devíti vybraných městech dosáhl ve druhém čtvrtletí roku 2018 3,7%.

Shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 4.5% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017 to 2.1 billion units, including *HEETS*.

Philip Morris Slovakia s.r.o. launched *HEETS* with *IQOS* on August 1, 2017 in selected cities (focus area) within Slovakia. *HEETS* offtake share⁸ in the focus areas of nine selected cities reached 3.7% in the second quarter of 2018.

⁷ Podíly jednotlivých cenových segmentů za první pololetí 2017 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sáril provádí výzkum, a přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2018.

⁸ Odhady Philip Morris Slovakia s.r.o.

⁷ First half 2017 as in word price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sáril's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2018.

⁸ Based on Philip Morris Slovakia s.r.o. internal estimates.

Výrobní služby

Tržby za výrobní služby klesly o 18,7 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017 z 1,3 miliard Kč na 1,1 miliardy Kč. Pokles byl především způsoben zavedením účetního standardu IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky s účinností od 1. ledna 2018, kdy cena obdržená od PMI za zpracovatelskou službu je vyloučena z výnosů a o přibližně stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží v České republice a na Slovensku (více informací v sekci 3.1 této pololetní zprávy). Při vyloučení této úpravy by se tržby za výrobní služby zvýšily o 3,3 % v prvním pololetí 2018 v porovnání se stejným obdobím roku 2017.

Jakožto účetní jednotka, která je obchodní společností a je emitentem investičních cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, jsme povinni použít pro účtování a sestavení účetní závěrky mezinárodní účetní standardy upravené právem Evropské unie (IFRS), a to v souladu s § 19a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

Spotřební daň

Dle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU, musí být spotřební daň na tabákové výrobky v členských státech EU od 1. ledna 2014 ve výši minimálně 90 eur na 1 000 kusů cigaret, bez ohledu na prodejní cenu.

Za účelem dosažení minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU přijal v roce 2015 Parlament České republiky zákon č. 315/2015 Sb.⁹, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, jímž se zavedl tříletý plán zvyšování sazeb spotřební daně z tabákových výrobků pro roky 2016 až 2018.

Rok 2018 je posledním rokem, kdy došlo ke zvýšení sazby spotřební daně dle tohoto plánu. Od 1. ledna 2018 vzrostla pevná (specifická) část sazby spotřební daně o 40 Kč na 1 460 Kč na 1 000 cigaret. Minimální sazba spotřební daně z cigaret vzrostla o 60 Kč na 2 630 Kč na 1 000 cigaret. Procentní část (valorická složka) se v roce 2018 nemění a zůstává na úrovni 27 %. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření vzrostla z 2 185 Kč na 2 236 Kč za 1 kg. Zvyšování spotřební daně je doplněno tříměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohou být cigarety, opatřené tabákovou nálepkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli.

Na Slovensku byl schválen tříletý daňový plán od roku 2017 do roku 2019, a to prostřednictvím novely zákona č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků, publikované jako zákon č. 296/2016 Sb.¹⁰ Od 1. února 2017 pevná sazba daně na cigarety vzrostla z 59,50 eur na 61,80 eur na 1 000 cigaret; sazba minimální daně z cigaret se zvýšila z 91,00 eur na 96,50 eur na 1 000 kusů; zatímco procentní sazba zůstává nezměněna (na úrovni 23 %); sazba daně za tabák ke kouření vzrostla ze 71,11 eur na 73,90 eur za 1 kg. Další zvyšování sazeb je schváleno s účinností od 1. února 2019, kdy je pevná sazba daně z cigaret stanovena na úroveň 64,10 eur na 1 000 cigaret, minimální sazba daně z cigaret na 100,10 eur na 1 000 kusů a sazba z tabáku ke kouření na 76,70 eur za 1 kg. Výše uvedené změny sazeb jsou doprovázeny jednoměsíčním termínem pro doprodej cigaret a osmiměsíčním termínem pro doprodej tabáku ke kouření jako opatření proti předzásobení.

⁹ Zákon č. 315/2015 Sb. ze dne 11. listopadu 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

¹⁰ Zákon č. 296/2016 Sb. z 12. října 2016 pozměňující zákon č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků.

Manufacturing Services

Revenues from manufacturing services decreased by 18.7% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017, from CZK 1.3 billion to CZK 1.1 billion. The decrease was primarily due to the implementation of IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers, effective Jan 1, 2018, whereby the consideration received from PMI for the tolling services is excluded from revenues and approximately the same amount is excluded from cost of goods sold in the Czech Republic and Slovakia (for more details see section 3.1 of this Mid-Year Report). Excluding the impact of this adjustment, revenues from manufacturing services increased by 3.3% in the first half of 2018 compared to the same period of 2017.

As an accounting entity whose securities are traded in a regulated European market we are required to use IFRS Standards as adopted by the EU in our consolidated financial statements, as per the § 19a of Act no. 563/1991 Coll. on accounting including latest amendments.

Excise Tax

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

In order to comply with the EU minima in the years to come, the Czech Parliament adopted Act no. 315/2015 Coll.⁹ amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes in 2015, introducing a three-year roadmap increasing tobacco excise tax rates in each of the three years 2016 to 2018.

2018 is the last year in which the tobacco excise tax was increased according to this roadmap. As of January 1, 2018, the specific component of the cigarette tax rate increased by CZK 40 to CZK 1 460 per 1 000 cigarettes. The minimum tax rate on cigarettes increased by CZK 60 to CZK 2 630 per 1 000 cigarettes. The ad-valorem component remains at the level of 27% in 2018. The fine cut tobacco excise tax rate increased from CZK 2 185 to CZK 2 236 per 1 kg. The excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable only to cigarettes.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.¹⁰ introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019. As of February 1, 2017, the specific excise rate for cigarettes increased from EUR 59.50 to EUR 61.80 per 1 000 cigarettes; the minimum excise rate for cigarettes increased from EUR 91.00 to EUR 96.50 per 1 000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged (at the level of 23%); fine cut tobacco excise tax rate increases from EUR 71.11 to EUR 73.90 per 1 kg. An additional increase has been legislated for February 1, 2019, when the specific component for cigarettes will be set at EUR 64.10 per 1 000 cigarettes, the minimum excise tax rate for cigarettes at EUR 100.10 per 1 000 cigarettes, and the fine cut tobacco excise tax rate at EUR 76.70 per 1 kg. The above mentioned excise tax increases are accompanied by a one-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation for cigarettes and eight-months for fine cut tobacco.

⁹ Act no. 315/2015 Coll. of November 11, 2015, amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

¹⁰ Act no. 296/2016 Coll. of 12 October 2016 amending Act no. 106/2004 Coll. On excise taxes on tobacco products.

Dále s účinností od 1. května 2017 novelizovaný zákon zavedl daňovou kategorii pro bezdýmné tabákové výrobky, které se nespoteřebávají spalováním (s výjimkou šňupavého a žvýkacího tabáku). Daňovou bázi pro jejich zdanění je hmotnost tabáku v bezdýmném tabákovém výrobku a sazba odpovídá dani na tabák ke kouření (tj. 73,90 eur na 1 kg, která bude dále zvýšena na 76,70 eur na 1 kg od 1. února 2019).

Regulace tabákových výrobků

Dnem 31. května 2017 nabyl v České republice účinnosti nový zákon č. 65/2017 Sb., o ochraně zdraví před škodlivými účinky návykových látek. Zákon reguluje prodej tabákových výrobků, kuřáckých pomůcek, bylinných výrobků určených ke kouření a elektronických cigaret a také zahrnuje rozsáhlý zákaz kouření. Ten platí například v restauracích, uvnitř zdravotnických zařízení, na zastávkách, v přístřešcích, čekárnách a v zoech městské hromadné dopravy, rovněž uvnitř kin i divadel a ve školách. Používání elektronických cigaret je v restauracích, barech a kavárnách povoleno. Dle vyjádření Ministerstva zdravotnictví ČR je na naši inovativní technologii (elektronické zařízení IQOS), která zahřívá speciálně navržené bezdýmné tabákové náplně HEETS, pro účely tohoto zákona pohlíženo jako na elektronickou cigaretu.

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní a účinnou regulaci tabákových výrobků, založenou na principu snižování škodlivosti.

Technologie, kterou jsme my a ostatní v posledních několika letech vyvinuli, umožňuje přechod trhu s tabákem a nikotinem směrem k budoucnosti, kde jsou cigarety nahrazeny méně škodlivými, ale přitom uspokojivými alternativami bez kouře. V tomto kontextu může rozumná regulace bezdýmných výrobků, v kombinaci s účinným omezením cigaret, pomoci efektivněji a rychleji řešit škody způsobené kouřením než tradiční regulační opatření.

Regulační opatření by měla nadále odrazovat lidi od toho, aby začali kouřit, a povzbuzovat je k tomu, aby kouřit přestali. Je rovněž zřejmé, že miliony mužů a žen budou nadále kouřit, a tak by měly mít možnost přejít na lepší alternativy.

Směrnice o tabákových výrobcích

Směrnice o tabákových výrobcích vstoupila v platnost dne 19. května 2014 napříč zemí Evropské unie. V České republice byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována prostřednictvím zákona č. 180/2016 Sb., který novelizuje zákon č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích, a dalších souvisejících zákonů, a také prováděcí vyhlášky č. 261/2016 Sb. Oba právní předpisy nabýly účinnosti dnem 7. září 2016. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohou být v České republice prodávány do 20. května 2020.

Nová právní úprava zavedla pravidla týkající se, mimo jiné, výroby a prodeje tabákových výrobků, jakož i regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků. Kromě toho nová legislativa obsahuje další opatření, jako jsou zvětšená kombinovaná zdravotní varování pokrývající 65 % hlavních stran cigaretových krabiček a tabáku k ručnímu balení cigaret, zpřísněné oznamovací povinnosti, zákaz používání charakteristických příchutí při výrobě cigaret a tabáku k ručnímu balení cigaret, jiných než mentolových, stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků s cílem zvýšit účinnost prevence nelegálního obchodu. Účinnost požadavků na sledovatelnost a dohledatelnost tabákových výrobků byla stanovena na 20. května 2019 pro cigarety a tabák ke kouření a 20. května 2024 pro ostatní tabákové výrobky.

Additionally, effective as of May 1, 2017, the amended Act introduced excise tax for smokeless tobacco products not consumed through a process of combustion (excluding nasal and chewing tobacco). The taxable base for smokeless tobacco products is the weight of tobacco in the smokeless tobacco product and the excise tax rate will correspond to the excise tax rate for fine cut tobacco (i.e. EUR 73.90 per 1 kg, which will be further increased to EUR 76.70 per 1 kg as of February 1, 2019).

Strong and Effective Regulation

The new Act no. 65/2017 Coll. on the protection of health from the harmful effects of addictive substances entered into effect on May 31, 2017 in the Czech Republic. The Act regulates the sale of tobacco products, smoking accessories, herbal products for smoking and electronic cigarettes and also introduces a comprehensive smoking ban. The smoking ban applies to, for example, inside restaurants, medical facilities, at platforms, shelters, waiting rooms and public transportation vehicles, also inside cinemas or theatres and at schools. The use of e-cigarettes is allowed in restaurants, bars and cafes. According to the Ministry of Health of the Czech Republic, IQOS, together with HEETS, is currently regarded as an electronic cigarette for the purposes of the Act.

