



PHILIP MORRIS ČR

POLOLETNÍ ZPRÁVA

MID-YEAR REPORT

2021



OBSAH

4	Konsolidované údaje
6	Zpráva představenstva
24	Finanční část

CONTENTS

4	Consolidated Highlights
6	Report of the Board of Directors
24	Financial part

A close-up photograph of a person's hands holding a small, vibrant green seedling. The hands are positioned in the center of the frame, with the fingers gently cradling the plant. The background is a dark, muted blue-grey, which makes the green of the seedling stand out. The overall mood is one of care and growth.

KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE

CONSOLIDATED HIGHLIGHTS

Konsolidované údaje

(v milionech Kč)

Období končící 30. června	2021	2020	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	8 887	8 573	3,7
Provozní zisk	2 087	2 173	-4,0
Zisk před zdaněním	2 079	2 190	-5,1
Čistý zisk	1 729	1 734	-0,3
Zisk na akcii (Kč)	630	632	

Odbyt podle segmentu

(v miliardách ekvivalentních jednotek)¹

Období končící 30. června	2021	2020	Změna v %
Česká republika	3,5	4,1	-14,0
Slovensko	2,0	2,1	-5,4
Celkem	5,5	6,2	-11,0

Consolidated Financial Results

(in CZK million)

Period ended June 30	2021	2020	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	8,887	8,573	3.7
Profit from operations	2,087	2,173	(4.0)
Pre-tax income	2,079	2,190	(5.1)
Net income	1,729	1,734	(0.3)
Earnings per share (CZK)	630	632	

Shipments per Segment

(in billion units¹ equivalent)¹

Period ended June 30	2021	2020	Change in %
Czech Republic	3.5	4.1	(14.0)
Slovakia	2.0	2.1	(5.4)
Total	5.5	6.2	(11.0)

Tržby bez započtení spotřební daně a DPH vzrostly o:

3,7 %

Zisk před zdaněním klesl o:

5,1 %

Čistý zisk klesl o:

0,3 %

2021
Zisk na akcii:
630 Kč

2020
Zisk na akcii:
632 Kč

Revenues, net of excise tax and VAT increased by:

3.7 %

Pre-tax income decreased by:

5.1 %

Net income decreased:

0.3 %

2021
Earnings per share:
630 Kč

2020
Earnings per share:
632 Kč

Poznámka: Hodnoty uvedené ve zprávě se v důsledku zaokrouhlení nemusí shodovat se součtem.

Note: Values presented in the report might not foot to totals due to roundings.

¹ Odbyt v České republice zahrnuje cigarety, ostatní tabákové produkty jako cigarillos a tabák pro ruční výrobu cigaret (0,73 g je ekvivalentem jedné cigarety), jakož i víceobjemový tabák pro ruční výrobu cigaret (0,60 g je ekvivalentem jedné cigarety), a tabákové náplně. Odbyt na Slovensku zahrnuje cigarety a tabákové náplně.

¹ Shipments in Czech Republic include cigarettes and 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. Shipments in Slovakia include cigarettes and heated tobacco units.



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI ZA POLOLETÍ KONČÍCÍ DNEM 30. ČERVNA 2021

Philip Morris ČR a.s., pobočka společnosti Philip Morris International Inc. (dále jen „PMI“), je největším výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice a poskytuje dospělým kuřákům oblíbené mezinárodní i domácí značky cigaret, jako jsou *Marlboro*, *L&M*, *Philip Morris*, *Chesterfield*, *Petra Klasik* a *Sparta*. Je také distributorem moderních bezdýmných tabákových výrobků společnosti PMI, *HEETS*, zařízení *IQOS* coby systému nahřívání tabáku, a *IQOS VEEV* coby elektronických cigaret v České republice.

Společnost Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl v dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., registrované na Slovensku, která je největším distributorem cigaret a moderních bezdýmných tabákových výrobků *HEETS* a zařízení *IQOS* na Slovensku.

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

Konsolidované finanční výsledky

S potěšením oznamujeme naše výsledky za první pololetí 2021. Navzdory pokračování nemoci COVID-19 a opatřením, která vlády po celou dobu pandemie přijímaly s cílem zabránit šíření viru, zůstaly naše obchodní výsledky stabilní.

Růst prodeje tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* pokračoval díky rostoucí základně dospělých uživatelů *IQOS*². Celkový počet dospělých uživatelů *IQOS*³ v obou zemích vzrostl, v porovnání s předchozím rokem, o přibližně 100 tisíc a dosáhl tak přibližně 730 tisíc, z nichž přibližně 510 tisíc dospělých uživatelů přestalo kouřit a přešlo na *IQOS*⁴.

² Zdroje: Panelová diskuse o dospělých uživatelích *IQOS*, interní odhady Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o.

³ Odhadovaný počet dospělých uživatelů *IQOS*, kteří použili *HEETS* k pokrytí alespoň 5 % jejich denní spotřeby tabáku za posledních sedm dní

⁴ Odhadovaný počet dospělých uživatelů *IQOS*, jejichž denní individuální spotřeba zahřívání tabákových jednotek představuje 100 % jejich denní spotřeby tabáku za posledních sedm dní, z nichž nejméně 70 % tvoří *HEETS*

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR HALF-YEAR ENDED JUNE 30, 2021

Philip Morris ČR a.s., an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”), 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*. It is also a distributor of PMI’s smoke-free tobacco products, *HEETS* with *IQOS* devices, a tobacco heating system, and *IQOS VEEV*, an e-vapor product, in the Czech Republic.

Philip Morris ČR a.s. holds a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., registered in Slovakia, the largest distributor of cigarettes in Slovakia. Philip Morris Slovakia s.r.o. also distributes *HEETS* and *IQOS* in the country.

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

We are pleased to report the results for the first half of 2021. Despite the continuation of COVID-19 and the measures governments took to contain the spread of the virus, our performance remained solid.

We enjoyed a continuing growth of sales of *HEETS* and *IQOS* devices thanks to the growing *IQOS* adult user base². Our total *IQOS* adult users³, in both countries combined, increased by approximately 100 thousand (vs. prior year) and reached approximately 730 thousand, of which approximately 510 thousand adult users have stopped smoking and switched to *IQOS*⁴.

² Sources: *IQOS* adult user panel, Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. internal estimates.

³ Estimated number of adult *IQOS* users that used *HEETS* for at least 5% of their daily tobacco consumption over the past seven days

⁴ Estimated number of adult *IQOS* users, whose daily individual consumption of heated tobacco units represents the totality of their daily tobacco consumption over the past seven days, of which at least 70% are *HEETS*

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 3,7 %, neboli o 0,3 miliardy Kč (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 8,9 miliardy Kč, zejména díky vyšším prodejmům tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* ve výši 0,5 miliardy Kč, příznivého vývoje cen portfolia bezdýmných tabákových výrobků ve výši 0,3 miliardy Kč a příznivého vývoje cen portfolia tabákových výrobků⁵ určených ke kouření ve výši 0,3 miliardy Kč, který byl částečně kompenzován snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,8 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 4,2 %.

Zisk z provozní činnosti ve výši 2,1 miliardy Kč poklesl o 4,0 % (v porovnání se stejným obdobím roku 2020), a to zejména v důsledku nižšího objemu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření, především kvůli nižším prodejmům v pohraničí. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se provozní zisk snížil o 1,9 %.

Čistý zisk 1,7 miliardy Kč se snížil o 0,3 % (v porovnání se stejným obdobím roku 2020), a to z důvodů uvedených výše.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 2,5 % na 5,1 miliardy Kč, a to jak v důsledku vyšších prodejů tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* ve výši 0,3 miliardy Kč, tak také v důsledku příznivého vývoje cen našeho portfolia bezdýmných tabákových výrobků ve výši 0,4 miliardy Kč. Tyto pozitivní dopady byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,6 miliardy Kč, a to především v důsledku nižšího objemu přeshraničních prodejů a pokračujícího přechodu dospělých kuřáků na bezdýmné tabákové výrobky.

Celkový počet dospělých uživatelů *IQOS*³ vzrostl o přibližně 75 tisíc (v porovnání s předchozím rokem) a dosáhl tak přibližně 490 tisíc.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahříváných tabákových výrobků se snížil o odhadovaných 10,8 % (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 7,9 miliardy kusů, zejména v důsledku nižšího objemu prodejů v příhraničních oblastech z důvodu protipandemických opatření. Celkový trh cigaret poklesl o odhadovaných 12,9 % na 7 miliard kusů, a to především v důsledku nižšího objemu prodejů v příhraničních oblastech, změny stavu obchodních zásob a pokračujícího přechodu dospělých kuřáků na bezdýmné alternativy.

Odhadovaný kombinovaný tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil o 1,5 procentního bodu (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 42,9 %. Snížení bylo způsobeno poklesem podílu cigaret o 3,5 procentního bodu na 31,4 % z důvodu pokračujícího přechodu dospělých kuřáků

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, grew by 3.7% or CZK 0.3 billion (vs. the first half of 2020) to CZK 8.9 billion, driven namely by higher sales of *HEETS* and *IQOS* devices (CZK 0.5 billion) and favorable pricing on our smoke-free tobacco products portfolio (CZK 0.3 billion), favorable pricing on our combustible portfolio⁵ (CZK 0.3 billion), partly offset by lower combustible portfolio sales volumes (CZK -0.8 billion). Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 4.2%.

Profit from operations of CZK 2.1 billion declined by 4.0% (vs. the first half of 2020), due primarily to lower combustible portfolio volumes arising from lower border-sales. Excluding the impact of currency, profit from operations decreased by 1.9%.

Net income of CZK 1.7 billion decreased by 0.3% (vs. the first half of 2020), reflecting the items noted above.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, grew by 2.5% to CZK 5.1 billion driven by higher sales volumes of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 0.3 billion and pricing on our smoke-free tobacco products portfolio of CZK 0.4 billion. These positive impacts were partly offset by combustible portfolio sales volume decline of CZK 0.6 billion due primarily to lower cross-border shopping and continuous switching of legal age smokers to smoke-free alternatives.

The *IQOS* adult users³ base increased by approximately 75 thousand (vs. prior year) to approximately 490 thousand adult users.