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

The technology that we and others have developed in recent years makes it possible to shift the tobacco and nicotine market towards a future in which cigarettes are replaced by less harmful, yet satisfying, smoke-free alternatives. In this context, sensible, risk-based regulation of smoke-free products, combined with effective restrictions on cigarettes, can help address the harm caused by smoking more effectively – and faster – than traditional regulatory measures.

Regulations should continue to dissuade people from starting to smoke and encourage cessation. But it is equally clear that millions of men and women will continue to smoke, and they should have the opportunity to switch to better alternatives.

Tobacco Products Directive

Across the EU, the Tobacco Products Directive entered into force on May 19, 2014. In the Czech Republic, Act no. 180/2016 Coll. amending Act no. 110/1997 Coll. on foodstuffs and tobacco products and other related laws together with Decree no. 261/2016 Coll., which transpose the EU Tobacco Products Directive, entered into effect on September 7, 2016. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, are allowed to be marketed until May 20, 2020.

The new legislation introduced new rules on – among others – the manufacturing and sale of tobacco products, as well as a regulatory framework for the commercialization of e-cigarettes and novel tobacco products. In addition, the new legislation includes other measures such as enlarged, combined health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs and roll-your-own tobacco, enhanced reporting obligations, a ban on the use of characterizing flavors in the manufacturing of cigarettes and roll-your-own tobacco, other than menthol cigarettes, and a new set of requirements related to the tracking and tracing of tobacco products in order to enhance the effectiveness of illicit trade prevention. Tracking and tracing requirements will enter into force on May 20, 2019 for cigarettes and tobacco for smoking and on May 20, 2024 for other tobacco products.

Evropská směrnice o tabákových výrobcích dále reguluje elektronické cigarety jako spotřební zboží spíše než jako léčivé přípravky. Pokud elektronické cigarety splňují definici léčivých přípravků, vztahují se na ně jiné předpisy EU.

Na Slovensku byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována do místního právního řádu s účinností od 20. května 2016 zákonem č. 89/2016 Sb.¹¹, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů. Mentolové cigarety mohou být prodávány do 20. května 2020. Cigarety se zdravotním varováním odpovídajícím zákonu účinnému před 20. květnem 2016 mohly být prodávány do 31. srpna 2016 a tabák a ostatní tabákové výrobky mohly být prodávány do 20. května 2017.

Očekávaná hospodářská a finanční situace

Hlavním faktorem vývoje v roce 2018 je současná příznivá ekonomická situace v České republice. Je však stále obtížné předvídat potenciální vystavení našeho podnikání takovým jevům, mezi které patří například přechod spotřebitelů k levnějším značkám cigaret a tabákovým alternativám nebo zvýšená míra nelegálních prodejů. Postupné a mírné zvyšování spotřebních daní zmírňuje některé nejistoty, které mohou ovlivnit naši obchodní činnost. Výše sazeb spotřební daně, v souladu s tříletým plánem zvyšování sazeb spotřební daně z tabákových výrobků, stanoveným zákonem č. 315/2015 Sb., vzrostla k 1. lednu 2018.

Tabákové náplně *HEETS* v současné době v České republice nepodléhají spotřební dani. Nicméně vláda usnesením č. 363 ze dne 13. června 2018 schválila návrh na doplnění zákona č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních o novou kategorii zahřívaných tabákových výrobků, které by byly zatíženy stejnou sazbou jako tabák ke kouření. Očekává se, že návrh bude projednán Poslaneckou sněmovnou Parlamentu ČR během následujících měsíců s tím, že účinnost novely je navrhována k 1. lednu 2019.

Pokračujeme v implementaci plánovaných iniciativ zaměřených na zvýšení produktivity s cílem řídit své náklady efektivně.

Rizika spojená s naším podnikáním a naším odvětvím

Následující rizikové faktory by měly být pozorně vzaty v úvahu spolu s posuzováním našeho podnikání a našich na budoucnost zaměřených prohlášení obsažených v této Pololetní zprávě 2018. Kterékoliv z těchto rizik by mohlo významně negativně ovlivnit naše podnikání, naše provozní výsledky, naši finanční situaci a skutečnosti, jichž se týkají naše na budoucnost zaměřená prohlášení, učiněná v této Pololetní zprávě 2018.

- Pokračuje pokles spotřeby cigaret. Důvodem tohoto poklesu je řada faktorů, včetně zvyšování daní a cen, vládní politika, klesající společenská akceptace kouření a pokračující výskyt nelegálních výrobků.

Furthermore, the Tobacco Products Directive regulates e-cigarettes as consumer goods rather than as medicinal products. If e-cigarettes qualify as medicinal products, other EU rules continue to apply.

In Slovakia, the Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.¹¹ on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws, effective as of May 20, 2016. Mentholated cigarettes can be marketed until May 20, 2020. Cigarettes with health warnings compliant with the legislation effective before May 20, 2016 could be sold until August 31, 2016 and fine cut tobacco and other tobacco products could be sold until May 20, 2017.

Expected Economic and Financial Situation

The current favorable economic situation in the Czech Republic remains the main factor of positive development for 2018. However, it is still difficult to predict any potential exposure to consumer down-trading to cheaper cigarettes and other tobacco alternatives, or to an increase in illicit trade. Gradual and moderate excise tax increases tend to mitigate some uncertainties that could affect our business. Tobacco tax rates increased as of January 1, 2018, in line with the three-year excise tax roadmap, stipulated by Act no. 315/2015.

In the Czech Republic, *HEETS* are currently not subject to excise tax. However, the government, in its resolution No. 363 of June 13, 2018 approved a proposal to amend Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes with a new category of heated tobacco products with an excise tax rate equal to that on fine cut tobacco. The draft amendment is expected to be debated in the Chamber of Deputies in the coming months as it is proposed to be effective as of January 1, 2019.

We remain committed to continuing to implement our planned productivity initiatives to manage our cost base.

Risks Related to Our Business and Industry

The following risk factors should be read carefully in connection with evaluating our business and the forward-looking statements contained in this 2018 Mid-Year Report. Any of the following risks could materially adversely affect our business, our operating results, our financial condition and the actual outcome of matters as to which forward-looking statements are made in this 2018 Mid-Year Report.

- Consumption of cigarettes continues to decline. This decline is due to multiple factors, including increased taxes and pricing, governmental actions, the diminishing social acceptance of smoking, and the continuing prevalence of illicit products.

¹¹ Zákon č. 89/2016 Sb. z 25. listopadu 2015, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů.

¹¹ Act no. 89/2016 Coll. of 25 November 2015 on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws.

- Cigarety jsou předmětem podstatného daňového zatížení. Významné zvýšení daní z cigaret může neúměrně ovlivnit naši ziskovost a učinit nás méně konkurenceschopnými ve srovnání s některými našimi konkurenty. Lze očekávat, že zvyšování daní bude mít i nadále negativní dopady na naše prodeje cigaret z důvodů poklesu jejich spotřeby a z důvodů přesunu prodejů z cigaret na jiné (levnější) tabákové výrobky, z kategorií cigaret s prémiovou cenou k cigaretám s průměrnou nebo nízkou cenou, kde nejsme dostatečně zastoupeni, z místních prodejů k přeshraničním prodejům legálních výrobků s nižší cenou nebo nelegálních výrobků, jako jsou pašované výrobky, padělané výrobky či nelegální značkové cigarety.
- Čelíme intenzivnímu konkurenčnímu boji, a pokud bychom v tomto konkurenčním boji neobstáli, mělo by to významné dopady na naši ziskovost a provozní výsledky. Našimi primárními nástroji v konkurenčním boji jsou kvalita našich výrobků, rozpoznání značky, věrnost značce, chuť, inovace, balení, služby, marketing a cena. Konkurenční boj, kterému jsme vystaveni, probíhá ve všech aspektech našeho podnikání. Konkurenční prostředí a naše konkurenční pozice může být významně ovlivněna špatnými ekonomickými podmínkami, erozí zákaznické důvěry, uvedením výrobků s nižší cenou či inovativních výrobků našimi konkurenty, vyšší spotřební daní z tabákových výrobků, vyššími cenami a většími rozdíly mezi maloobchodními cenovými kategoriemi a produktovou regulací, která omezí možnosti diferenciacce tabákových výrobků.
- Nemusíme být schopni předvídat změny spotřebitelských preferencí nebo reagovat na spotřebitelské chování ovlivněné potenciálními ekonomickými poklesy. Naše podnikání v oblasti tabáku je vystaveno změnám spotřebitelských preferencí, které mohou být ovlivněny místními ekonomickými podmínkami. Abychom byli úspěšní, musíme:
 - úspěšně podporovat hodnotu obchodní značky,
 - předvídat nové spotřebitelské trendy a reagovat na ně,
 - vyvíjet nové výrobky a trhy a rozšiřovat portfolio značek,
 - zlepšovat produktivitu,
 - zajistit odpovídající výrobní kapacitu, abychom uspokojili poptávku po našich výrobcích, a
 - být schopni zachovat nebo zvýšit marže prostřednictvím zvyšování cen.
- Ztrácíme příjmy vlivem padělání, pašování a přeshraničních nákupů. Na mezinárodním trhu se prodávají velká množství padělaných cigaret. Domníváme se, že *Marlboro* je globálně nejvíce padělanou značkou cigaret, ačkoliv nedokážeme kvantifikovat ztráty příjmů kvůli tomuto padělání. Naše příjmy jsou rovněž zmenšovány pašováním a legálními přeshraničními nákupy.
- Naše schopnost zvýšit ziskovost může být omezena, pokud se nám nepodaří uvést nové výrobky nebo zvýšit marže prostřednictvím vyšších cen a vylepšení našeho zastoupení značek. Růst zisku se může zhoršit, pokud nebudeme schopni úspěšně uvést na trh nové výrobky, zvýšit jejich ceny či zvýšit podíl prodejů výrobků s vyšší marží.
- Naše schopnost realizovat strategii získání a udržení nejlepších talentů může být ohrožena klesající společenskou přijatelností kouření cigaret. Tabákový průmysl soupeří o talenty s odvětvími spotřebních výrobků a ostatními společnostmi, jejichž podnikání se těší vyšší společenské akceptaci. Důsledkem čehož nemusíme být schopni přinést do společnosti a udržet nejtalentovanější zaměstnance.
- Cigarettes are subject to substantial taxes. Significant increases in cigarette-related taxes may disproportionately affect our profitability and make us less competitive versus certain of our competitors. Increases in cigarette taxes are expected to continue to have an adverse impact on our sales of cigarettes, due to resulting lower consumption levels, a shift in sales from manufactured cigarettes to other (cheaper) tobacco products' alternatives, from the premium-price to the mid-price or low-price cigarette categories, where we may be under-represented, and from local sales to legal cross-border purchases of lower price products, or to illicit products such as contraband, counterfeit and "illicit whites".
- We face intense competition, and our failure to compete effectively could have a material adverse effect on our profitability and results of operations. We compete primarily on the basis of product quality, brand recognition, brand loyalty, taste, innovation, packaging, service, marketing, advertising and price. We are subject to highly competitive conditions in all aspects of our business. The competitive environment and our competitive position can be significantly influenced by weak economic conditions, erosion of consumer confidence, competitors' introduction of lower-price products or innovative products, higher tobacco product taxes, higher absolute prices and larger gaps between retail price categories, and product regulation that diminishes the ability to differentiate tobacco products.
- We may be unable to anticipate changes in consumer preferences or to respond to consumer behavior influenced by potential economic downturns. Our tobacco business is subject to changes in consumer preferences, which may be influenced by local economic conditions. To be successful, we must:
 - promote brand equity successfully;
 - anticipate and respond to new consumer trends;
 - develop new products and markets and broaden brand portfolios;
 - improve productivity;
 - ensure adequate production capacity to meet demand for our products; and
 - be able to protect or enhance margins through price increases.
- We lose revenues as a result of counterfeiting, contraband and cross-border purchases. Large quantities of counterfeit cigarettes are sold in the international market. We believe that *Marlboro* is the most heavily counterfeited international cigarette brand, although we cannot quantify the revenues we lose as a result of this activity. In addition, our revenues are reduced by contraband and legal cross-border purchases.
- Our ability to grow profitability may be limited by our inability to introduce new products or improve our margins through higher pricing and improvements in our brand mix. Our profit growth may suffer if we are unable to introduce new products successfully, to raise prices or to improve the proportion of our sales of higher margin products.
- Our ability to implement our strategy of attracting and retaining the best talent may be impaired by the decreasing social acceptance of cigarette smoking. The tobacco industry competes for talent with consumer products and other companies that enjoy greater societal acceptance. As a result, we may be unable to attract or retain the best talent.

○ Selhání funkčnosti našich informačních systémů nebo jejich infiltrace externími stranami se záměrem poškodit je, může mít za následek narušení podnikatelské činnosti, soudní spory a regulační opatření, ztrátu příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat. Informační systémy používáme k řízení podnikových (obchodních) procesů, shromažďování a interpretaci obchodních dat, interní a externí komunikaci se zaměstnanci, dodavateli, zákazníky atd. Některé z námi používaných informačních systémů jsou spravovány třetími stranami. Máme záložní systémy a plány kontinuity své obchodní činnosti, dbáme na ochranu svých systémů a dat před neoprávněným přístupem. Nicméně selhání funkčnosti našich systémů nebo jejich infiltrace externími stranami, se záměrem získat či poškodit informace nebo jinak narušit podnikové (obchodní) procesy, by nás mohlo v konkurenčním prostředí znevýhodnit, vést ke ztrátě příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat, soudním sporům a regulačním opatřením, způsobit poškození naší reputace a reputace našich značek, a vyústit v potřebu významných náprav a k dalším nákladům. Selhání při ochraně osobních údajů a nerespektování práv subjektu údajů by nás mohlo vystavit značným pokutám dle předpisů EU, např. dle Obecného nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR).

○ The failure of our information systems to function as intended or their penetration by outside parties with the intent to corrupt them could result in business disruption, litigation and regulatory action, and loss of revenue, assets or personal or other sensitive data. We use information systems to help manage business processes, collect and interpret business data and communicate internally and externally with employees, suppliers, customers and others. Some of these information systems are managed by third-party service providers. We have backup systems and business continuity plans in place, and we take care to protect our systems and data from unauthorized access. Nevertheless, failure of our systems to function as intended, or penetration of our systems by outside parties intent on extracting or corrupting information or otherwise disrupting business processes, could place us at a competitive disadvantage, result in a loss of revenue, assets or personal or other sensitive data, litigation and regulatory action, cause damage to our reputation and that of our brands and result in significant remediation and other costs to us. Failure to protect personal data and respect the rights of data subjects could subject us to substantial fines under regulations such as the EU General Data Protection Regulation.

Udržitelnost a společenská odpovědnost

Stanovili jsme si ambiciózní cíle udržitelnosti a dosáhli jsme velkého pokroku. Patříme mezi špičkové, rychle se rozvíjející společnosti s rychloobrátkovým zbožím, co se týče naší ekologické stopy. Počínaje způsobem, kterým si zajišťujeme dodávky tabákových listů, až po to, jak vyrábíme a distribuujeme cigarety.

Usilujeme o udržitelnost, a proto se do centra našich snah dostává náš hlavní produkt. Děláme totiž něco odvážného – chceme nahradit cigarety méně škodlivými alternativami ke kouření, abychom jednoho dne dosáhli eliminace škod způsobených kouřením cigaret. Naše úsilí o udržitelnost se dotýká všech článků našeho řetězce – od zemědělců, kteří pěstují tabák, až po spotřebitele, kteří si vybírají naše výrobky.

Kromě toho podporujeme vymáhání dodržování právních předpisů, které stanovují minimální věk pro prodej tabákových výrobků, a úzce spolupracujeme s maloobchodníky a ostatními partnery při realizaci programů zaměřených na prevenci kouření mladistvých.

V roce 2018 Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v podpoře programu zaměřeného na prevenci kouření mladistvých „Na věku záleží“, poprvé uvedeného v roce 1998. Cílem tohoto programu je zabránit mladistvým v přístupu k tabákovým výrobkům prostřednictvím podpory prodejců v dodržování právního požadavku na minimální věk nakupujících.

Philip Morris Slovakia s.r.o. je od května 2017 rovněž signatářem slovenské Charty Diverzity na podporu různorodosti a začleňování.

Sustainability and Social Responsibility

We have set ambitious sustainability targets and have made great progress. We are ranked among the top fast-moving consumer goods companies in terms of our environmental footprint, starting from the way we source tobacco leaf to how we manufacture and distribute cigarettes.

We are now putting our core product at the center of our sustainability efforts by doing something dramatic – replacing cigarettes with less harmful alternatives to smoking – to one day eliminate the harm caused by smoking cigarettes. Our sustainability efforts touch on every aspect of our value chain – from the farmers who grow tobacco right through to the consumers who choose our products.

Furthermore, we support the strict enforcement of laws that set a minimum age to purchase tobacco products and work closely with retailers and other partners to implement youth smoking prevention programs.

In 2018, Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support the youth smoking prevention program “Age Matters”, launched in 1998. The objective of this program is to prevent the access of minors to tobacco products by encouraging retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products.

Since May 2017, Philip Morris Slovakia s.r.o. is also a signatory of Slovak Diversity Charter supporting diversity and inclusion.

Philip Morris ČR a.s. patří k nejlepším zaměstnavatelům

Již počtvrté za sebou nám byla udělena certifikace Top Employer Česka republika. Certifikát je dalším důkazem toho, že se neustále snažíme pro své zaměstnance vytvářet motivující, příjemné a produktivní prostředí. Letošní ocenění je obzvláště důležité – společnost se mění a začíná stavět svou budoucnost na výrobcích bez kouře. Klíčem k úspěchu jsou právě spokojení zaměstnanci. Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. obdržela toto ocenění za Slovenskou republiku rovněž počtvrté v řadě. Certifikát mohou získat pouze ty organizace, které splní přísná kritéria Top Employers Institute v oblasti řízení a rozvoje lidských zdrojů a projdou nezávislým mezinárodním auditem. Mezi oblastmi, které jsou hodnoceny, patří řízení talentů, plánování pracovních sil, přijímání a adaptace nových zaměstnanců, péče o zaměstnance (školení, rozvoj), řízení výkonu, rozvoj vůdčích schopností, řízení kariéry a nástupnictví, odměňování a zaměstnanecké výhody a kultura pracovního prostředí.

Charitativní programy

V uplynulých 27 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI a které definují její charitativní programy po celém světě. V roce 2018 pokračujeme ve spolupráci s La Strada Česká republika, která je jedinou organizací v ČR, která systematicky řeší problematiku obchodování s lidmi a vykořisťování. Pokračujeme i v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako je Nadační fond Slunce pro všechny, a s největší platformou pro odpovědné podnikání v Česku – Byznys pro společnost. Spolupracujeme s Nadací Charty 77, která se zaměřuje na podporu širokého okruhu projektů. Zvolili jsme její projekt SenSen (Senzační Senioři), který se soustředí na podporu vzdělávání a aktivizace seniorů. Podporujeme rovněž komunitní projekty zacílené přímo na oblast naší působnosti, tedy region Kutnohorský.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast ekonomického rozvoje a posílení postavení žen. V první polovině roku 2018 Philip Morris Slovakia s.r.o. uspořádala sbírku šatstva pro znevýhodněné spoluobčany z celého Slovenska a zapojila se do dobrovolnického programu Naše město, organizovaného Nadací Pontis. Společnost také podpořila několik organizací z různých regionů Slovenska, které bojují proti domácímu násilí a podporují mládež z etnických menšin i dalších znevýhodněných oblastí. Philip Morris Slovakia s.r.o. i nadále podporovala komunity, zejména handicapovaných lidí a osob bez domova.

Výhledová sdělení a jiná upozornění

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

Philip Morris ČR a.s. – a Top Employer

We have been certified a Top Employer Czech Republic for the fourth consecutive year. This certification is further proof of our commitment to create a motivating, pleasant and productive environment. This year's certificate is particularly important since our company is changing and starting to build its future on smoke-free products. The key factor to our success is satisfied employees. Philip Morris Slovakia, s.r.o. also received the same certification in the Slovak Republic for the fourth consecutive year. This certification is granted exclusively to companies that have fulfilled the strict conditions in HR Management and Development set by the Top Employers Institute, and that have undergone an independent international audit. The following areas are among those that are assessed: Talent Strategy, Workforce Planning, On-boarding, Learning & Development, Performance Management, Leadership Development, Career & Succession Management, Compensation & Benefits, and Culture.

Charitable Giving

Over the past 27 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. Our projects are fully aligned with the key giving areas that have been identified by our ultimate parent company, PMI, which guide the company's giving programs around the world. In 2018, we continue our cooperation with the La Strada Czech Republic, which is the only organization in the Czech Republic that systematically tackles the problems of human trafficking and exploitation. We continue our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic such as "Sun for All" and the largest platform for responsible business "Business for Society." We also cooperate with Charta 77 Foundation, which is focused on supporting a wide-range of projects. The project of our choice is the SenSen Project, dedicated to supporting the elderly (senior education and activation). We also support community projects focused directly on the location of our operations in the Kutná Hora Region.

In Slovakia, our charitable activities are focused on the areas of economic development and empowering women. In the first half of 2018, Philip Morris Slovakia s.r.o. organized a collection of clothes for disadvantaged people across Slovakia and participated in the volunteering programme, Our City organized by the Pontis Foundation. The company also supported a number of organisations across the country that fight against domestic violence, develop programs supporting youth from minorities and other disadvantaged areas. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially handicapped and homeless people.

Forward-Looking and Cautionary Statements

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

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

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává Pololetní zpráva 2018 a konsolidovaná Pololetní zpráva 2018 věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o výhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Číselné údaje a informace uvedené v samostatné pololetní zprávě a v konsolidované pololetní zprávě společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. června 2018 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 24. září 2018.



Árpád Könye
předseda představenstva
Philip Morris ČR a.s.



Petr Šedivec
člen představenstva
Philip Morris ČR a.s.



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors
Philip Morris ČR a.s.



Petr Šedivec
Member of the Board of Directors
Philip Morris ČR a.s.

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

We confirm that, to the best of our knowledge, the 2018 Mid-Year Report and the 2018 Consolidated Mid-Year Report give a true and fair view of the financial situation, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the last accounting period, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

Financial information included in the separate 2018 Mid-Year Report and in the 2018 Consolidated Mid-Year Report of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the half-year ended June 30, 2018 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on September 24, 2018.