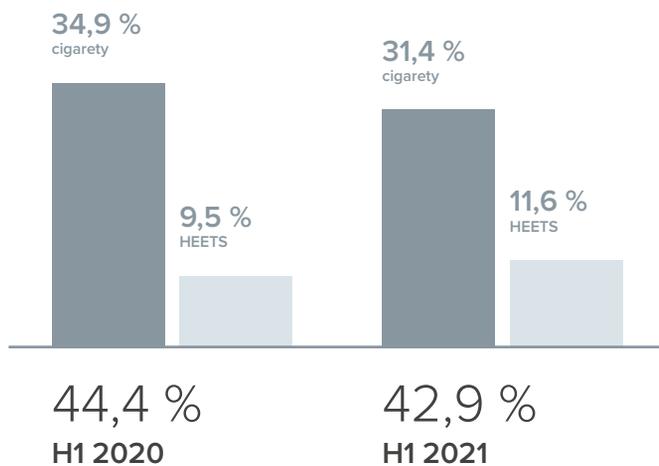
The total combined market of cigarettes and heated tobacco units has decreased by an estimated 10.8% (vs. the first half of 2020) to 7.9 billion units, due primarily to lower border sales caused by pandemic-related lockdown measures. The total cigarette market has decreased by an estimated 12.9% to 7.0 billion units, due primarily to lower border-sales, trade inventory changes and continuous switching of adult smokers to smoke-free alternatives.

The estimated combined market share of Philip Morris ČR a.s. decreased by 1.5 share points (vs. the first half of 2020) to 42.9%, mainly due to decrease of our cigarettes' market share of 3.5 share points to 31.4% caused by continuous switching of adult smokers to smoke-free alternatives and cigarettes' Menthol ban annualization in 2020. *HEETS* market share increased of 2.1 share points to 11.6%.

5 Portfolio tabákových výrobků určených ke kouření zahrnuje cigarety, cigarillos, tabák pro ruční výrobu cigaret a víceobjemový tabák pro ruční výrobu cigaret

5 Combustible portfolio includes cigarettes, cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes and volume tobacco for make-your-own cigarettes

Tržní podíl v České republice (%)



Zdroj: odhady Philip Morris ČR, a.s. založené na měsíčním souhrnu prodeji cigaret dle PwC

na bezdýmnné alternativy a dopadu zákazu prodeje mentolových a kapslových cigaret v roce 2020. Tržní podíl tabákových náplní *HEETS*, ve stejném období vzrostl o 2,1 procentního bodu na 11,6 %.

Objem odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření (cigarety, jemně řezaný tabák, kombinovaný) společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil o 0,6 miliardy kusů (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 2,6 miliardy kusů, zatímco objem odbytu tabákových náplní *HEETS* vzrostl o 0,1 miliardy kusů a ve stejném období dosáhl 0,9 miliardy kusů.

Na trh nově uvedená elektronická cigareta *IQOS VEEV*, elektronická cigareta od *IQOS*, má na našich finančních výsledcích stále nepodstatný vliv, i když již vykazuje počáteční pozitivní zpětnou vazbu od spotřebitelů.

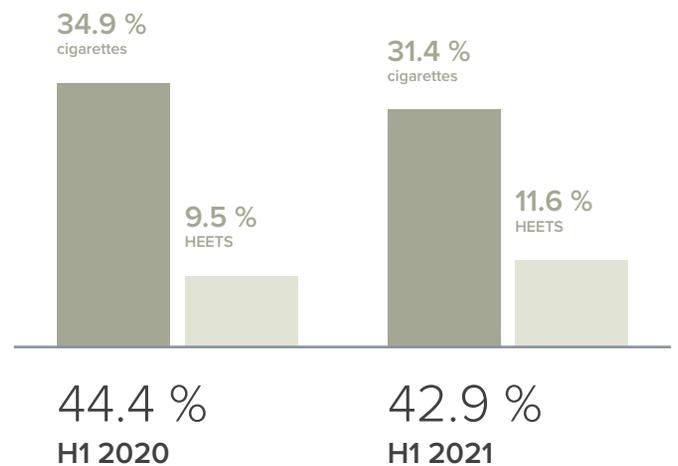
Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 12,4 % (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 100,4 milionů EUR, a to jak v důsledku vyšších prodejů tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* ve výši 12 milionů EUR, tak také v důsledku příznivého vývoje cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 8 milionů EUR, který byl částečně kompenzován snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 7 milionů EUR.

Celkový počet dospělých uživatelů *IQOS*³ vzrostl o přibližně 30 tisíc (v porovnání s předchozím rokem) a dosáhl tak odhadovaných 240 tisíc dospělých uživatelů.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahřívaných tabákových výrobků se snížil o odhadovaných 2,6 % (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 3,5 miliardy kusů. Celkový trh

Market share in the Czech Republic (%)



Source: Philip Morris ČR, a.s internal estimate based on a monthly tabulation of cigarette sales data by PwC

Combustible portfolio shipments (cigarettes and fine-cut tobacco, combined) of Philip Morris ČR a.s. decreased by 0.6 billion units (vs.the first half of 2020) to 2.6 billion units, while our *HEETS* shipments increased by 0.1 billion units and reached 0.9 billion units in the same period.

The newly launched *IQOS VEEV*, the e-cigarette by *IQOS*, has had an immaterial impact on the financial results, albeit already demonstrating initial positive consumer feedback.

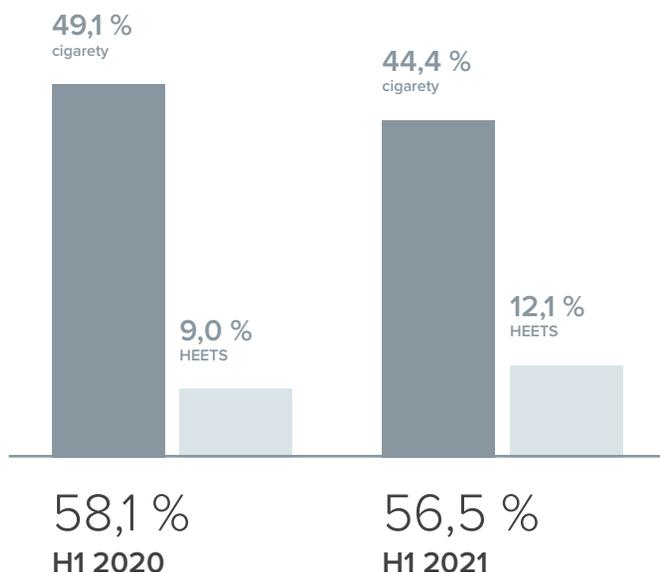
Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 12.4% (vs. the first half of 2020) to EUR 100.4 million, driven by higher sales of *HEETS* and *IQOS* devices of EUR 12 million and favorable pricing on combustible portfolio of EUR 8 million, partly offset by combustible portfolio volume decline of EUR 7 million.

The *IQOS* adult users³ base increased by approximately 30 thousand (vs. prior year) and reached an estimated 240 thousand adult users.

The total combined market of cigarettes and heated tobacco units has decreased by an estimated 2.6% (vs. the first half of 2020) to 3.5 billion units. The total cigarette market

Tržní podíl na Slovensku (%)



Zdroj: odhady Philip Morris Slovakia s.r.o., založené na měsíčním souhrnu prodeji cigaret dle PwC

cigaret poklesl o odhadovaných 6,1 % na 3,1 miliardy kusů, a to zejména z důvodu pokračujícího přechodu dospělých kuřáků na bezdýmné alternativy.

Kombinovaný tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl o 1,6 procentního bodu (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 56,5 %. Snížení tržního podílu cigaret o 4,7 procentního bodu z důvodu pokračujícího přechodu dospělých kuřáků na bezdýmné alternativy a dopadu zákazu prodeje mentolových a kapslových cigaret v roce 2020 bylo částečně kompenzováno nárůstem tržního podílu tabákových náplní HEETS o 3,1 procentního bodu na 12,1 %.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl o 0,2 miliardy kusů (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 1,5 miliardy kusů, zatímco objem odbytu tabákových náplní HEETS společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. vzrostl o 0,1 miliardy kusů (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 0,4 miliardy kusů.

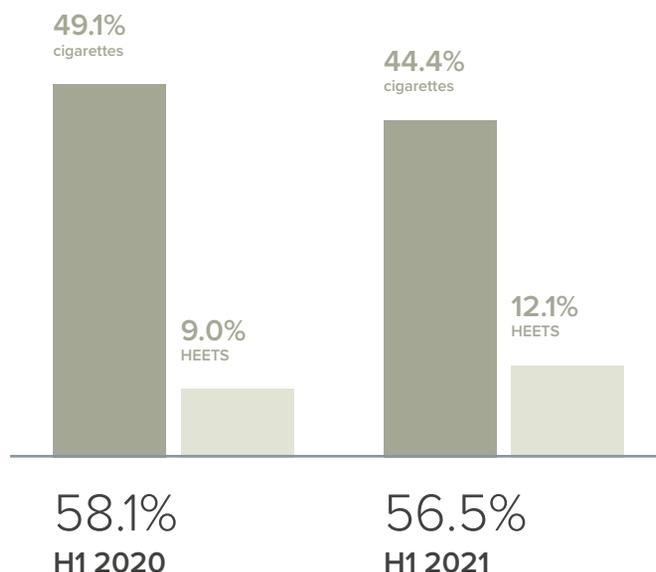
Výrobní služby

Tržby za výrobní služby poklesly o 8,3 % (v porovnání se stejným obdobím roku 2020) na 1,1 miliardy Kč.

Spotřební daň

V České republice dne 1. února 2021 nabyla účinnosti novela zákona o spotřebních daních č. 353/2003 Sb., která byla publikována jako zákon č. 609/2020 Sb., kterým se mění některé

Market share in Slovakia (%)



Source: Philip Morris Slovakia s.r.o., internal estimate based on a monthly tabulation of cigarette sales data by PwC

has decreased by an estimated 6.1% to 3.1 billion units, due primarily to continuous switching of adult smokers to smoke-free alternatives.

The combined market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 1.6 share points (vs. the first half of 2020) to 56.5%, mainly due to decrease of our cigarettes' market share of 4.7 share points to 44.4 % caused by continuous switching of adult smokers to smoke-free alternatives and cigarettes' Menthol ban annualization in 2020 partially offset by HEETS market share increase of 3.1 share points to 12.1%.

Domestic combustible portfolio shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.2 billion units (vs. the first half of 2020) to 1.5 billion units, while HEETS shipments increased by 0.1 billion units (vs. the first half of 2020) to 0.4 billion units.

Manufacturing Services

Revenues from manufacturing services decreased by 8.3% (vs. the first half of 2020) to CZK 1.1 billion.