Finanční část

Financial part

14	Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka	15	Condensed Interim Consolidated Financial Statements
14	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	15	Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2018 (in CZK million)
16	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	17	Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)
18	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	19	Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)
20	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	21	Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)
22	Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2018	22	Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information for the half-year ended June 30, 2018
34	Zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka	35	Condensed Interim Separate Financial Statements
34	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	35	Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2018 (in CZK million)
36	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	37	Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)
38	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	39	Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)
40	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)	41	Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)
42	Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2018	42	Notes to the Condensed Interim Separate Financial Information for the half-year ended June 30, 2018

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Pozemky, budovy a zařízení	7	4 191	4 256
Nehmotná aktiva		9	12
Odložená daňová pohledávka		35	41
Ostatní finanční aktiva	9	106	106
Dlouhodobá aktiva		4 341	4 415
Zásoby	8	912	630
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	1 114	835
Ostatní nefinanční aktiva	9	1 750	2 365
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	6 532	7 312
Krátkodobá aktiva		10 308	11 142
Aktiva celkem		14 649	15 557
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 367	2 377
Nerozdělený zisk		2 579	3 796
Ostatní fondy		4	2
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		7 695	8 920
Menšinový vlastní kapitál		0	1
Vlastní kapitál celkem		7 695	8 921
Odložený daňový závazek		230	205
Dlouhodobé závazky		230	205
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 743	1 434
Ostatní nefinanční závazky	11	211	248
Daň z příjmů splatná		228	199
Ostatní daňové závazky	12	4 494	4 509
Rezervy na krátkodobé závazky		16	15
Přijaté půjčky		32	26
Krátkodobé závazky		6 724	6 431
Závazky celkem		6 954	6 636
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 649	15 557

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2018 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2018	December 31, 2017
Property, plant and equipment ("PP&E")	7	4 191	4 256
Intangible assets		9	12
Deferred tax assets		35	41
Other financial assets	9	106	106
Non-current assets		4 341	4 415
Inventories	8	912	630
Trade and other financial receivables	9	1 114	835
Other non-financial assets	9	1 750	2 365
Cash and cash equivalents	10	6 532	7 312
Current assets		10 308	11 142
Total assets		14 649	15 557
EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2018	December 31, 2017
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 367	2 377
Retained earnings		2 579	3 796
Other reserves		4	2
Equity attributable to the shareholders of the Company		7 695	8 920
Non-controlling interest		-	1
Total equity		7 695	8 921
Deferred tax liability		230	205
Non-current liabilities		230	205
Trade and other financial liabilities	11	1 743	1 434
Other non-financial liabilities	11	211	248
Current income tax liabilities		228	199
Other tax liabilities	12	4 494	4 509
Provisions for current liabilities		16	15
Borrowings		32	26
Current liabilities		6 724	6 431
Total liabilities		6 954	6 636
Total equity & liabilities		14 649	15 557

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018	1. 1. 2017 – 30. 6. 2017
Tržby	6	6 422	5 777
Náklady na prodané zboží	13	-2 772	-2 774
Hrubý zisk		3 650	3 003
Odbytové náklady	13	-926	-584
Administrativní náklady	13	-535	-424
Ostatní provozní výnosy		35	66
Ostatní provozní náklady		-56	-50
Provozní zisk		2 168	2 011
Finanční výnosy		2	0
Finanční náklady		-7	-5
Zisk před zdaněním		2 163	2 006
Daň z příjmů		-418	-363
Čistý zisk za pololetí		1 745	1 643
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 745	1 643
Menšinový podíl		0	0
Ostatní úplný výsledek		2	0
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		2	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 747	1 643
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 747	1 643
Menšinový podíl		0	0
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		636	598

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

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)

	Note	January 1, 2018 – June 30, 2018	January 1, 2017 – June 30, 2017
Revenues	6	6 422	5 777
Cost of goods sold	13	(2 772)	(2 774)
Gross profit		3 650	3 003
Distribution expenses	13	(926)	(584)
Administrative expenses	13	(535)	(424)
Other operating income		35	66
Other operating expense		(56)	(50)
Profit from operations		2 168	2 011
Finance income		2	-
Financial expense		(7)	(5)
Profit before income tax		2 163	2 006
Income tax expense		(418)	(363)
Net profit for the mid-year		1 745	1 643
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 745	1 643
Non-controlling interest		-	-
Other comprehensive income		2	-
Currency translation adjustments		2	-
Total comprehensive income for the mid-year		1 747	1 643
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 747	1 643
Non-controlling interest		-	-
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		636	598

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

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti							
Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2017	2 745	2 387	2	2	3 057	1	8 194
Čistý zisk za pololetí	0	0	0	0	1 643	0	1 643
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti	0	0	0	0	0	0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem	0	0	0	0	1 643	0	1 643
<i>Transakce s vlastníky</i>							
Rozdělení zisku	14	0	0	0	-2 745	-1	-2 746
Zaměstnanecké akcie	0	-20	0	0	0	0	-20
Nevybrané dividendy	0	0	0	0	2	0	2
Ostatní	0	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 30. 6. 2017 (neauditováno)	2 745	2 367	2	2	1 956	0	7 072
Stav k 1. 1. 2018	2 745	2 377	2	0	3 796	1	8 921
Čistý zisk za pololetí	0	0	0	0	1 745	0	1 745
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti	0	0	0	2	0	0	2
Úplný výsledek za pololetí celkem	0	0	0	2	1 745	0	1 747
<i>Transakce s vlastníky</i>							
Rozdělení zisku	14	0	0	0	-2 965	-1	-2 966
Zaměstnanecké akcie	0	-10	0	0	0	0	-10
Nevybrané dividendy	0	0	0	0	4	0	4
Ostatní	0	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 30. 6. 2018 (neauditováno)	2 745	2 367	2	2	2 579	0	7 695

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)

Attributable to equity holders of the Company								
	Note	Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Non-controlling interest	Total equity
Balance as at January 1, 2017		2 745	2 387	2	2	3 057	1	8 194
Net profit for the mid-year		-	-	-	-	1 643	-	1 643
Currency translation adjustment		-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	-	-	1 643	-	1 643
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 745)	(1)	(2 746)
Share based payments		-	(20)	-	-	-	-	(20)
Forfeited dividends		-	-	-	-	2	-	2
Other		-	-	-	-	(1)	-	(1)
Balance as at June 30, 2017 (unaudited)		2 745	2 367	2	2	1 956	-	7 072
Balance as at January 1, 2018		2 745	2 377	2	-	3 796	1	8 921
Net profit for the mid-year		-	-	-	-	1 745	-	1 745
Currency translation adjustment		-	-	-	2	-	-	2
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	-	2	1 745	-	1 747
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 965)	(1)	(2 966)
Share based payments		-	(10)	-	-	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	-	4	-	4
Other		-	-	-	-	(1)	-	(1)
Balance as at June 30, 2018 (unaudited)		2 745	2 367	2	2	2 579	-	7 695

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018	1. 1. 2017 – 30. 6. 2017
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 163	2 006
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	13	350	297
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	13	55	10
Čisté úrokové náklady		5	5
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-1	-9
Změna stavu rezerv		1	-14
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-7	-10
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 566	2 285
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		336	-241
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		257	-659
Zásob		-282	-72
Peněžní toky z provozu		2 877	1 313
Zaplacené úroky		-7	-5
Zaplacená daň z příjmů		-360	-433
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 510	875
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-333	-323
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		1	89
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3	0
Úroky přijaté		2	0
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-333	-234
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	14	-2 965	-2 745
Vyplacené dividendy vlastníkovu menšinového podílu	14	-1	-1
Čistý peněžní tok z financování		-2 966	-2 746
Čisté zvýšení/(snížení) peněžních prostředků		-789	-2 105
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	10	7 286	8 108
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držенých v cizích měnách		3	-7
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	10	6 500	5 996

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)

	Note	January 1, 2018 – June 30, 2018	January 1, 2017 – June 30, 2017
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 163	2 006
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	13	350	297
Impairment and disposal of PP&E	13	55	10
Net interest expense		5	5
Gain on disposal of PP&E		(1)	(9)
Change in provisions		1	(14)
Other non-cash transactions, net		(7)	(10)
Operating cash flows before working capital changes		2 566	2 285
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		336	(241)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		257	(659)
Inventories		(282)	(72)
Cash generated from operations		2 877	1 313
Interest paid		(7)	(5)
Income tax paid		(360)	(433)
Net cash generated from operating activities		2 510	875
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(333)	(323)
Proceeds from sale of PP&E		1	89
Purchase of intangible assets		(3)	-
Interest received		2	-
Net cash used by investing activities		(333)	(234)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	14	(2 965)	(2 745)
Dividends paid to Non-controlling interest	14	(1)	(1)
Net cash used by financing activities		(2 966)	(2 746)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(789)	(2 105)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	10	7 286	8 108
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		3	(7)
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	10	6 500	5 996

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

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 30. 6. 2018 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2018 byl jediným subjektem vlastnícím více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha od 13. 7. 1993.

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 24. 9. 2018.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2018 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka musí být čtena ve spojení s konsolidovanou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2017, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení samostatné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017 tak, jak je popsáno v roční samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2017.

Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této účetní závěrce, pokud není níže uvedeno jinak.

V mezitímním období je daň z příjmu účtována dohadně s použitím daňové sazby, která by byla použita na předpokládaný celoroční výsledek hospodaření.

1. GENERAL INFORMATION

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, the 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 June 30, 2018, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2018, 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 Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange, (Burza cenných papírů Praha, a.s.), trading from July 13, 1993.

The Group’s condensed interim consolidated financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 24, 2018.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the six months ended June 30, 2018 has been prepared in accordance with IAS 34, “Interim financial reporting”. The condensed interim consolidated financial information should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017.

These policies have been consistently applied to all years presented, except as stated below.

Taxes on income in the interim periods are accrued using the tax rate that would be applicable to expected total annual profit or loss.