Excise Tax

In the Czech Republic, Act no. 609/2020 Coll. amending certain tax acts and certain other acts amended also Act no. 353/2003 Coll on excise taxes e. This amendment came into force on February 1, 2021. This amendment introduced a three-year calendar of tobacco excise tax rates increases for years 2021 to 2023. In 2021, the specific component of the cigarette excise tax rate increased by CZK 180 to CZK 1,790 per 1,000 cigarettes, in

zákony v oblasti daní a některé další zákony. Tato novela zavedla tříletý kalendář zvyšování sazeb spotřební daně z tabáku na roky 2021 až 2023. V roce 2021 se pevná část sazby spotřební daně z cigaret zvýšila o 180 Kč na 1 790 Kč za 1 000 cigaret, v každém z následujících dvou let dojde ke zvýšení o 90 Kč za 1 000 cigaret. Minimální sazba daně se v roce 2021 zvýšila o 300 Kč na 3 200 Kč za 1 000 cigaret a v následujících dvou letech se vždy zvýší o 160 Kč za 1 000 cigaret. Procentní část sazby spotřební daně z cigaret se nezměnila. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření se v roce 2021 zvýšila o 260 Kč na 2 720 Kč za 1 kg tabáku a v následujících dvou letech se zvýší o 140 Kč za kg tabáku. Sazba spotřební daně ze zahřívanych tabákových výrobků se v roce 2021 zvýší o 261 Kč na 2 721 Kč za kg tabáku a v roce 2022 se zvýší o 139 Kč a v roce 2023 o 140 Kč za kg tabáku. Již zmíněná navýšení spotřební daně jsou doprovázena lhůtou pro doprodej některých tabákových výrobků opatřených tabákovou nálepkou se starou sazbou konečnému spotřebiteli. Tato lhůta vyprší po třech měsících od nabytí účinnosti nové sazby daně v případě cigaret a po šesti měsících v případě zahřívanych tabákových výrobků.

Na Slovensku byla schválena novela zákona č. 106/2004 Sb. o spotřební dani z tabáku publikována jako zákon č. 390/2020 Z. z., který zavádí tříletý fiskální plán od roku 2021 do roku 2023. Od 1. února 2021 se pevná sazba daně z cigaret zvýšila z 64,10 EUR na 74,60 EUR za 1 000 cigaret; minimální sazba daně z cigaret se zvýšila z 100,10 EUR na 116,50 EUR za 1 000 cigaret; zatímco složka ad valorem zůstává nezměněna (na 23 %); sazba spotřební daně z tabáku ke kouření se zvyšuje ze 76,70 EUR na 89,30 EUR za 1 kg. Další zvýšení bude uplatněno 1. února 2022, kdy je pevná složka pro cigarety stanovena na 79,60 EUR na 1 000 cigaret, minimální sazba spotřební daně z cigaret na 124,30 EUR na 1 000 cigaret a sazba spotřební daně z tabáku ke kouření na 95,30 EUR za 1 kg. Poslední zvýšení bude zavedeno 1. února 2023, na kdy je pevná složka pro cigarety stanovena na 84,60 EUR na 1 000 cigaret, minimální sazba spotřební daně z cigaret na 132,10 EUR na 1 000 cigaret a sazba spotřební daně z tabáku ke kouření 101,30 EUR za 1 kg. Výše zmíněná zvýšení spotřební daně budou doprovázena dvouměsíční a šestiměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohly být cigarety, resp. tabák ke kouření opatřené kontrolní známkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli.

Novelizovaný zákon s účinností od 1. února 2021 zavádí zvýšení spotřební daně pro kategorii bezdýmných tabákových výrobků, které se nespotřebují spalováním (s výjimkou šňupacího a žvýkacího tabáku). Daňovouází pro jejich zdanění je hmotnost tabáku v bezdýmném tabákovém výrobku a sazba spotřební daně se zvyšuje ze 76,70 EUR za 1 kg na 132,20 EUR za 1 kg. Další zvýšení bude zavedeno od 1. února 2022, od kdy je sazba spotřební daně stanovena na 160,00 EUR za 1 kg, a od 1. února 2023, od kdy je sazba spotřební daně stanovena na 187,80 EUR za 1 kg. Toto zvýšení spotřební daně bude doprovázeno tříměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohly být bezdýmné tabákové výrobky opatřené kontrolní známkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli.

each of the following two years there will be an increase of CZK 90 per 1,000 cigarettes. The minimum tax rate increased by CZK 300 to CZK 3,200 per 1,000 cigarettes in 2021 and will increase by CZK 160 per 1,000 cigarettes in each of the following two years. The ad valorem component of the cigarette excise tax rate did not change. The excise tax rate on fine-cut tobacco increased by CZK 260 to CZK 2,720 per 1 kg of tobacco in 2021 and will increase by CZK 140 per kg of tobacco in each of the following two years. The excise tax rate on heated tobacco products increased by CZK 261 to CZK 2,721 per kg of tobacco in 2021, and it will increase by CZK 139 in 2022 and by CZK 140 per kg of tobacco in 2023. The above-mentioned excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable only to cigarettes and a six-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable only to heated tobacco products.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 390/2020 Z. z. introducing a three-year fiscal roadmap from 2021 to 2023. As of February 1, 2021, the specific excise rate for cigarettes increased from EUR 64.10 to EUR 74.60 per 1,000 cigarettes; the minimum excise rate for cigarettes increased from EUR 100.10 to EUR 116.50 per 1,000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged (at 23%); fine-cut tobacco excise tax rate increases from EUR 76.70 to EUR 89.30 per 1 kg. An additional increase will be applied on February 1, 2022, when the specific component for cigarettes is set at EUR 79.60 per 1,000 cigarettes, the minimum excise tax rate for cigarettes at EUR 124.30 per 1,000 cigarettes, and the fine-cut tobacco excise tax rate at EUR 95.30 per 1 kg. The last increase will be applied on February 1, 2023, when the specific component for cigarettes is set at EUR 84.60 per 1,000 cigarettes, the minimum excise tax rate for cigarettes at EUR 132.10 per 1,000 cigarettes, and the fine cut tobacco excise tax rate at EUR 101.30 per 1 kg. The excise tax increases are accompanied by a two-month retail sell-by-date regulation for cigarettes and six months for fine cut tobacco. Effective February 1, 2021, the amended Act introduces an increase in excise tax for smoke-free tobacco products not consumed through a process of combustion (excluding nasal and chewing tobacco). The taxable base for smoke-free tobacco products is the weight of tobacco in the smoke-free tobacco product and the excise tax rate increases from EUR 76.70 per 1 kg to EUR 132.20 per 1 kg. Further increase will be applied as of February 1, 2022, when the excise tax rate is set to EUR 160.00 per 1 kg and as of February 1, 2023, when the excise tax rate is set to EUR 187.80 per 1 kg. The excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date regulation.

Silná a účinná regulace

Společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní regulaci tabákových výrobků a výrobků obsahujících nikotin založenou na principu snižování rizik.

Vývoj v oblasti technologií a vědy v posledních letech umožňuje posunout trh s tabákem a nikotinem do budoucnosti, ve které budou cigarety nahrazeny méně škodlivými, ale přitom uspokojivějšími alternativami bez kouře, určenými těm dospělým kuřákům, kteří by jinak dále pokračovali v kouření cigaret. V této souvislosti může kombinace tradičních regulačních opatření a racionální regulace bezdýmných tabákových výrobků, současně s účinným omezením tabákových výrobků ke kouření, pomoci efektivněji a rychleji řešit rizika a škody způsobené kouřením.

Regulační opatření by měla nadále odrazovat lidi od toho, aby začali kouřit klasické cigarety či používali výrobky s obsahem nikotinu, a povzbuzovat je k tomu, aby kouřit přestali. Je rovněž zřejmé, že miliony z nich budou nadále kouřit, a proto by měly mít přístup k lepším alternativám, než jsou cigarety, i k informacím o nich.

Směrnice o tabákových výrobcích

Směrnice o tabákových výrobcích (2014/40/EU) vstoupila v zemích Evropské unie v platnost dne 19. května 2014 a účinnosti v nich nabyla 20. května 2016. 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 nabylы účinnosti dnem 7. září 2016.

Tato 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, například požadavek na oznamování výrobků před jejich uvedením na trh. Kromě toho 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, stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků s cílem zvýšit účinnost prevence nelegálního obchodu. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohly být v České republice prodávány pouze do 20. května 2020. Požadavky na sledovatelnost a dohledatelnost tabákových výrobků nabylы účinnosti 20. května 2019 pro cigarety a tabák ke kouření, pro ostatní tabákové výrobky nabydou účinnosti 20. května 2024.

6 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.

Strong and Effective Regulation

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

Technological and scientific developments of recent years make it possible to shift the tobacco and nicotine market towards a future in which cigarettes will be replaced by less harmful, yet satisfying, smoke-free alternatives offered to those adult smokers who would otherwise continue to smoke. In this context, sensible, risk-based regulation of smoke-free tobacco products, combined with effective restrictions on combustible products, such as cigarettes, can help address the harm caused by smoking more effectively – and faster – in combination with traditional regulatory measures.

Regulations should continue to dissuade people from starting to smoke combustible products or use nicotine products and encourage cessation. But it is equally clear that millions of men and women will continue to smoke, and they should have access to better alternatives than cigarettes and information on them.

Tobacco Products Directive

Across the EU, the Tobacco Products Directive (2014/40/EU) entered into force on May 19, 2014 and became applicable in the EU Member States as of May 20, 2016. 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.

The legislation introduced new rules on – among others – the manufacturing, presentation and sale of tobacco products and related products, including certain rules for the commercialization of e-cigarettes and novel tobacco products, such as a pre-launch notification requirement. 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, as well as dedicated health warnings for other types of tobacco and related products, enhanced reporting obligations, a ban on tobacco products with characterizing flavors (currently applicable to cigarettes and roll-your-own tobacco), 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. Cigarettes with a menthol characterizing flavor, including menthol capsules, were allowed to be marketed in the Czech Republic until May 20, 2020. Tracking and tracing requirements came into force on May 20, 2019 for cigarettes and roll-your-own tobacco and will come into force on May 20, 2024 for other tobacco products.

6 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.

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.⁶, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů.

Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohly být na Slovensku prodávány do 20. května 2020.

Požadavky na sledovatelnost a dohledatelnost tabákových výrobků vstoupily v platnost 20. května 2019 pro cigarety a tabák ke kouření. Pro ostatní tabákové výrobky byla účinnost stanovena na 20. května 2024.

Zákon o potravinách a tabákových výrobcích

Dne 27. dubna 2021 byl ve Sbírce zákonů vyhlášen zákon č. 174/2021 Sb., který novelizuje zákon č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů. Novela zákona, která nabyla účinností dne 12. května, 2021, upravuje uvádění na trh a prodej nikotinových sáčků bez obsahu tabáku, které dosud nebyly regulovány. Nově jsou výrobci, dovozci, maloobchodní prodejci a distributoři nikotinových sáčků povinni zajistit, aby tyto výrobky splňovaly požadavky na složení, vzhled, jakost a vlastnosti stanovené ve vyhlášce, která bude připravena Ministerstvem zdravotnictví, a to za obdobných podmínek, jako tomu je u elektronických cigaret.

Nikotinové sáčky bez obsahu tabáku, které nebudou v souladu s novelou zákona a které byly vyrobeny nebo uvedeny na trh před 12. květnem 2021, bude možné doprodat pouze do konce roku 2021.

Směrnice o jednorázových plastech

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/904 ze dne 5. června 2019, o omezení dopadu některých plastových výrobků na životní prostředí (dále jen „Směrnice o jednorázových plastech“) vstoupila v platnost dne 2. července 2019 ve všech zemích Evropské unie (EU). Členské státy EU, včetně České republiky a Slovenské republiky, byly povinny transponovat její ustanovení do národních legislativ během dvou let tak, aby mohla nabýt účinnosti nejpozději 3. července 2021.

⁷ Článek 1 Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/904 ze dne 5. června 2019 o omezení dopadu některých plastových výrobků na životní prostředí

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 will apply.

In Slovakia, the Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.⁶ 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.

Cigarettes with a menthol characterizing flavor, including menthol capsules, were allowed to be marketed in Slovakia until May 20, 2020.

Tracking and tracing requirements entered into force on May 20, 2019 for cigarettes and roll-your-own tobacco. Other tobacco products will be subject to tracking and tracing as of May 20, 2024.

Foodstuff and tobacco products Act

The Amendment to Act. 110/1997 Col. on Foodstuff and tobacco products, Act No. 174/2021 Col. was published on April 27, 2021. The amendment to the law, which entered into force on May 12, 2021 regulates the marketing and sale of tobacco-free nicotine pouches, which have not yet been regulated. The manufacturers, importers, retailers, and distributors of tobacco-free nicotine pouches are obliged to ensure that these products meet the requirements in terms of the composition, appearance, quality and characteristics laid down by the implementing Decree, which will be prepared by the Ministry of Health, under similar conditions as for electronic cigarettes.

Tobacco-free nicotine pouches, which do not comply with the new requirements, and which have been manufactured or placed on the market before May 12, 2021 may be offered for sale until the 31 December, 2021.

Single-Use Plastics Directive

EU Directive 2019/904 (“Single-Use Plastics Directive” or “the Directive”) on the reduction of the impact of certain plastic products on the environment entered into force on July 2, 2019 throughout the EU Member States. EU Member States, including the Czech Republic and Slovakia, were obliged to transpose its provisions into national legislations by July 3, 2021.

The objectives of the Single-Use Plastics Directive are to prevent and reduce the impact of certain plastic products on the environment, in particular the aquatic environment, and on

⁷ Article 1 of the Directive 2019/904 of 5 June 2019 on the reduction of the impact of certain plastic products on the environment

Cílem této směrnice je předcházet dopadu některých plastových výrobků na životní prostředí, zejména na vodní prostředí, a na lidské zdraví, a podporovat přechod k oběhovému hospodářství pomocí inovativních a udržitelných obchodních modelů, výrobků a materiálů, a tím také přispívat k účinnému fungování vnitřního trhu.⁷

Za účelem dosažení výše uvedených cílů směrnice zavádí různá opatření pro různé typy výrobků. Voblasti našeho podnikání zahrnuje směrnice zejména tabákové výrobky s filtrem a filtry uváděné na trh pro použití v kombinaci s tabákovými výrobky. Konkrétně by dle této směrnice o jednorázových plastech měly členské státy zavést požadavky na označování balení výrobků, dále tzv. systémy rozšířené odpovědnosti výrobce, které budou od výrobců vyžadovat, aby přispívali na pokrytí nákladů spojených s čištěním a sběrem pohozených tabákových výrobků s filtrem po jejich spotřebování na veřejnosti, jakož i nákladů na osvětlová opatření na zvyšování povědomí veřejnosti navržená tak, aby informovala spotřebitele o správném nakládání s cigaretovými nedopalky, a tím došlo ke snižování objemu odhozeného odpadu. Opatření budou zaváděna postupně v několika fázích. Systém rozšířené odpovědnosti výrobce pro tabákové výrobky s filtrem a filtry uváděné na trh pro použití s tabákovými výrobky bude nutné v členských státech EU implementovat do 5. ledna 2023. Více informací o rozsahu konkrétních nákladů, které budou muset Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. v souvislosti s výše uvedenými opatřeními nést, budou známy až po přijetí místního transpozičního zákona Českou republikou a Slovenskem. Lokální zákony měly být přijaty do 3. července 2021. Nicméně, k datu publikace této Pololetní zprávy 2021 nebyl legislativní proces v České republice stále dokončen. K datu zveřejnění této zprávy zůstává nejisté, zda bude směrnice transponována do českého právního řádu ještě v tomto kalendářním roce, a to vzhledem k tomu, že návrh zákona ještě neprošel prvním čtením v Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR (dolní komora). Na Slovensku by měla být směrnice transponována do slovenského právního řádu během letošního podzimu a zákon by se měl stát účinným k 15. listopadu 2021.

Očekávaná hospodářská a finanční situace

V roce 2021 je hlavním faktorem ovlivňujícím hospodářskou situaci v České republice a na Slovensku současná pandemie COVID-19 a nouzová opatření, která vlády zavedly, aby zabránily šíření této virové nákazy. Tato opatření vedla k významnému hospodářskému zpomalení již v roce 2020 a 2021.

Podle údajů Českého statistického úřadu poklesl hospodářský výkon v prvním čtvrtletí 2021 o 2,1%. Podle Ministerstva financí se pro rok 2021 očekává růst o 3,2%. Hospodářská aktivita tak začala od 2. čtvrtletí 2021 výrazněji oživovat a postupně kompenzovat předchozí šok do agregátní poptávky i nabídky. Prodeje zařízení IQOS a tabákových náplní HEETS rostou a my hodláme pokračovat v našem úsilí o další navýšování základny

human health, as well as to promote the transition to a circular economy, with innovative and sustainable business models, products and materials, thus also contributing to the efficient functioning of the internal market.⁷

In order to achieve its objectives, the Directive introduces various measures for various types of goods. In the area of our business, the Directive concerns tobacco products with filters and filters marketed for use in combination with tobacco products. Specifically, under the Directive, Member States will introduce marking requirements on product packaging, Extended Producer Responsibility Schemes, which will require producers to contribute to costs associated with the cleaning and collection of littered tobacco post consumption waste in public, as well as to cost for awareness-raising measures designed to inform consumers to correctly dispose of cigarette butts and thereby reduce litter. Measures will be implemented gradually in several stages. Extended Producer Responsibility Scheme for tobacco products with filters and filters marketed for use in combination with tobacco products will need to be implemented in the EU Member States by January 5, 2023. More information on the scope of specific costs which Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. will have to bear in relation with the above-mentioned measures will only be known after the adoption of local transposition legislation by the Czech Republic and Slovakia. Local Acts should have been adopted by July 3, 2021. However, the legislative process was not completed in the Czech Republic as of the date of publication of this report. It remains uncertain as of the publication of this report whether the Directive will be transposed into Czech law this calendar year as the draft bill has not gone through the first reading in the Chamber of Deputies (the lower chamber) of the Parliament of the Czech Republic. In Slovakia the Directive should be transposed into Slovak law this autumn and should become effective as of November 15, 2021.

Expected economic and financial situation

The COVID-19 pandemic and the emergency measures the governments implemented to contain the spread of the disease have been the key factor impacting the economic situation in both the Czech Republic and in The Slovak Republic. Such measures resulted in a substantial slowdown in economic activity already in 2020 and in 2021.

According to the data from the Czech Statistical Office, the economic performance in the first quarter of 2021 contracted by 2.1%. According to the Ministry of Finance, a growth of 3.2% is expected for 2021.

The economic performance began to increase considerably from the second quarter of 2021 and it gradually compensated for the previous shock to aggregate demand and supply.

dospělých uživatelů IQOS v roce 2021. V roce 2020 jsme uvedli na trh elektronickou cigaretu IQOS VEEV a v roce 2021 se budeme snažit rozšiřovat její základnu dospělých uživatelů. Naše podnikání bude však nadále vystaveno takovým jevům, mezi které patří přechod spotřebitelů k levnějším značkám cigaret a jiným alternativám spotřeby nikotinu nebo zvýšená míra nelegálních prodejů.

V letech 2020 a 2021 došlo v České republice ke zvýšení sazby spotřební daně z tabákových výrobků. Tato zvýšení jsou výrazně vyšší než například zvýšení daňových sazeb v letech 2016 až 2018. Zohlednění zvýšení spotřební daně do prodejních cen může vést k dalšímu poklesu domácí poptávky po cigaretách, nárůstu přeshraničních nákupů českých spotřebitelů v zemích s levnějšími cigaretami, k poklesu přeshraničních nákupů zahraničních turistů v České republice nebo k nárůstu poptávky po nelegálních výrobcích. Pro roky 2022 a 2023 je schváleno relativně mírné zvyšování sazeb spotřební daně z tabáku.

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 Konsolidované pololetní zprávě 2021. Kterékoli z následujících rizik by mohlo významně nepříznivě ovlivnit naše podnikání, naše provozní výsledky, naši finanční situaci a skutečnosti, jichž se týkají naše na budoucnost zaměřená prohlášení, učiněná v této Konsolidované pololetní zprávě 2021.

- Úplný dopad pandemie COVID-19 a nouzová opatření, která vlády zavedly, a která se v budoucnu mohou rozhodnout zavést, aby omezily šíření nákazy, je stále nejistý. Rozsah pokračujícího dopadu této pandemie na naše podnikání a finanční výsledky závisí na řadě proměnlivých faktorů, které nemusíme být schopni přesně předvídat. Patří sem doba trvání a rozsah pandemie; opatření ze strany vlády, společnosti a jednotlivců, která byla a budou přijata v reakci na pandemii; dopad na populaci a poptávku po našich produktech a naše schopnost tyto produkty prodávat, a to včetně dopadů omezování pohybu a cestování anebo jakéhokoli uzavření továren.
- Pandemie COVID-19 významně narušila společenskou a ekonomickou vazbu a vyústila v uzavření obchodů, továren a kanceláří a v omezení výroby, distribuce a cestování, což vše bude mít nepříznivý dopad na naše podnikání, výrobní výsledky, peněžní toky a finanční postavení v průběhu pokračující pandemie. Je možné, že naše plány kontinuity činnosti a další zabezpečení nebudou dostatečně účinné, aby zmírnily výsledky pandemie.

Sales of IQOS devices and HEETS are growing and we continue with our efforts to further increase our IQOS adult user base in 2021. In 2020, we launched the IQOS VEEV e-cigarette and we will also strive to further increase its adult base in 2021. Our business will remain exposed to consumer down-trading to cheaper cigarettes and other nicotine-delivery alternatives, or to an increase in illicit trade.

There were increases of excise tax rate on tobacco products in 2020 and 2021. These increases were significantly higher than, for example, the tax rate increases between 2016 to 2018. Translated into higher retail selling prices, such increases could lead to an additional decline of domestic demand for cigarettes, an increase of cross-border purchases of Czech consumers in countries with cheaper cigarettes, a decline of purchases of foreign tourists in the Czech Republic or to an increase in demand for illicit products. Relatively modest increase in tobacco excise tax rates is approved for 2022 and 2023.