3.1 Změny v účetních zásadách a směrnících

- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 9 nahrazuje standard IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování. Standard obsahuje požadavky na účtování a oceňování, metodologie snížení hodnoty a zajišťovací účetnictví. Za pololetí končící 30. 6. 2018 neměla aplikace IFRS 9 významný dopad na ocenění finančních nástrojů ve výkazech Skupiny ani na metodiku oceňování pohledávek z obchodních vztahů a jiných finančních aktiv. Od 1. 1. 2018 klasifikuje Skupina svoje finanční pohledávky do následujících kategorií, které jsou oceněny reálnou hodnotou:
 - Půjčky a pohledávky z obchodních vztahů bez následného prodeje; a
 - Pohledávky z obchodních vztahů s následným prodejem.
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (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 získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musejí 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. Standard rovněž detailně upravuje otázky jako odpovědný subjekt nebo zástupce, dohody o zpětném nákupu, ujednání typu „bill-and-hold“ a některá další témata. Skupina aplikovala nový standard IFRS 15 k 1. 1. 2018, a používá modifikovaný retrospektivní přístup. Při použití této metody Skupina neupravuje srovnatelné údaje za období končící 30. 6. 2017 a 31. 12. 2017 tak, aby odpovídaly novým účetním postupům dle IFRS 15. S výjimkou případu uvedeného níže, aplikace IFRS 15 neměla významný vliv na finanční výkazy Skupiny. Philip Morris ČR a.s. poskytuje zpracovatelské služby za účelem výroby cigaret a jiných tabákových výrobků pro PMI. Současně Philip Morris ČR a.s. nakupuje od PMI vyrobené produkty určené pro distribuci na českém a slovenském trhu. Cena ujednaná a obdržená jako protihodnota za zpracovatelské služby přímo ovlivňuje pořizovací cenu vyrobených produktů. Philip Morris ČR a.s. má právo na zpětný odkup zpracovatelských služeb, a proto PMI nekontroluje zpracovatelskou službu, když je na ni dočasně převedena společně s vyrobenými produkty. Proto jsou podle nového standardu tyto dohody týkající se obou transakcí chápány jako jedna kombinovaná smlouva. Cena obdržená od PMI za zpracovatelskou službu související s produkty určenými pro český a slovenský trh je vyloučena z výnosů a o stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží, protože prodej zpracovatelských služeb je třeba odúčtovat. Za pololetí končící 30. 6. 2018 byl dopad na výnosy 300 milionů Kč a o přibližně stejnou částku byly sníženy také náklady na prodané zboží. Nerealizovaný zisk, jenž se váže ke zboží drženému v zásobách, byl odúčtován jako snížení hodnoty zásob a snížení nerozděleného zisku bylo posouzeno jako nevýznamné, a to včetně snížení daně z příjmů a snížení odloženého daňového závazku.

3.1 Changes in accounting policies and procedures

- IFRS 9 – Financial instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 9 is the replacement of IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement. The Standard includes requirements for recognition and measurement, impairment, derecognition and general hedge accounting. In the half-year ended June 30, 2018, the adoption of IFRS 9 did not have a material impact on measurement of financial instruments in the Group's financial statements, neither did the change in the methodology on measurement of trade receivables and other financial assets. From January 1, 2018 the Group classifies its financial receivables into the following categories, valued at fair value:
 - Loans and trade receivables without subsequent sale; and
 - Trade receivables with subsequent sale.
- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (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 included 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. The standard also includes detailed guidance for principal versus agent considerations, repurchase arrangements, bill-and-hold arrangements and some other areas. The Group adopted the new standard IFRS 15 on January 1, 2018 applying the modified retrospective approach. Under this approach, the Group does not restate the comparative information for the period ended June 30, 2017 and December 31, 2017 using the new IFRS 15 accounting policies. Except as stated below, the adoption of IFRS 15 did not have material impacts on the Group's financial statements. Philip Morris ČR a.s. provides the tolling service to produce cigarettes and other tobacco products for PMI. Concurrently Philip Morris ČR a.s. purchases from PMI the manufactured products intended for distribution in the Czech and Slovak markets. The consideration agreed upon and receivable for the tolling service directly affects the purchase cost of manufactured products. In substance Philip Morris ČR a.s. has the right to repurchase the tolling service and thus PMI does not control the tolling service when it transitorily acquires it within the manufactured products. Therefore, under IFRS 15, the agreements related to both transactions are considered as one combined contract. The consideration received from PMI for the tolling service related to the finished goods intended for the Czech and Slovak market is excluded from revenues and the same amount is excluded from cost of goods sold, because the sale of tolling service needs to be reversed. In the half-year ended June 30, 2018 the impact on revenues was CZK 300 million and approximately the same amount was excluded from costs of goods sold. The unrealised profit relating to inventory held on stock, which was adjusted through decreasing the carrying amount of inventory, decreasing retained earnings, decreasing income tax expense and decreasing deferred tax liability, was assessed as immaterial.

4. ODHADY

Při přípravě zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky vedení Skupiny pracuje s posudky, odhady a předpoklady, jež mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Při přípravě této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Skupiny a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2017, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní konsolidované finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční konsolidované účetní závěrce a měly by být posuzovány společně s roční konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny k 31. 12. 2017. Od konce roku 2017 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2017 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

6. 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.

Management tým Skupiny sledoval výkonnost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činností Skupiny. Po změně provozního modelu ve výrobě od 1. 1. 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.

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.

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

4. ESTIMATES

The preparation of condensed interim consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these condensed interim consolidated financial statements, the significant judgments made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim consolidated financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements as at December 31, 2017. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

5.2 Liquidity risk

Compared to year end 2017, there was no material change in the contractual undiscounted cash out flows or financial liabilities.

6. 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.

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.

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.

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

Pro účel vykazování informací o segmentech byly Náklady na prodané zboží, Fixní výrobní náklady a Odbytové náklady, které se vztahují k upravovaným Výnosům za zpracovatelskou službu vzhledem k IFRS 15 (viz část 3. Významné účetní zásady), reklasifikovány ze segmentu Výrobní služby do segmentů Česká republika a Slovenská republika.

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2018 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2018</i>				
Hrubé tržby	4 747	1 727	0	6 474
Mezi-segmentové tržby	-1 159	0	0	-1 159
Poskytované služby	35	0	1 072	1 107
Externí tržby	3 623	1 727	1 072	6 422
Manažerský hrubý zisk	2 657	1 231	790	4 678
Manažerský provozní zisk	1 333	701	158	2 192

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2017 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2017</i>				
Hrubé tržby	4 180	1 391	0	5 571
Mezi-segmentové tržby	-1 158	0	0	-1 158
Poskytované služby	91	0	1 273	1 364
Externí tržby	3 113	1 391	1 273	5 777
Manažerský hrubý zisk	2 073	922	907	3 902
Manažerský provozní zisk	1 181	569	244	1 994

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

<i>Pololetí končící:</i>	30. 6. 2018	30. 6. 2017
(v milionech Kč)		
Manažerský hrubý zisk	4 678	3 902
Licenční poplatky	-338	-341
Fixní výrobní náklady	-690	-558
Hrubý zisk	3 650	3 003

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.

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

<i>Pololetí končící:</i>	30. 6. 2018	30. 6. 2017
(v milionech Kč)		
Manažerský provozní zisk	2 192	1 994
Ostatní výnosy (+) / náklady (-), čisté	-24	17
Úrokové výnosy (+) / náklady (-)	-5	-5
Zisk před zdaněním	2 163	2 006

For the purpose of segment reporting, the Cost of Sales, Fixed Manufacturing Expenses and Operating costs, which relate to the IFRS 15 tolling fee revenues adjustment (see section 3. Accounting policies), were reclassified from the segment Manufacturing Service to the segments Czech Republic and Slovak Republic.

The segment results for the half-year ended June 30, 2018 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
<i>Half-year ended June 30, 2018</i>				
Total gross segment revenues	4 747	1 727	-	6 474
Inter-segment revenues	(1 159)	-	-	(1 159)
Services provided	35	-	1 072	1 107
External revenues	3 623	1 727	1 072	6 422
Management gross profit	2 657	1 231	790	4 678
Management profit from operations	1 333	701	158	2 192

The segment results for the half-year ended June 30, 2017 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
<i>Half-year ended June 30, 2017</i>				
Total gross segment revenues	4 180	1 391	-	5 571
Inter-segment revenues	(1 158)	-	-	(1 158)
Services provided	91	-	1 273	1 364
External revenues	3 113	1 391	1 273	5 777
Management gross profit	2 073	922	907	3 902
Management profit from operations	1 181	569	244	1 994

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

<i>Half-year ended:</i>	June 30, 2018	June 30, 2017
(in CZK million)		
Management gross profit	4 678	3 902
Royalties	(338)	(341)
Fixed manufacturing expenses	(690)	(558)
Gross profit	3 650	3 003

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.

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

<i>Half-year ended:</i>	June 30, 2018	June 30, 2017
(in CZK million)		
Management profit from operations	2 192	1 994
Other operating income / (expense), net	(24)	17
Interest income / (expense)	(5)	(5)
Profit before tax	2 163	2 006

Odpisy, amortizaci a snížení hodnoty zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2018 a 2017 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2018	9	4	392	405
2017	9	6	292	307

Tržby vznikají z prodeje tabákových výrobků a služeb. Analýza tržeb je následující:

<i>Pololetí končící:</i> (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Prodej zboží	5 315	4 413
Prodej služeb	1 107	1 364
Celkem	6 422	5 777

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 1 792 milionů Kč (2017: 1 413 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 1 072 milionů Kč (2017: 1 273 milionů Kč) z prodeje společnostem ve skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby.

Hodnota dlouhodobých aktiv Skupiny, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice, je 4 179 milionů Kč, z čehož částka 4 151 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2017: 4 231 milionů Kč) a 28 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2017: 26 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží umístěných ve Slovenské republice, je 14 milionů Kč (k 31. 12. 2017: 11 milionů Kč).

Depreciation, amortisation and impairment charge included in management profit from operations allocated to individual segments in 2018 and 2017 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2018	9	4	392	405
2017	9	6	292	307

Revenues are derived from sales of tobacco products and services. Breakdown of the revenues is as follows:

<i>Half-year ended:</i> (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
Sales of merchandise	5 315	4 413
Rendering of services	1 107	1 364
Total	6 422	5 777

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 1 792 million (2017: CZK 1 413 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 1 072 million (2017: CZK 1 273 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

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 4 179 million from which CZK 4 151 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2017: CZK 4 231 million) and CZK 28 million to support Distribution related activities (at December 31, 2017: CZK 26 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 14 million (at December 31, 2017: CZK 11 million).

7. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Oprávký a snížení hodnoty	-1 499	-3 642	-48	0	-5 189
Zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
<i>Pololetí končící 30. 6. 2017</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
Přírůstky v pořizovací ceně	3	992	0	-672	323
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-141	0	0	-141
Rozpuštění opravné položky	0	53	0	0	53
Odpisy	-40	-253	-1	0	-294
Konečná zůstatková hodnota	543	2 992	7	649	4 191
<i>K 30. 6. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 082	6 596	53	649	9 380
Oprávký a snížení hodnoty	-1 539	-3 604	-46	0	-5 189
Zůstatková hodnota	543	2 992	7	649	4 191
<i>K 1. 1. 2018</i>					
Pořizovací cena	2 145	7 009	52	497	9 703
Oprávký a snížení hodnoty	-1 591	-3 812	-44	0	-5 447
Zůstatková hodnota	554	3 197	8	497	4 256
<i>Pololetí končící 30. 6. 2018</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 197	8	497	4 256
Přírůstky v pořizovací ceně	3	12	6	312	333
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-55	0	0	-55
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Převody*	15	139	1	-155	0
Odpisy	-44	-298	-1	0	-343
Konečná zůstatková hodnota	528	2 995	14	654	4 191
<i>K 30. 6. 2018</i>					
Pořizovací cena	2 162	6 930	59	654	9 805
Oprávký a snížení hodnoty	-1 634	-3 935	-45	0	-5 614
Zůstatková hodnota	528	2 995	14	654	4 191

*Převody představují zařazení pořízeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh do používání.