We also remain committed to continuing to implement our planned productivity initiatives to manage our cost base and maximize the return on our investments.

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 2021 Consolidated 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 2021 Consolidated Mid-Year Report.

- The full impact that the COVID-19 outbreak and the emergency measures the governments have introduced and might yet choose to introduce in future to contain the disease's spread might have on our business is still uncertain. The extent to which this pandemic continues to impact our business, operations and financial results will depend on numerous continuously evolving factors that we may not be able to accurately predict. These include the duration and scope of the pandemic; governmental, business and individuals' actions that have been and may still be taken in response to the pandemic; the impact of the pandemic on economic activity and actions taken in response; the effect on the population and demand for products and the ability to sell them, including as a result of travel restrictions; and any facility closures.
- The COVID-19 pandemic has created significant societal and economic disruption, and resulted in closures of stores, factories and offices, and restrictions on manufacturing, distribution and travel, all of which adversely impacted our business, results of operations, cash flows and financial position during the pandemic so far. Our business

- V současné době patří mezi významná rizika naše omezené možnosti přesvědčit dospělé kuřáky, aby začali používat naše výrobky se sníženým rizikem, významné poklesy objemu prodeje v tranzitním prostoru a na některých dalších klíčových trzích, narušení nebo zpoždění v našem výrobním a dodavatelském řetězci, zvýšená volatilita měny a zpoždění iniciativ úspory určitých nákladů, záchrany, transformace a restrukturalizace. Naše podnikání by také mohlo být nepříznivě ovlivněno, pokud by byl klíčový personál nebo značný počet zaměstnanců nebo obchodních partnerů z důvodu pandemie nedostupný. Významný nepříznivý dopad COVID-19 na ekonomické nebo politické podmínky na trzích, na kterých působíme, by mohl mít za následek změny preferencí našich dospělých spotřebitelů a nižší poptávku po našich produktech, zejména po našich značkách se střední nebo prémiovou cenou. Zprávy o potenciálních negativních dopadech používání našich produktů na rizika COVID-19 mohou navíc vést ke stále přísnějším regulačním opatřením týkajícím se prodeje a používání našich produktů, negativně ovlivňovat poptávku po našich produktech, ochotu dospělých spotřebitelů přejít na naše výrobky se sníženým rizikem a našemu úsilí prosazovat vývoj vědecky založených regulačních rámců pro rozvoj a komercializaci výrobků se sníženým rizikem.
- Dopad těchto rizik závisí také na faktorech, které nemůžeme ovlivnit, včetně doby trvání a závažnosti pandemie, jejího opětovného výskytu na našich klíčových trzích, opatření přijatých k omezení šíření a ke zmírnění dopadů na veřejné zdraví a konečných ekonomických důsledků výše uvedeného.
- Pokračuje pokles spotřeby tabákových výrobků ke kouření. Důvodem tohoto poklesu je řada faktorů, včetně zvyšování daní a daňově ovlivněné cenotvorby, vládní politika, klesající společenská akceptace kouření a pokračující výskyt nelegálních výrobků.
- Významné zvyšování daní souvisejících s cigaretami může neúměrně ovlivnit naši ziskovost a snížit naši konkurenceschopnost ve srovnání s některými z našich konkurentů. Lze očekávat, že zvyšování daní bude mít i nadále negativní dopady na naše prodeje cigaret z důvodů poklesu jejich spotřeby a z důvodů přesunu prodeje z cigaret na jiné (levnější) výrobky ke kouření, nebo nelegální výrobky, 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, reklama a maloobchodní cena. Konkurenční boj, kterému jsme vystaveni, probíhá ve všech aspektech našeho podnikání. Konkurenční continuity plans, and other safeguards might not be effective to mitigate future developments brought by new virus variant, closures, etc.
- During the pandemic so far, we have seen a diminished ability to convert adult smokers to our reduced-risk products, significant volume declines in our duty-free business and certain other key markets, disruptions or delays in our manufacturing and supply chain, increased currency volatility, and delays in certain cost saving, transformation and restructuring initiatives. Our business could also be adversely impacted if key personnel or a significant number of employees or business partners become unavailable. The significant adverse impact of COVID-19 on the economic or political conditions in markets in which we operate could result in changes to the preferences of our adult consumers and lower demand for our products, particularly for our mid-price or premium-price brands. In addition, messaging about the potential negative impacts of the use of our products on COVID-19 risks may lead to increasingly restrictive regulatory measures on the sale and use of our products, negatively impact demand for our products, the willingness of adult consumers to switch to our reduced-risk products and our efforts to advocate for the development of science-based regulatory frameworks for the development and commercialization of reduced-risk products. .
- The impact of these risks also depends on factors beyond our knowledge or control, including the duration and severity of the outbreak, its recurrence in our key markets, actions taken to contain its spread and to mitigate its public health effects, and the ultimate economic consequences thereof.
- Consumption of combustible tobacco products continues to decline. This decline is due to multiple factors, including increased taxes and tax-driven pricing, governmental actions, the diminishing social acceptance of smoking, and the continuing prevalence of illicit products.
- 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) combustible 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 retail price. We are subject to highly competitive conditions in all aspects of our business.

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 diferenciaci tabákových výrobků.

- Je možné, že nebudeme schopni předvídat změny preferencí dospělých spotřebitelů nebo reagovat na spotřebitelské chování ovlivněné potenciálními ekonomickými poklesy. Naše podnikání s tabákem podléhá změnám v preferencích spotřebitelů, které mohou být ovlivněny místními ekonomickými podmínkami.

Abychom byli úspěšní, musíme:

- úspěšně podporovat hodnotu značku;
- předvídat a reagovat na nové spotřebitelské trendy;
- vyvíjet nové výrobky nebo k nim získávat distribuční práva a rozšiřovat portfolio značek;
- zlepšovat produktivitu;
- přesvědčit dospělé kuřáky, aby přešli na naše bezdýmne tabákové výrobky;
- zajistit účinné zaujetí dospělých kuřáků včetně komunikace o charakteristikách výrobků a používání bezdýmných tabákových výrobků;
- poskytovat vynikající péči o zákazníka;
- zajistit odpovídající výrobní kapacitu, abychom uspokojili poptávku po našich výrobcích; a
- být schopni zachovat nebo zvýšit marže prostřednictvím zvyšování cen.

V obdobích ekonomické nestability mohou mít dospělí spotřebitelé tendenci kupovat levnější značky, což může mít negativní dopad na objem našich značek s prémiovými a průměrnými cenami.

- Možná nebudeme schopni úspěšně uvádět na trh výrobky se sníženým rizikem, možná nebudeme schopni úspěšně uvádět na trh nové výrobky, podporovat naše značky nebo nebudeme schopni budovat strategické obchodní vztahy. Budoucí výsledky jsou také předmětem nižší předpověditelnosti výkonnosti kategorie výrobků se sníženým rizikem.
- Naše ziskovost, a tudíž i výše výplaty dividend, souvisí s tím, že vystupujeme jednak v roli distributora nesoucího plná rizika spojená s komercializací tabákových výrobků určených ke kouření a jednak v roli distributora s omezeným rizikem spojeným s komercializací výrobků se sníženým rizikem. Naše odměna za komercializaci výrobků se sníženým rizikem je založena na marži z výnosů z prodeje. Jako distributor s omezeným rizikem nejsme vlastníkem práv duševního vlastnictví k výrobkům se sníženým rizikem, a proto neneseme všechny náklady a rizika spojená s tímto vlastnictvím. Vzhledem k tomu, že naše marže je úměrná našemu riziku spojenému s komercializací výrobků se

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 adult 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 or acquire distribution rights to these in order to broaden brand portfolios;
 - improve productivity;
 - convince adult smokers to convert to our smoke-free nicotine products;
 - ensure effective adult consumer engagement, including communication about product characteristics and usage of smoke-free nicotine products;
 - provide excellent customer care;
 - ensure adequate production capacity to meet demand for our products; and
 - be able to protect or enhance margins through price increases.

In periods of economic uncertainty, adult consumers may tend to purchase lower-priced brands, and the volume of our premium-price and mid-price brands and our profitability could be materially adversely impacted as a result.

- We may be unable to successfully commercialize reduced-risk products, we may be unable to successfully introduce new products, promote brand equity or we may be unable to develop strategic business relationships. Future results are also subject to the lower predictability of our reduced-risk product category's performance.
- Our profitability, and consequently, the amount of our dividend payout reflects our dual role of being a full risk entrepreneur of combustible portfolio products and a limited risk distributor for reduced-risk products. Our remuneration for commercialization of reduced-risk products is based on a set margin on revenues from sales. As a limited risk distributor, we do not own intellectual property rights for reduced-risk products and therefore do not absorb all the costs or bear the risks associated with such ownership. As our return is proportionate to our risk for commercializing reduced-risk products, the

sníženým rizikem, je dopad změn objemů prodeje těchto výrobků na naši ziskovost omezen. Tudiž pokud se nezmění stávající trend spotřebitelských preferencí ve vztahu k výrobkům se sníženým rizikem a pokles objemů prodeje tabákových výrobků určených ke kouření bude zrychlovat, v dlouhodobém horizontu neočekáváme, že pokles zisku z prodeje portfolia tabákových výrobků určených ke kouření bude kompenzován zvýšením zisku způsobeným nárůstem prodeje výrobků se sníženým rizikem.

- Ztrácíme příjmy vlivem padělání, pašování a přeshraničních nákupů. Na mezinárodním trhu se prodává velké 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 prodeje výrobků s vyšší marží.
- Naše schopnost realizovat naši 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. V důsledku toho možná nebudeme schopni přilákat nebo udržet nejtalentovanější zaměstnance.
- 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 obchodní činnosti, spolupracujeme s našimi interními specialisty a těmito třetími stranami coby poskytovateli služeb, abychom ochránili naše systémy a data 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 regulatorním 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 subjektů údajů a dodržování přísných pravidel týkajících se nakládání s údaji a protokolů o kyberbezpečnosti by nás mohlo vystavit značným pokutám dle předpisů EU, např. dle Obecného nařízení o ochraně osobních údajů.

impact of the sales volume variances of such products on our profitability is limited. Consequently, if the current consumer preference trend towards reduced-risk products will continue and volume declines of combustible portfolio products accelerate, we do not expect that over time the additional profit generated from increased sales of reduced-risk products will offset the decreasing profits generated from the sales of combustible portfolio products.

- 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.
- 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 work with our internal specialists and these third-party service providers 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 and to adhere to strict data governance and cybersecurity protocols could subject us to substantial fines under regulations such as the EU General Data Protection Regulation.