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The movements in the property, plant & equipment are as follows:

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2017</i>					
Cost	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Accumulated depreciation and impairment	(1 499)	(3 642)	(48)	-	(5 189)
Net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250
<i>Six months ended June 30, 2017</i>					
Opening net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250
Additions cost	3	992	-	(672)	323
Disposal net carrying amount	-	(141)	-	-	(141)
Release of provision	-	53	-	-	53
Depreciation charge	(40)	(253)	(1)	-	(294)
Closing net carrying amount	543	2 992	7	649	4 191
<i>As at June 30, 2017</i>					
Cost	2 082	6 596	53	649	9 380
Accumulated depreciation and impairment	(1 539)	(3 604)	(46)	-	(5 189)
Net carrying amount	543	2 992	7	649	4 191
<i>As at January 1, 2018</i>					
Cost	2 145	7 009	52	497	9 703
Accumulated depreciation and impairment	(1 591)	(3 812)	(44)	-	(5 447)
Net carrying amount	554	3 197	8	497	4 256
<i>Six months ended June 30, 2018</i>					
Opening net carrying amount	554	3 197	8	497	4 256
Additions cost	3	12	6	312	333
Disposal net carrying amount	-	(55)	-	-	(55)
Release of provision	-	-	-	-	-
Transfers*	15	139	1	(155)	-
Depreciation charge	(44)	(298)	(1)	-	(343)
Closing net carrying amount	528	2 995	14	654	4 191
<i>As at June 30, 2018</i>					
Cost	2 162	6 930	59	654	9 805
Accumulated depreciation and impairment	(1 634)	(3 935)	(45)	-	(5 614)
Net carrying amount	528	2 995	14	654	4 191

*Transfers represent capitalization of PP&E from construction in progress and advances paid.

Za prvních šest měsíců roku 2018 Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 55 milionů Kč (2017: 10 milionů Kč).

Nájemné v hodnotě 77 milionů Kč v roce 2018 (2017: 76 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků je vykázáno do zisku nebo ztráty.

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

8. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Materiál	124	123
Zboží	788	507
Celkem	912	630

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním konsolidovaném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2018 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 1 744 milionů Kč (2017: 1 875 milionů Kč).

9. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 090	618
Spřízněné strany	24	217
Celkem	1 114	835

Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	1 710	2 337
Placené zálohy	39	27
Ostatní aktiva	1	1
Celkem	1 750	2 365

Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	106	106
Celkem	106	106

10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Účty v bance	702	6 372
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání	5 830	940
Celkem	6 532	7 312

Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 15.

In the first six months of 2018 the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 55 million (2017: CZK 10 million).

Lease rentals during on 2018 amounting to CZK 77 million (2017: CZK 76 million) relating to the lease of warehousing, office space, IT equipment and vehicles are included in profit or loss.

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

8. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Materials	124	123
Merchandise	788	507
Total	912	630

The cost of inventories recognised as an expense in Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2018 and included in costs of goods sold amounted to CZK 1 744 million (2017: CZK 1 875 million)

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

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 090	618
Related parties	24	217
Total	1 114	835

Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	1 710	2 337
Prepayments	39	27
Other assets	1	1
Total	1 750	2 365

Other non-current financial assets		
Other financial assets	106	106
Total	106	106

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Cash at banks	702	6 372
On-demand deposits with related parties	5 830	940
Total	6 532	7 312

On-demand deposits with related parties are interest bearing short-term loans – see Note 15 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)	30. 6. 2018	31. 12. 2017	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6 532	7 312	6 033	8 164
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-32	-26	-37	-56
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	6 500	7 286	5 996	8 108

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	309	311
Ostatní spřízněné strany	775	462
Dohadné účty pasivní	522	548
Nevyplacené dividendy	5	6
Ostatní finanční závazky	132	107
Celkem	1 743	1 434
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	126	154
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	60	69
Výnosy příštích období	19	21
Ostatní závazky	6	4
Celkem	211	248

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 15.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Daň z přidané hodnoty	300	179
Spotřební daň	4 045	4 307
Ostatní daně	149	23
Celkem	4 494	4 509

13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Pololetí končící: (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Změny stavu zásob hotových výrobků	105	-97
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	1 548	1 838
Služby	1 213	808
Licenční poplatky	338	341
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	616	566
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	405	307
Ostatní	8	19
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	4 233	3 782

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

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017	June 30, 2017	December 31, 2016
Cash and cash equivalents	6 532	7 312	6 033	8 164
Bank overdrafts	(32)	(26)	(37)	(56)
Total cash and cash equivalents	6 500	7 286	5 996	8 108

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

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Trade and other financial liabilities		
Third parties	309	311
Other related parties	775	462
Accrued expenses	522	548
Dividends payable	5	6
Other financial liabilities	132	107
Total	1 743	1 434
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	126	154
Social security and health insurance	60	69
Deferred revenues	19	21
Other liabilities	6	4
Total	211	248

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
VAT	300	179
Excise tax	4 045	4 307
Other taxes	149	23
Total	4 494	4 509

13. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

Half-year ended: (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
Changes in inventories of finished goods	105	(97)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	1 548	1 838
Services	1 213	808
Royalties	338	341
Employee benefits expense	616	566
Depreciation and amortisation	405	307
Other	8	19
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	4 233	3 782

14. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2018 výplatu dividend ve výši 2 965 milionů Kč (1 080 Kč na akcii).

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2017 výplatu dividend ve výši 2 745 milionů Kč (1 000 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 (2017: 0,6 milionu Kč).

15. 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

<i>Pololetí končící:</i> (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
<i>Prodej materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	2
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	81
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 406	1 363
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	22	3
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	0
Celkem	1 431	1 449

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

<i>Pololetí končící:</i> (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
<i>Nákup zboží a materiálů</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 013	1 552
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	104	118
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	364	278
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	338	341
Celkem	2 819	2 289

c) Dividendy

Společnost v roce 2018 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 2 300 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2017 činily 2 130 milionů Kč.

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

14. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2018 were CZK 2 965 million (CZK 1 080 per share).

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2017 were CZK 2 745 million (CZK 1 000 per share).

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 (2017: CZK 0.6 million).

15. 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

<i>Half-year ended:</i> (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	1	2
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	-	81
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	1 406	1 363
<i>Recharges</i>		
Other related parties	22	3
<i>Interest income</i>		
Other related parties	2	-
Total	1 431	1 449

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

<i>Half-year ended:</i> (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	2 013	1 552
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	104	118
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	364	278
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	338	341
Total	2 819	2 289

c) Dividends

In 2018 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 300 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2017 amounted to CZK 2 130 million.

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

d) Zůstatky se společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	24	217
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	775	462
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 830	940

K 30. 6. 2018 Skupina poskytovala půjčky spřízněným stranám, které zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 830 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2017: 940 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2018 a 31. 12. 2017 vykázaný 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 za pololetí končící 30. 6. 2018 byla 0,16 % p.a. (2017: 0,010 % p.a.) v České republice a 0,02 % p.a. (2017: 0,010 % 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 společností skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních nepeněžních příjmů, jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru, jak je uvedeno níže. Součástí nepeněžních příjmů členů představenstva, 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 kterým byl rozváznán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru 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.

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	24	217
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	775	462
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	5 830	940

At June 30, 2018, the Group provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 830 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2017: CZK 940 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's consolidated statement of financial position as at June 30, 2018 and December 31, 2017.

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 for the half-year ended June 30, 2018 was 0.16% p.a. (2017: 0.010% p.a.) in the Czech Republic and 0.02% p.a. (2017: 0.010% 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.

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.

<i>Pololetí končící:</i> (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	20	30
Úhrady vázané na akcie	5	10
Nepeněžní příjmy	5	3
Celkem	30	43

V roce 2018 a 2017 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 30. 6. 2018 ani k 30. 6. 2017 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 30. 6. 2018 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovaná v § 2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, vlastnila 1 akcií Philip Morris ČR a.s. k 30. 6. 2017.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 30. 6. 2018 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 272 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2017: 188 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 pololetí končící 30. 6. 2018 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 338 milionů Kč (2017: 341 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2018 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

16. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

<i>Half-year ended:</i> (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
Salaries, other short-term employee benefits	20	30
Share-based payments	5	10
Income in-kind	5	3
Total	30	43

There was no termination benefit recognised in 2018 and 2017.

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 June 30, 2018 and at June 30, 2017. 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 June 30, 2018. One person 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 1 share of Philip Morris ČR a.s. as at June 30, 2017.

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 June 30, 2018, 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 272 million (commitment value as at December 31, 2017: CZK 188 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 first half-year ended June 30, 2018, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 338 million (2017: CZK 341 million). Management expects the royalty expense in 2018 to be at approximately similar level as in 2017. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

16. CONTINGENCIES

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

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2018 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2018.

Schválení konsolidované účetní závěrky

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

V Kutné Hoře dne 24. září 2018.



Árpád Könye
předseda představenstva



Petr Šedivec
člen představenstva

17. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2018 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2018.

Statutory signatures

This condensed interim consolidated financial information for the period ended June 30, 2018 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 24, 2018.



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors



Petr Šedivec
Member of the Board of Directors

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Pozemky, budovy a zařízení	6	4 172	4 248
Nehmotná aktiva		7	9
Investice v dceřině společnosti		19	19
Ostatní finanční aktiva	8	106	106
Dlouhodobá aktiva		4 304	4 382
Zásoby	7	656	467
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 154	737
Ostatní nefinanční aktiva	8	1 692	2 339
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	6 368	7 230
Krátkodobá aktiva		9 870	10 773
Aktiva celkem		14 174	15 155
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 363	2 373
Nerozdělený zisk		2 639	3 827
Vlastní kapitál celkem		7 747	8 945
Odložený daňový závazek		230	205
Dlouhodobé závazky		230	205
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 478	1 246
Ostatní nefinanční závazky	10	169	202
Daň z příjmů splatná		227	187
Ostatní daňové závazky	11	4 276	4 330
Rezervy na krátkodobé závazky		15	14
Přijaté půjčky		32	26
Krátkodobé závazky		6 197	6 005
Závazky celkem		6 427	6 210
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 174	15 155

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2018 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2018	December 31, 2017
Property, plant and equipment ("PP&E")	6	4 172	4 248
Intangible assets		7	9
Investments in subsidiary		19	19
Other financial assets	8	106	106
Non-current assets		4 304	4 382
Inventories	7	656	467
Trade and other financial receivables	8	1 154	737
Other non-financial assets	8	1 692	2 339
Cash and cash equivalents	9	6 368	7 230
Current assets		9 870	10 773
Total assets		14 174	15 155
EQUITY & LIABILITIES			
	Note	June 30, 2018	December 31, 2017
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 363	2 373
Retained earnings		2 639	3 827
Equity		7 747	8 945
Deferred tax liability		230	205
Non-current liabilities		230	205
Trade and other financial liabilities	10	1 478	1 246
Other non-financial liabilities	10	169	202
Current income tax liabilities		227	187
Other tax liabilities	11	4 276	4 330
Provisions for current liabilities		15	14
Borrowings		32	26
Current liabilities		6 197	6 005
Total liabilities		6 427	6 210
Total equity & liabilities		14 174	15 155

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

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018	1. 1. 2017 – 30. 6. 2017
Tržby		5 879	5 573
Náklady na prodané zboží	12	-2 662	-2 818
Hrubý zisk		3 217	2 755
Odbytové náklady	12	-679	-410
Administrativní náklady	12	-400	-343
Ostatní výnosy		63	56
Ostatní provozní výnosy		34	63
Ostatní provozní náklady		-55	-50
Provozní zisk		2 180	2 071
Finanční výnosy		2	0
Finanční náklady		-7	-5
Zisk před zdaněním		2 175	2 066
Daň z příjmů		-402	-361
Čistý zisk		1 773	1 705
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 773	1 705
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		645	621