Udržitelnost a společenská odpovědnost

Udržitelnost pro nás znamená vytváření dlouhodobé hodnoty při minimalizaci negativních externalit spojených s našimi produkty, výrobním závodem a dodavatelsko-odběratelským řetězcem, a maximalizací pozitivního dopadu na naše okolí. Naší ambicí je být skutečným lídrem v udržitelné podnikatelské praxi. Proto musíme vynikat v mnoha oblastech, ale především svými výrobky. Díky průlomovému vědeckému výzkumu vyvinula PMI řadu výrobků bez kouře, které dospělým kuřákům přinášejí požitky a mají potenciál výrazně snížit zdravotní rizika ve srovnání s kouřením. Pracujeme na dosažení budoucnosti bez kouře a na úplném nahrazení cigaret těmito méně škodlivými alternativami. Přesto, že v centru naší snahy o udržitelnost je náš výrobek a s ním transformace našeho podnikání jako celku, neopomíjíme ani další pilíře – řízení provozní výkonnosti, řízení oblasti sociálního dopadu a snížení naší ekologické stopy.

Začlenění udržitelnosti do naší obchodní strategie znamená přizpůsobit náš způsob práce tak, aby odpovídal očekáváním společnosti. Udržitelnost je o dodržování právních předpisů, etickém chování, provozní efektivitě a snižování rizik. Pokud jde o to, aby udržitelnost mohla být prvkem konkurenční výhody, je udržitelnost také příležitostí pro inovace a růst, vytváření řešení, která mohou mít pozitivní dopad na společnost. Udržitelnost je o tom, jak převádíme očekávání společnosti do obchodních praktik a jak identifikujeme společenské potřeby a proměňujeme je v obchodní příležitosti.

Patříme k nejlepším zaměstnavatelům a již posedmé za sebou nám byla udělena certifikace Top Employer Česká republika a Top Employer Slovenská republika. Jsme rovněž držitelem prestižní certifikace tzv. platové rovnosti EQUAL-SALARY, kterou uděluje švýcarská Nadace EQUAL-SALARY ve spolupráci s Ženevskou univerzitou a poradenskou společností PwC, jako nezávislé potvrzení rovného odměňování mužů a žen na stejných pracovních pozicích. V roce 2019 se společnost Philip Morris ČR a.s. stala signatářem Charty diverzity. Philip Morris Slovakia s.r.o. je signatářem už od roku 2017. Společně s dalšími zapojenými firmami se zavazujeme rozvíjet všeobecně tolerantní pracovní prostředí bez ohledu na věk, vyznání, pohlaví, sexuální orientaci či zdravotní stav.

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. Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v roce 2021 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 nakupujícího. V roce 2020 spustila společnost Philip Morris ČR a.s. v České republice projekt s názvem Youth Access

Sustainability and Social Responsibility

For us, sustainability means creating long-term value while minimizing the negative externalities associated with our products, operations and value chain and maximizing the positive impact we have on the world around us. Our ambition is to be a true leader in sustainable business practices. We therefore need to excel in many areas, starting first and foremost with our products. Through ground-breaking research PMI has developed a range of smoke-free products that are enjoyable for adult smokers and have the potential to significantly reduce health risks when compared to smoking cigarettes. We are working to achieve a smoke-free future and replace cigarettes with these less harmful alternatives completely. Even though our product, and transformation of our business as such, is at the center of our sustainability efforts, we cannot omit other pillars – driving operational excellence, managing our social impact and reducing our environmental impact.

Embedding sustainability into our business strategy means adapting our way of working to respond to societal expectations. Sustainability is about legal compliance, ethical behavior, operational efficiency, and risk mitigation. In terms of allowing sustainability to be an element of competitive advantage, sustainability is also an opportunity for innovation and growth, building solutions that can bring positive impact to society. Sustainability is about how we translate societal expectations into business practices and how we identify societal needs and turn them into business opportunities.

We are a Top Employer and have been certified both a Top Employer Czech Republic and Top Employer Slovakia for the seventh consecutive year. We are also an EQUAL-SALARY Certificate holder. This prestigious certification is awarded by the Swiss EQUALSALARY Foundation in collaboration with the Geneva University and the consulting firm of PwC as an independent means of certifying the equal compensation of women and men for the same work positions. Since 2019, Philip Morris ČR a.s. is also a signatory of the Czech Diversity Charter. Philip Morris Slovakia s.r.o. is a Slovak Diversity Charter signatory since 2017. Together with other businesses involved, we are committed to developing a tolerant working environment, irrespective of age, religion, gender, sexual orientation, or health status.

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 2021, 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. In 2020 Philip Morris ČR a.s.

Prevention – YAP (Prevence přístupu mládeže k tabákovým/ nikotinovým výrobkům), který byl v roce 2020 realizován na prodejních místech tabákových/nikotinových výrobků. V rámci projektu YAP spolupracujeme s našimi obchodními partnery a jejich zaměstnanci. Projekt sestává z několika částí – jde například o dodatky ke smlouvám uzavřeným s našimi obchodními partnery, školení zaměstnanců prodejních míst či o zřetelné označení zákazu prodeje tabákových a nikotinových výrobků mladistvým. Cílem je rovněž poskytnout personálu prodejen tipy, jak odmítnout prodej tabákových a nikotinových výrobků mladistvým a prostřednictvím nálepků na vchodu do prodejny poskytnout informaci mladistvým, že s nákupem v této prodejně nepochodí. V PMI jsme totiž přesvědčeni, že tabákové ani nikotinové výrobky do rukou mladistvých nepatří a tomuto přesvědčení jsme při svých aktivitách věrni. V programu YAP proto hodláme pokračovat. O důležitosti, kterou tématu ochrany mladistvých před tabákem a nikotinem přikládáme, svědčí i dopis generální ředitelky společnosti, Andrey Gontkovičové, zoslaný v září 2020 koncovým obchodníkům s tabákovými a nikotinovými výrobky. V něm potvrdila závazek firmy chránit mladistvé a zdůraznila roli koncových obchodníků v prevenci přístupu mládeže k tabákovým a nikotinovým výrobkům.

Společnost Philip Morris ČR a.s. již téměř 30 let významně podporuje charitativní projekty. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila skupina PMI a které definují její charitativní programy po celém světě. V prvním pololetí roku 2021 jsme pokračovali v podpoře organizací a projektů zaměřených na pomoc znevýhodněným či zranitelným a také projektů vzdělávacího charakteru. Jako příklad můžeme zmínit spolupráci s La Strada Česká republika, která je jedinou organizací v ČR, která systematicky řeší problematiku obchodování s lidmi a vykořisťování. Dlouhodobá spolupráce pokračovala i s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako je Nadační fond Slunce pro všechny, a s největší platformou pro odpovědné podnikání v České republice – Byznys pro společnost. Spolupracujeme rovněž s Nadací Charty 77, která se zaměřuje na podporu širokého okruhu projektů. Podporujeme také komunitní projekty zacílené přímo na oblast naší působnosti, tedy region Kutnohorsko, ale neomezujeme se výlučně jen na něj.

Na Slovensku byly naše charitativní aktivity zaměřeny na oblasti ekonomického rozvoje a posílení postavení žen. Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. každoročně organizuje sbírku šatstva pro znevýhodněné občany po celém Slovensku a účastní se dobrovolnického programu „Naše město“ organizovaného nadací Pontis. Společnost podpořila několik organizací po celé zemi, které vyvíjejí programy na podporu mládeže z menšin nebo ze sociálně znevýhodněného prostředí. Podporovány byly také programy podporující coworking pro matky. Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. se rovněž zaměřila na trvalou podporu komunit, zejména handicapovaných lidí a osob bez domova. Pokračovali jsme také v podpoře související s pandemií onemocnění COVID-19, a to darováním ochranných pomůcek. Předány byly Národnímu onkologickému ústavu s ohledem na zvýšenou potřebu ochrany pacientů v době pandemie.

launched a Youth Access Prevention (YAP) Project for the Czech Republic at retail points-of-sales (POS) of tobacco / nicotine-containing products. The YAP Project is focused on cooperation with our trade partners and their staff. The YAP Project consists of several phases - e.g. amendments to the contracts with trade partners, POS staff training, or distinct labelling of retail location with sticker indicating the prohibition of sales of tobacco and nicotine-containing products to minors. The aim of the Project is also to provide the POS staff some tips how to refuse to sell tobacco and nicotine-containing products to minors; and inform minors by a sticker at the entrance of the retail location that the above-mentioned products will not be sold to minors in the shop. At PMI, we are convinced that youth should not use tobacco or nicotine-containing products, and we adhere to this conviction in our activities. Therefore, we intend to continue the YAP program. The importance we attach to the protection of minors from tobacco and nicotine was also evidenced by a letter from the company's CEO, Andrea Gontkovičová, to tobacco and nicotine products' retailers in September 2020. It confirmed the company's commitment to protecting minors and emphasizes the role of retailers in preventing young people's access to tobacco and nicotine products.

For more than 30 years, Philip Morris ČR a.s. has been contributing significantly to charitable activities. When donating finances to charity, our company acts in accordance with the internal regulations of the Philip Morris International Inc. (PMI), which has designated key areas of support that define the company's charity program worldwide. In the first half of the year 2021, we continued to support organizations and projects aimed at helping disadvantaged or vulnerable groups and we focused also on education. The La Strada Czech Republic, which is the only organization in the Czech Republic that systematically tackles the problems of human trafficking and exploitation, can be mentioned as an example. We also continued 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 cooperated with Charta 77 Foundation, which is focused on supporting a wide range of projects. We also supported community projects focused on access to education within the location of our operations in the Kutná Hora Region, but we do not limit ourselves to this location exclusively.

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of economic development, education and empowering women. Philip Morris Slovakia s.r.o. yearly organizes clothes collection for disadvantaged people across Slovakia and participates in the volunteering program "Our City" organized by the Pontis Foundation. The company has supported several organizations across the country that develop programs supporting youth from minorities or from socially disadvantaged backgrounds.

Společnost Philip Morris ČR a.s. dlouhodobě a soustavně usiluje o snižování dopadů své činnosti na životní prostředí. Podniká například kroky ke snižování spotřeby energie a vody, pokud jsou ekonomicky a technologicky realizovatelné. Zdrojem inovací v této oblasti jsou pro kutnohorský výrobní závod i projekty ostatních závodů skupiny PMI, sdílené prostřednictvím tzv. Knowledge Transfer Package.

V oblasti ochrany klimatu plánujeme dosáhnout do konce roku 2021 v kutnohorském výrobním závodě uhlíkové neutrality.

Jsme si rovněž vědomi, že voda je obnovitelný, avšak omezený lokální zdroj, který je pro život na planetě Zemi nezbytný a sdílíme jej úplně všichni. Udržitelné hospodaření s vodou pro nás znamená zejména snižování její spotřeby, podporu její recyklace, ochranu povodí a podporu udržitelného hospodaření s vodou ve spolupráci s ostatními zúčastněnými stranami. Naším cílem je optimalizovat spotřebu vody v našich provozech, snižovat vodní stopu našich produktů a adekvátně čistit vodu z našich továren.

V roce 2021 usiluje kutnohorský výrobní závod o získání certifikátu tzv. AWS standardu (Alliance for Water Stewardship – standard pro udržitelné hospodaření s vodou). V prvním pololetí roku 2021 proběhl tzv. Pre-assessment a na konci září se ve výrobním závodě uskutečnil odborný externí audit.

Další informace, které se netýkají finanční oblasti, byly zahrnuty do samostatné Integrované zprávy 2020 společnosti Philip Morris International Inc., která byla zveřejněna v červnu roku 2021 a je k dispozici na internetové stránce www.pmi.com/sustainability. Doplnující nefinanční informace týkající se České republiky jsou obsaženy dále ve zprávě Udržitelnost a odpovědné podnikání Philip Morris ČR a.s. 2020, která je k dispozici na internetové stránce www.philipmorris.cz.

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.

Programs which support coworking for mothers were supported as well. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially handicapped and homeless people. We also continued with the support related to Covid-19 by donating protective equipment. It was donated to National Oncological Institute due to the need of extra protection of patients in times of pandemic.

Philip Morris ČR a.s. has been continuously striving to reduce the environmental impact of its activities over the long term. For example, it is taking steps to reduce its energy and water consumption when it is economically and technologically feasible. For the Kutná Hora factory, the source of innovations in this area are also projects of other plants within the PMI Group, shared by the Knowledge Transfer Package.

In the field of climate protection, we plan to achieve a carbon neutrality of the Kutná Hora manufacturing plant by the end of 2021.

We are also aware that water is a renewable yet limited local resource, which we all share and that is critical to life on the planet. Water stewardship for us is about reducing water use, promoting water recycling, protecting watersheds, and promoting sustainable water management in collaboration with stakeholders.

In 2021, the Kutná Hora factory will strive for an AWS standard certificate (Alliance for Water Stewardship). A pre-assessment phase took place in the first half of the year 2021 and in September a professional external audit will take place at our manufacturing plant.

Further non-financial information is included in the separate Integrated Report 2020 of Philip Morris International Inc., which has been published in June 2021 and is accessible at www.pmi.com/sustainability. Additional non-financial information concerning the Czech Republic is contained further in the report Sustainability and Responsible Entrepreneurship 2020, which is available at www.philipmorris.cz.

Forward-Looking and Cautionary Statements

This report and related communications contain, and 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 2021 a konsolidovaná Pololetní zpráva 2021 věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku.

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 2021 nejsou ověřeny auditorem.

Kutná Hora dne 29. září 2021



Andrea Gontkovičová
předsedkyně představenstva
Philip Morris ČR a. s.



Petr Šedivec
člen představenstva
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 2021 Mid-Year Report and the 2021 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 first half of this year, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group.

Financial information included in the separate 2021 Mid-Year Report and in the 2021 Consolidated Mid-Year Report of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the half-year ended June 30, 2021, are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on September 29, 2021



Andrea Gontkovičová
Chairman of the Board of Directors
Philip Morris ČR a. s.



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

A close-up photograph of a person's hands holding a small, young green plant seedling. The hands are positioned in the center of the frame, with the left hand supporting the base of the plant and the right hand gently holding one of its stems. The background is a dark, out-of-focus grey, which makes the hands and the vibrant green of the plant stand out. The overall mood is one of care and growth.

FINAČNÍ ČÁST

FINANCIAL PART

OBSAH

26	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
28	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
30	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
32	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
34	Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2021
58	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
60	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
62	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
64	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2021 (v milionech Kč)
66	Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2021

CONTENTS

27	Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2021 (in CZK million)
29	Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)
31	Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)
33	Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)
35	Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements for the half-year ended June 30, 2021
59	Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2021 (in CZK million)
61	Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)
63	Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)
65	Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)
67	Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements for the half-year ended June 30, 2021

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice

k 30. 6. 2021 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Pozemky, budovy a zařízení	7	2 841	3 104
Právo k užívání aktiva	8	317	303
Nehmotná aktiva		5	4
Odložená daňová pohledávka		57	45
Ostatní finanční aktiva	10	107	107
Dlouhodobá aktiva		3 327	3 563
Zásoby	9	1 458	891
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	10	1 198	865
Ostatní nefinanční aktiva	10	3 733	2 649
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	11	5 565	8 209
Krátkodobá aktiva		11 954	12 614
Aktiva celkem		15 281	16 177
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 362	2 368
Nerozdělený zisk		1 810	3 544
Ostatní fondy		3	2
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		6 920	8 659
Menšinový vlastní kapitál		0	1
Vlastní kapitál celkem		6 920	8 660
Odložený daňový závazek		175	206
Závazek z leasingu	8	203	204
Dlouhodobé závazky		378	410
Obchodní a ostatní finanční závazky	12	3 405	2 487
Ostatní nefinanční závazky	12	235	244
Daň z příjmů splatná		54	191
Ostatní daňové závazky	13	4 147	4 044
Rezervy na krátkodobé závazky		23	35
Přijaté půjčky	11	1	0
Závazek z leasingu	8	118	106
Krátkodobé závazky		7 983	7 107
Závazky celkem		8 361	7 517
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 281	16 177

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position

at June 30, 2021 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2021	December 31, 2020
Property, plant and equipment ("PP&E")	7	2,841	3,104
Right-of-use assets	8	317	303
Intangible assets		5	4
Deferred tax assets		57	45
Other financial assets	10	107	107
Non-current assets		3,327	3,563
Inventories	9	1,458	891
Trade and other financial receivables	10	1,198	865
Other non-financial assets	10	3,733	2,649
Cash and cash equivalents	11	5,565	8,209
Current assets		11,954	12,614
Total assets		15,281	16,177
EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2021	December 31, 2020
Registered capital		2,745	2,745
Share premium and other shareholders' contributions		2,362	2,368
Retained earnings		1,810	3,544
Other reserves		3	2
Equity attributable to the shareholders of the Company		6,920	8,659
Non-controlling interest		—	1
Total equity		6,920	8,660
Deferred tax liability		175	206
Lease liabilities	8	203	204
Non-current liabilities		378	410
Trade and other financial liabilities	12	3,405	2,487
Other non-financial liabilities	12	235	244
Current income tax liabilities		54	191
Other tax liabilities	13	4,147	4,044
Provisions for current liabilities		23	35
Borrowings	11	1	—
Lease liabilities	8	118	106
Current liabilities		7,983	7,107
Total liabilities		8,361	7,517
Total equity & liabilities		15,281	16,177

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. 2021 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Tržby	6	8 887	8 573
Náklady na prodané zboží	14	-4 946	-4 426
Hrubý zisk		3 941	4 147
Odbytové náklady	14	-1 200	-1 294
Administrativní náklady	14	-646	-661
Ostatní provozní výnosy		61	169
Ostatní provozní náklady		-69	-188
Provozní zisk		2 087	2 173
Finanční výnosy		1	33
Finanční náklady		-9	-16
Zisk před zdaněním		2 079	2 190
Daň z příjmů		-350	-456
Čistý zisk za pololetí		1 729	1 734
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 728	1 735
Menšinový podíl		1	-1
Ostatní úplný výsledek		2	-1
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		2	-1
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 731	1 733
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 730	1 734
Menšinový podíl		1	-1
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		630	632

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, 2021 (in CZK million)

	Note	January 1, 2021 – June 30, 2021	January 1, 2020 – June 30, 2020
Revenues	6	8,887	8,573
Cost of goods sold	14	(4,946)	(4,426)
Gross profit		3,941	4,147
Distribution expenses	14	(1,200)	(1,294)
Administrative expenses	14	(646)	(661)
Other operating income		61	169
Other operating expense		(69)	(188)
Profit from operations		2,087	2,173
Finance income		1	33
Financial expense		(9)	(16)
Profit before income tax		2,079	2,190
Income tax expense		(350)	(456)
Net profit for the mid-year		1,729	1,734
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1,728	1,735
Non-controlling interest		1	(1)
Other comprehensive income		2	(1)
Currency translation adjustments		2	(1)
Total comprehensive income for the mid-year		1,731	1,733
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1,730	1,734
Non-controlling interest		1	(1)
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		630	632

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. 2021 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti							Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
Stav k 1. 1. 2020		2 745	2 388	2	0	4 299	1	9 435
Čistý zisk za pololetí		0	0	0	0	1 735	-1	1 734
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-1	0	0	-1
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	0	-1	1 735	-1	1 733
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	15	0	0	0	0	-4 283	-1	-4 284
Zaměstnanecké akcie		0	-24	0	0	0	0	-24
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	2	0	2
Ostatní		0	0	-1	0	3	0	2
Stav k 30. 6. 2020 (neauditováno)		2 745	2 364	1	-1	1 756	-1	6 864
Stav k 1. 1. 2021		2 745	2 368	2	0	3 544	1	8 660
Čistý zisk za pololetí		0	0	0	0	1 728	1	1 729
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	2	0	0	2
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	0	2	1 728	1	1 731
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	15	0	0	0	0	-3 459	-2	-3 461
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	0	0	0	-6
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	2	0	2
Ostatní		0	0	0	-1	-5	0	-6
Stav k 30. 6. 2021 (neauditováno)		2 745	2 362	2	1	1 810	0	6 920

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, 2021 (in CZK million)

	Attributable to equity holders of the Company							Total equity
	Note	Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Non-controlling interest	
Balance as at January 1, 2020		2,745	2,388	2	—	4,299	1	9,435
Net profit for the mid-year		—	—	—	—	1,735	(1)	1,734
Currency translation adjustment		—	—	—	(1)	—	—	(1)
Total comprehensive income for the mid-year		—	—	—	(1)	1,735	(1)	1,733
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	15	—	—	—	—	(4,283)	(1)	(4,284)
Share based payments		—	(24)	—	—	—	—	(24)
Forfeited dividends		—	—	—	—	2	—	2
Other		—	—	(1)	—	3	—	2
Balance as at June 30, 2020 (unaudited)		2,745	2,364	1	(1)	1,756	(1)	6,864
Balance as at January 1, 2021		2,745	2,368	2	—	3,544	1	8,660
Net profit for the mid-year		—	—	—	—	1,728	1	1,729
Currency translation adjustment		—	—	—	2	—	—	2
Total comprehensive income for the mid-year		—	—	—	2	1,728	1	1,731
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	15	—	—	—	—	(3,459)	(2)	(3,461)
Share based payments		—	(6)	—	—	—	—	(6)
Forfeited dividends		—	—	—	—	2	—	2
Other		—	—	—	(1)	(5)	—	(6)
Balance as at June 30, 2021 (unaudited)		2,745	2,362	2	1	1,810	—	6,920