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)

	Note	January 1, 2018 – June 30, 2018	January 1, 2017 – June 30, 2017
Revenues		5 879	5 573
Cost of goods sold	12	(2 662)	(2 818)
Gross profit		3 217	2 755
Distribution expenses	12	(679)	(410)
Administrative expenses	12	(400)	(343)
Other income		63	56
Other operating income		34	63
Other operating expense		(55)	(50)
Profit from operations		2 180	2 071
Finance income		2	-
Financial expense		(7)	(5)
Profit before income tax		2 175	2 066
Income tax expense		(402)	(361)
Net profit for the year		1 773	1 705
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the mid-year		1 773	1 705
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		645	621

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

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti				
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2017		2 745	2 379	3 040	8 164
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	1 705	1 705
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	13	0	0	-2 745	-2 745
Zaměstnanecké akcie		0	-15	0	-15
Nevybrané dividendy		0	0	2	2
Stav k 30. 6. 2017 (neauditováno)		2 745	2 364	2 002	7 111
Stav k 1. 1. 2018		2 745	2 373	3 827	8 945
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	1 773	1 773
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	13	0	0	-2 965	-2 965
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	4	4
Stav k 30. 6. 2018 (neauditováno)		2 745	2 363	2 639	7 747

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)

	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
	Note	Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2017		2 745	2 379	3 040	8 164
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	1 705	1 705
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	13	-	-	(2 745)	(2 745)
Share based payments		-	(15)	-	(15)
Forfeited dividends		-	-	2	2
Balance as at June 30, 2017 (unaudited)		2 745	2 364	2 002	7 111
Balance as at January 1, 2018		2 745	2 373	3 827	8 945
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	1 773	1 773
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	13	-	-	(2 965)	(2 965)
Share based payments		-	(10)	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	4	4
Balance as at June 30, 2018 (unaudited)		2 745	2 363	2 639	7 747

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

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018	1. 1. 2017 – 30. 6. 2017
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 175	2 066
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	12	346	290
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	6,12	55	10
Čisté úrokové náklady		5	5
Přijaté dividendy		-63	-56
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-1	-5
Změna stavu rezerv		1	-14
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-6	-12
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 512	2 284
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		230	-311
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		146	-744
Zásob		-189	-4
Peněžní toky z provozu		2 699	1 225
Zaplacené úroky		-7	-5
Zaplacená daň z příjmů		-338	-411
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 354	809
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-320	-321
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		1	85
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3	0
Přijaté úroky		2	0
Přijaté dividendy	14	63	56
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-257	-180
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	13	-2 965	-2 745
Čistý peněžní tok z financování		-2 965	-2 745
Čisté snížení peněžních prostředků		-868	-2 116
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	9	7 204	7 861
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	9	6 336	5 745

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené samostatné mezitímní účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2018 (in CZK million)

	Note	January 1, 2018 – June 30, 2018	January 1, 2017 – June 30, 2017
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 175	2 066
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	12	346	290
Impairment and disposal of PP&E	6,12	55	10
Net interest expense / (income)		5	5
Dividend income		(63)	(56)
Gain on disposal of PP&E		(1)	(5)
Change in provisions		1	(14)
Other non-cash transactions, net		(6)	(12)
Operating cash flows before working capital changes		2 512	2 284
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		230	(311)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		146	(744)
Inventories		(189)	(4)
Cash generated from operations		2 699	1 225
Interest paid		(7)	(5)
Income tax paid		(338)	(411)
Net cash generated from operating activities		2 354	809
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(320)	(321)
Proceeds from sale of PP&E		1	85
Purchase of intangible assets		(3)	-
Interest received		2	-
Dividends received	14	63	56
Net cash used by investing activities		(257)	(180)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	13	(2 965)	(2 745)
Net cash used by financing activities		(2 965)	(2 745)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		(868)	(2 116)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	9	7 204	7 861
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	9	6 336	5 745

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

Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2018

Notes to the Condensed Interim Separate Financial Information for the half-year ended June 30, 2018

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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 30. 6. 2018 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2018 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.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha od 13. 7. 1993.

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 24. 9. 2018.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ SAMOSTATNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2018 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená samostatná účetní závěrka musí být čtena ve spojení se samostatnou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2017, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení samostatné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2017 tak, jak je popsáno v roční samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2017.

Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této účetní závěrce, pokud není níže uvedeno jinak.

V mezitímním období je daň z příjmu účtována dohadně s použitím daňové sazby, která by byla použita na předpokládaný celoroční výsledek hospodaření.

1. GENERAL INFORMATION

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 June 30, 2018, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2018, 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 Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange, (Burza cenných papírů Praha a.s.), trading from July 13, 1993.

The Company's condensed interim separate financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 24, 2018.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim separate financial information for the six months ended June 30, 2018 has been prepared in accordance with IAS 34, “Interim financial reporting”. The condensed interim separate financial information should be read in conjunction with the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2017, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2017 as described in the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2017.

These policies have been consistently applied to all years presented, except as stated below.

Taxes on income in the interim periods are accrued using the tax rate that would be applicable to expected total annual profit or loss.

3.1 Změny v účetních zásadách a směrnících

- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 9 nahrazuje standard IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a oceňování. Standard obsahuje požadavky na účtování a oceňování, metodologie snížení hodnoty a zajišťovací účetnictví. Za pololetí končící 30. 6. 2018 neměla aplikace IFRS 9 významný dopad na ocenění finančních nástrojů ve výkazech Společnosti ani na metodiku oceňování pohledávek z obchodních vztahů a jiných finančních aktiv. Od 1. 1. 2018 klasifikuje Společnost svoje finanční pohledávky do následujících kategorií, které jsou oceněny reálnou hodnotou:
 - Půjčky a pohledávky z obchodních vztahů bez následného prodeje; a
 - Pohledávky z obchodních vztahů s následným prodejem.
- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (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 získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musejí 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. Standard rovněž detailně upravuje otázky jako odpovědný subjekt nebo zástupce, dohody o zpětném nákupu, ujednání typu „bill-and-hold“ a některá další témata. Společnost aplikovala nový standard IFRS 15 k 1. 1. 2018, a používá modifikovaný retrospektivní přístup. Při použití této metody Společnost neupravuje srovnatelné údaje za období končící 30. 6. 2017 a 31. 12. 2017 tak, aby odpovídaly novým účetním postupům dle IFRS 15. S výjimkou případu uvedeného níže, aplikace IFRS 15 neměla významný vliv na finanční výkazy Společnosti. Philip Morris ČR a.s. poskytuje zpracovatelské služby za účelem výroby cigaret a jiných tabákových výrobků pro PMI. Současně Philip Morris ČR a.s. nakupuje od PMI vyrobené produkty určené pro distribuci na českém a slovenském trhu. Cena ujednaná a obdržená jako protihodnota za zpracovatelské služby přímo ovlivňuje pořizovací cenu vyrobených produktů. Philip Morris ČR a.s. má právo na zpětný odkup zpracovatelských služeb, a proto PMI nekontroluje zpracovatelskou službu, když je na ni dočasně převedena společně s vyrobenými produkty. Proto jsou podle nového standardu tyto dohody týkající se obou transakcí chápány jako jedna kombinovaná smlouva. Cena obdržená od PMI za zpracovatelskou službu související s produkty určenými pro český a slovenský trh je vyloučena z výnosů a o stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží, protože prodej zpracovatelských služeb je třeba odúčtovat. Za pololetí končící 30. 6. 2018 byl dopad na výnosy 300 milionů Kč a o přibližně stejnou částku byly sníženy také náklady na prodané zboží. Nerealizovaný zisk, jenž se váže ke zboží drženému v zásobách, byl odúčtován jako snížení hodnoty zásob a snížení nerozděleného zisku bylo posouzeno jako nevýznamné, a to včetně snížení daně z příjmů a snížení odloženého daňového závazku.

3.1 Changes in accounting policies and procedures

- IFRS 9 – Financial instruments (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 9 is the replacement of IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement. The Standard includes requirements for recognition and measurement, impairment, derecognition and general hedge accounting. In the half-year ended June 30, 2018, the adoption of IFRS 9 did not have a material impact on measurement of financial instruments in the Company's financial statements, neither did the change in the methodology on measurement of trade receivables and other financial assets. From January 1, 2018 the Company classifies its financial receivables into the following categories, valued at fair value:
 - Loans and trade receivables without subsequent sale; and
 - Trade receivables with subsequent sale.
- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (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 included 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. The standard also includes detailed guidance for principal versus agent considerations, repurchase arrangements, bill-and-hold arrangements and some other areas. The Company adopted the new standard IFRS 15 on January 1, 2018 applying the modified retrospective approach. Under this approach, the Company does not restate the comparative information for the period ended June 30, 2017 and December 31, 2017 using the new IFRS 15 accounting policies. Except as stated below, the adoption of IFRS 15 did not have material impacts on the Company's financial statements. Philip Morris ČR a.s. provides the tolling service to produce cigarettes and other tobacco products for PMI. Concurrently Philip Morris ČR a.s. purchases from PMI the manufactured products intended for distribution in the Czech and Slovak markets. The consideration agreed upon and receivable for the tolling service directly affects the purchase cost of manufactured products. In substance Philip Morris ČR a.s. has the right to repurchase the tolling service and thus PMI does not control the tolling service when it transitorily acquires it within the manufactured products. Therefore, under IFRS 15, the agreements related to both transactions are considered as one combined contract. The consideration received from PMI for the tolling service related to the finished goods intended for the Czech and Slovak market is excluded from revenues and the same amount is excluded from cost of goods sold, because the sale of tolling service needs to be reversed. In the half-year ended June 30, 2018 the impact on revenues was CZK 300 million and approximately the same amount was excluded from costs of goods sold. The unrealised profit relating to inventory held on stock, which was adjusted through decreasing the carrying amount of inventory, decreasing retained earnings, decreasing income tax expense and decreasing deferred tax liability, was assessed as immaterial.

4. ODHADY

Při přípravě zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky vedení Společnosti pracuje s posudky, odhady a předpoklady, jež mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Při přípravě této zkrácené samostatné mezitímní účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Společnosti a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro samostatnou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2017, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní samostatné finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční samostatné účetní závěrce a měly by být posuzovány společně se samostatnou roční účetní závěrkou Společnosti k 31. 12. 2017. Od konce roku 2017 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2017 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

4. ESTIMATES

The preparation of condensed interim separate financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these condensed interim separate financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2017, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim separate financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual separate financial statements, and should be read in conjunction with the Company's annual separate financial statements as at December 31, 2017. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

5.2 Liquidity risk

Compared to year end 2017, there was no material change in the contractual undiscounted cash outflows or financial liabilities.

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Oprávký a snížení hodnoty	-1 496	-3 598	-43	0	-5 137
Zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237
<i>Pololetí končící 30. 6. 2017</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237
Přírůstky v pořizovací ceně	3	991	0	-673	321
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-141	0	0	-141
Rozpuštění opravné položky	0	53	0	0	53
Odpisy	-40	-249	-1	0	-290
Konečná zůstatková hodnota	543	2 984	6	647	4 180
<i>K 30. 6. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 079	6 555	47	647	9 328
Oprávký a snížení hodnoty	-1 536	-3 571	-41	0	-5 148
Zůstatková hodnota	543	2 984	6	647	4 180
<i>K 1. 1. 2018</i>					
Pořizovací cena	2 143	6 972	47	496	9 658
Oprávký a snížení hodnoty	-1 589	-3 781	-40	0	-5 410
Zůstatková hodnota	554	3 191	7	496	4 248
<i>Pololetí končící 30. 6. 2018</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 191	7	496	4 248
Přírůstky v pořizovací ceně	3	12	6	299	320
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-55	0	0	-55
Převody*	15	139	1	-155	0
Odpisy	-44	-296	-1	0	-341
Konečná zůstatková hodnota	528	2 991	13	640	4 172
<i>K 30. 6. 2018</i>					
Pořizovací cena	2 160	6 893	54	640	9 747
Oprávký a snížení hodnoty	-1 632	-3 902	-41	0	-5 575
Zůstatková hodnota	528	2 991	13	640	4 172

*Převody představují zařazení pořízeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh do používání.

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The movements in the property, plant & equipment are as follows:

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2017</i>					
Cost	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Accumulated depreciation and impairment	(1 496)	(3 598)	(43)	-	(5 137)
Net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237
<i>Six months ended June 30, 2017</i>					
Opening net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237
Additions cost	3	991	-	(673)	321
Disposal net carrying amount	-	(141)	-	-	(141)
Release of provision	-	53	-	-	53
Depreciation charge	(40)	(249)	(1)	-	(290)
Closing net carrying amount	543	2 984	6	647	4 180
<i>As at June 30, 2017</i>					
Cost	2 079	6 555	47	647	9 328
Accumulated depreciation and impairment	(1 536)	(3 571)	(41)	-	(5 148)
Net carrying amount	543	2 984	6	647	4 180
<i>As at January 1, 2018</i>					
Cost	2 143	6 972	47	496	9 658
Accumulated depreciation and impairment	(1 589)	(3 781)	(40)	-	(5 410)
Net carrying amount	554	3 191	7	496	4 248
<i>Six months ended June 30, 2018</i>					
Opening net carrying amount	554	3 191	7	496	4 248
Additions cost	3	12	6	299	320
Disposal net carrying amount	-	(55)	-	-	(55)
Transfers*	15	139	1	(155)	-
Depreciation charge	(44)	(296)	(1)	-	(341)
Closing net carrying amount	528	2 991	13	640	4 172
<i>As at June 30, 2018</i>					
Cost	2 160	6 893	54	640	9 747
Accumulated depreciation and impairment	(1 632)	(3 902)	(41)	-	(5 575)
Net carrying amount	528	2 991	13	640	4 172

*Transfers represent capitalization of PP&E from construction in progress and advances paid.

Za prvních šest měsíců roku 2018 Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné a schválila jejich vyřazení v hodnotě 55 milionů Kč (2017: 10 milionů Kč).

Nájemné v hodnotě 68 milionů Kč v roce 2018 (2017: 68 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků je vykázáno do zisku nebo ztráty.

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

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Materiál	124	123
Zboží	532	344
Celkem	656	467

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním samostatném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2018 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 1 635 milionů Kč (2017: 1 913 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	862	424
Dceřiná společnost	268	207
Ostatní spřízněné strany	24	106
Celkem	1 154	737
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	1 668	2 324
Placené zálohy	23	14
Ostatní aktiva	1	1
Celkem	1 692	2 339
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	106	106
Celkem	106	106

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Účty v bance	687	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	5 681	894
Celkem	6 368	7 230

Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 14.

In the first six months of 2018 the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 55 million (2017: CZK 10 million).

Lease rentals during on 2018 amounting to CZK 68 million (2017: CZK 68 million) relating to the lease of warehousing, office space, IT equipment and vehicles are included in profit or loss.

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

7. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Materials	124	123
Merchandise	532	344
Total	656	467

The cost of inventories, recognised as an expense in Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2018 and included in costs of goods sold amounted to CZK 1 635 million (2017: CZK 1 913 million).

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

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Trade and other financial receivables		
Third parties	862	424
Subsidiary	268	207
Other related parties	24	106
Total	1 154	737
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	1 668	2 324
Prepayments	23	14
Other assets	1	1
Total	1 692	2 339
Other non-current financial assets		
Other financial assets	106	106
Total	106	106

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Cash at banks	687	6 336
On-demand deposits with related parties	5 681	894
Total	6 368	7 230

On-demand deposits with related parties are interest-bearing short-term loans. On-demand deposits with related parties are interest bearing short-term loans – see Note 14 for the analysis of short-term receivables from related parties.

Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty, krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání a debetní zůstatky na bankovních účtech pro účely sestavení samostatného výkazu peněžních toků jsou následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6 368	7 230	5 782	7 917
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-32	-26	-37	-56
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	6 336	7 204	5 745	7 861

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	243	268
Ostatní spřízněné strany	695	451
Dohadné účty pasivní	403	414
Nevyplacené dividendy	5	6
Ostatní finanční závazky	132	107
Celkem	1 478	1 246
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	108	130
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	51	59
Výnosy příštích období	2	9
Ostatní závazky	8	4
Celkem	169	202

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 14.

11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Daň z přidané hodnoty	220	113
Spotřební daň	3 909	4 195
Ostatní daně	147	22
Celkem	4 276	4 330

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Pololetí končící: (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	1 460	1 733
Služby	951	690
Licenční poplatky	340	348
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	537	483
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	401	300
Ostatní	52	17
Náklady na prodané zboží, obytové a administrativní náklady	3 741	3 571

Cash and cash equivalents, on-demand borrowings from related parties and bank overdrafts for the purposes of the separate cash flow statement include the following:

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017	June 30, 2017	December 31, 2016
Cash and cash equivalents	6 368	7 230	5 782	7 917
Bank overdrafts	(32)	(26)	(37)	(56)
Total cash and cash equivalents	6 336	7 204	5 745	7 861

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

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
Trade and other financial liabilities		
Third parties	243	268
Other related parties	695	451
Accrued expenses	403	414
Dividends payable	5	6
Other financial liabilities	132	107
Total	1 478	1 246
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	108	130
Social security and health insurance	51	59
Deferred revenues	2	9
Other liabilities	8	4
Total	169	202

Trade payables to related parties are disclosed in Note 14.

11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
VAT	220	113
Excise tax	3 909	4 195
Other taxes	147	22
Total	4 276	4 330

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

Half-year ended: (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
Raw materials, consumables used and merchandise sold	1 460	1 733
Services	951	690
Royalties	340	348
Employee benefits expense	537	483
Depreciation, amortisation and impairment charge	401	300
Other	52	17
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	3 741	3 571

13. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2018 výplatu dividend ve výši 2 965 milionů Kč (1 080 Kč na akcii) a v dubnu 2017 výplatu dividend ve výši 2 745 milionů Kč (1 000 Kč na akcii).

14. 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

Pololetí končící: (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 159	1 158
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	2
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	81
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	38	32
Ostatní spřízněné strany	1 406	1 361
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	22	2
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	0
Celkem	2 628	2 637

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

Pololetí končící: (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 813	1 539
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	104	119
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	305	235
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	340	348
Celkem	2 563	2 242

c) Dividendy

V roce 2018 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 63 milionů Kč (2017: 56 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2018 činily 2 300 milionů Kč (2017: 2 130 milionů Kč).

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

13. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2018 and April 2017 were CZK 2 965 million (CZK 1 080 per share) and CZK 2 745 million (CZK 1 000 per share), respectively.

14. 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

Half-year ended: (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	1 159	1 158
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	1	2
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	-	81
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	38	32
Other related parties	1 406	1 361
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	-	1
Other related parties	22	2
<i>Interest income</i>		
Other related parties	2	-
Total	2 628	2 637

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

Half-year ended: (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 813	1 539
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	104	119
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	1
Other related parties	305	235
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	340	348
Total	2 563	2 242

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2018 amounted to CZK 63 million (2017: CZK 56 million).

In 2018 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 300 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2017 amounted to CZK 2 130 million.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2018	31. 12. 2017
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	268	207
Ostatní spřízněné strany	24	106
Celkem	292	313
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	695	451
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 681	894

K 30. 6. 2018 Společnost poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 681 milionů Kč společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2017: 894 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2018 a 31. 12. 2017 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 (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2018 činí 0,16% p.a. (2017: 0,010% p.a.).

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 nepeněžních příjmů, jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru, jak je uvedeno níže. Součástí nepeněžních příjmů členů představenstva, respektive dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

Požítky 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 rozváznán pracovní poměr dohodou z týchž 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.

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2018	December 31, 2017
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	268	207
Other related parties	24	106
Total	292	313
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	695	451
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	5 681	894

At June 30, 2018, the Company provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 681 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2017: CZK 894 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's consolidated statement of financial position as at June 30, 2018 and December 31, 2017.

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 for the half-year ended June 30, 2018 was 0.16% p.a. (2017: 0.010% p.a.).

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.

<i>Pololetí končící:</i> (v milionech Kč)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	20	30
Úhrady vázané na akcie	5	10
Nepeněžní příjmy	5	3
Celkem	30	43

V roce 2018 a 2017 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva zvolených na valné hromadě akcionářů Společnosti v roce 2018 je tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 30. 6. 2018 ani k 30. 6. 2017 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 30. 6. 2018 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovaná v § 2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, vlastnila 1 akcii Philip Morris ČR a.s. k 30. 6. 2017.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 30. 6. 2018 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 233 milionů Kč (odhadovaná souhrnná hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2017: 169 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 pololetí končící 30. 6. 2018 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 340 milionů Kč (2017: 348 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2018 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

15. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Společnost není účastna žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, která by měla, anebo mohla mít vliv na finanční situaci Společnosti.

<i>Half-year ended:</i> (in CZK million)	June 30, 2018	June 30, 2017
Salaries and other short-term employee benefits	20	30
Share-based payments	5	10
Income in-kind	5	3
Total	30	43

There was no termination benefit recognised in 2018 and 2017.

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 June 30, 2018 and at June 30, 2017. 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 June 30, 2018. One person 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 1 share of Philip Morris ČR a.s. as at June 30, 2017.

g) Contractual and other commitments to related parties

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

As at June 30, 2018, 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 233 million (expected commitment value as at December 31, 2017: CZK 169 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 first half-year ended June 30, 2018, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 340 million (2017: CZK 348 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2018 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

15. CONTINGENCIES

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2018 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní samostatnou účetní závěrku k 30. 6. 2018.

Schválení účetní závěrky

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka byla představenstvem schválena ke zveřejnění a byla z jeho pověření podepsána.

V Kutné Hoře dne 24. září 2018.



Árpád Könye
předseda představenstva



Petr Šedivec
člen představenstva

16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2018 that would have material impact on this condensed interim separate financial information at June 30, 2018.

Statutory signatures

This condensed interim separate financial information for the period ended June 30, 2018 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 24, 2018.



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors



Petr Šedivec
Member of the Board of Directors

SÍDLO SPOLEČNOSTI / REGISTERED ADDRESS

Philip Morris ČR a.s.
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

VEDENÍ SPOLEČNOSTI / HEADQUARTERS

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
TEL.: (+420) 266 702 111
FAX: (+420) 266 702 333
IČO: 14803534
ISIN: CS000848869
LEI: 315700LNPHNXCMNLQC73

společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod značkou B 627.