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. 2021 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 079	2 190
Odpisy dlouhodobých aktiv, včetně nehmotného majetku a práv k užívání aktiv	14	388	285
Vyřazení majetku	7	1	117
Čisté úrokové výnosy (-) / náklady (+)		9	-20
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-1	0
Změna stavu rezerv		-11	-30
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-13	-25
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 452	2 517
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-1 418	-1 016
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		1 010	1 305
Zásob		-567	63
Ostatních závazků a rezerv		0	140
Peněžní toky z provozu		1 477	3 009
Zaplacené úroky		-9	-16
Zaplacená daň z příjmů		-597	-390
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		871	2 603
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-67	-189
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		122	118
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	0
Úroky přijaté		1	33
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		55	-38
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	15	-3 459	0
Vyplacené dividendy vlastníkovu menšinového podílu	15	-1	-1
Úhrady jistiny závazku z leasingu		-93	-62
Čistý peněžní tok z financování		-3 553	-63
Čisté snížení peněžních prostředků		-2 627	2 502
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	11	8 209	6 431
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		-18	1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	11	5 564	8 934

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow

for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)

	Note	January 1, 2021 – June 30, 2021	January 1, 2020 – June 30, 2020
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2,079	2,190
Depreciation and amortisation expense, including intangibles and right-of-use assets	14	388	285
Disposal of PP&E	7	1	117
Net interest (income) / expense		9	(20)
Gain on disposal of PP&E		(1)	—
Change in provisions		(11)	(30)
Other non-cash transactions, net		(13)	(25)
Operating cash flows before working capital changes		2,452	2,517
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(1,418)	(1,016)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		1,010	1,305
Inventories		(567)	63
Other liabilities and provisions		—	140
Cash generated from operations		1,477	3,009
Interest paid		(9)	(16)
Income tax paid		(597)	(390)
Net cash generated from operating activities		871	2,603
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(67)	(189)
Proceeds from sale of PP&E		122	118
Purchase of intangible assets		(1)	—
Interest received		1	33
Net cash used by investing activities		55	(38)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	15	(3,459)	—
Dividends paid to Non-controlling interest	15	(1)	(1)
Repayments of principle portion of lease liability		(93)	(62)
Net cash used by financing activities		(3,553)	(63)
Net decrease in cash and cash equivalents		(2,627)	2,502
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	11	8,209	6,431
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		(18)	1
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	11	5,564	8,934

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

Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce

za pololetí končící 30. 6. 2021

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. 2021 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2021 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6 % základního kapitálu.

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 29. 9. 2021.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Neobsahuje všechny informace vyžadované pro úplnou IFRS účetní závěrku. Proto by měla být čtena ve spojení s konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny za rok končící 31. 12. 2020, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Kromě toho jak je popsáno níže, jsou účetní zásady použité při sestavení této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky shodné s těmi uplatněnými při sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2020.

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

Nové standardy, novely a interpretace, které nabyly účinnost od 1. 1. 2021, neměly významný vliv na Společnost.

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. 2020, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements

for the half-year ended June 30, 2021

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, 2021, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2021, 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 statements were authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 29, 2021.

2. BASIS OF PREPARATION

These condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting". They do not include all the information required for a complete set of IFRS financial statements. Accordingly, they should be read in conjunction with the Group's last annual consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2020, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

3. ACCOUNTING POLICIES

Except as described below, the accounting policies applied in these condensed interim consolidated financial statements are the same as those applied in the last annual consolidated financial statements.

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

New standards, amendments and interpretations effective from January 1, 2021 do not have a material effect on the Company's financial statements.

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, 2020, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka nezahrnuje všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční konsolidované účetní závěrce a měla by být posuzována společně s roční konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny k 31. 12. 2020. Od konce roku 2020 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2020 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 činnostmi 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.

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, reklasifikovány ze segmentu Výrobní služby do segmentů Česká republika a Slovenská republika.

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2021 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2021</i>				
Hrubé tržby	6 346	2 602	0	8 948
Mezi-segmentové tržby	-1 167	0	0	-1 167
Poskytované služby	23	0	1 083	1 106
Externí tržby	5 202	2 602	1 083	8 887
Manažerský hrubý zisk	2 578	1 501	726	4 805
Manažerský provozní zisk	1 199	793	104	2 096

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, 2020. There have been no changes in the risk management processes since Year-End 2020 or in any risk management policies.

5.2 Liquidity risk

Compared to Year-End 2020, 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.

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, 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, 2021 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
<i>Half-year ended June 30, 2021</i>				
Total gross segment revenues	6,346	2,602	—	8,948
Inter-segment revenues	(1,167)	—	—	(1,167)
Services provided	23	—	1,083	1,106
External revenues	5,202	2,602	1,083	8,887
Management gross profit	2,578	1,501	726	4,805
Management profit from operations	1,199	793	104	2,096

ZKRÁCENÁ MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2020 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2020</i>				
Hrubé tržby	6 361	2 310	0	8 671
Mezi-segmentové tržby	-1 327	0	0	-1 327
Poskytované služby	48	0	1 181	1 229
Externí tržby	5 082	2 310	1 181	8 573
Manažerský hrubý zisk	2 866	1 441	784	5 091
Manažerský provozní zisk	1 312	703	158	2 173

Analýza tržeb podle okamžiku vykázaní za pololetí končící 30. 6. 2021 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Tržby vykázané v okamžiku dodání	7 781	7 344
Tržby vykázané v průběhu času	1 106	1 229
Celkem	8 887	8 573

Skupina klasifikuje tržby podle okamžiku vykázaní podle IFRS 15 od roku 2018.

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Manažerský hrubý zisk	4 805	5 091
Licenční poplatky	-266	-331
Fixní výrobní náklady	-598	-612
Hrubý zisk	3 941	4 148

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:

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Manažerský provozní zisk	2 096	2 173
Ostatní výnosy, čisté	-8	17
Úrokové výnosy	1	0
Úrokové náklady	-10	0
Zisk před zdaněním	2 079	2 190

The segment results for the half-year ended June 30, 2020 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
<i>Half-year ended June 30, 2020</i>				
Total gross segment revenues	6,361	2,310	—	8,671
Inter-segment revenues	(1,327)	—	—	(1,327)
Services provided	48	—	1,181	1,229
External revenues	5,082	2,310	1,181	8,573
Management gross profit	2,866	1,441	784	5,091
Management profit from operations	1,312	703	158	2,173

Revenue analysis by timing of revenue recognition for the half-year ended June 30, 2021 are as follows:

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Sales reported at time of shipment	7,781	7,344
Revenues reported over time	1,106	1,229
Total	8,887	8,573

The Group classifies revenues by timing of revenue recognition according to IFRS 15 as of 2018.

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

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Management gross profit	4,805	5,091
Royalties	(266)	(331)
Fixed manufacturing expenses	(598)	(612)
Gross profit	3,941	4,148

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:

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Management profit from operations	2,096	2,173
Other operating income/(expense), net	(8)	17
Interest income	1	—
Interest expense	(10)	—
Profit before tax	2,079	2,190

Odpisy, amortizaci a snížení hodnoty zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2021 a 2020 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2021	34	15	339	388
2020	30	19	353	402

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Prodej zboží	7 781	7 344
Prodej služeb	1 106	1 229
Celkem	8 887	8 573

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 2 555 milionů Kč (2020: 2 649 milionů Kč) z prodeje jednomu zákaznickovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 1 083 milionů Kč (2020: 1 181 milionů Kč) z prodeje společně 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 3 085 milionů Kč, z čehož částka 2 888 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2020: 3 109 milionů Kč) a 197 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2020: 212 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží umístěných ve Slovenské republice, je 77 milionů Kč (k 31. 12. 2020: 90 milionů Kč).

Depreciation, amortisation and impairment charge included in management profit from operations allocated to individual segments in 2021 and 2020 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2021	34	15	339	388
2020	30	19	353	402

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

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Sales of finished goods and merchandise	7,781	7,344
Rendering of services	1,106	1,229
Total	8,887	8,573

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 2 555 million (2020: CZK 2 649 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 1 083 million (2020: CZK 1 181 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 3 085 million from which CZK 2 888 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2020: CZK 3 109 million) and CZK 197 million to support Distribution related activities (at December 31, 2020: CZK 212 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 77 million (at December 31, 2020: CZK 90 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. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 226	7 168	67	148	9 609
Oprávky a snížení hodnoty	-1 755	-4 215	-40	0	-6 010
Zůstatková hodnota	471	2 953	27	148	3 599
<i>Pololetí končící 30. 6. 2020</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	471	2 953	27	148	3 599
Přírůstky v pořizovací ceně	10	85	1	93	189
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-117	0	0	-117
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Převody*	0	0	0	0	0
Odpisy	-47	-283	-3	0	-333
Reklasifikace do PB&Z držených k prodeji	0	0	0	0	0
Konečná zůstatková hodnota	434	2 638	25	241	3 338
<i>Pololetí končící 30. 6. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 225	6 921	67	241	9 454
Oprávky a snížení hodnoty	-1 791	-4 283	-42	0	-6 116
Zůstatková hodnota	434	2 638	25	241	3 338
<i>K 1. 1. 2021</i>					
Pořizovací cena	2 258	6 983	75	230	9 546
Oprávky a snížení hodnoty	-1 839	-4 558	-45	0	-6 442
Zůstatková hodnota	419	2 425	30	230	3 104
<i>Pololetí končící 30. 6. 2021</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	419	2 425	30	230	3 104
Přírůstky v pořizovací ceně	0	8	0	59	67
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-1	0	0	-1
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Převody*	5	43	1	-49	0
Odpisy	-42	-280	-7	0	-329
Reklasifikace do PB&Z držených k prodeji	0	0	0	0	0
Konečná zůstatková hodnota	382	2 195	24	240	2 841
<i>K 30. 6. 2021</i>					
Pořizovací cena	2 263	6 773	73	240	9 349
Oprávky a snížení hodnoty	-1 881	-4 578	-49	0	-6 508
Zůstatková hodnota	382	2 195	24	240	2 841

*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, 2020</i>					
Cost	2,226	7,168	67	148	9,609
Accumulated depreciation and impairment	(1,755)	(4,215)	(40)	—	(6,010)
Net carrying amount	471	2,953	27	148	3,599
<i>Six months ended June 30, 2020</i>					
Opening net carrying amount	471	2,953	27	148	3,599
Additions cost	10	85	1	93	189
Disposal net carrying amount	—	(117)	—	—	(117)
Release of provision	—	—	—	—	—
Transfers*	—	—	—	—	—
Depreciation charge	(47)	(283)	(3)	—	(333)
Reclassification to PP&E classified as held for sale	—	—	—	—	—
Closing net carrying amount	434	2,638	25	241	3,338
<i>As at June 30, 2020</i>					
Cost	2,225	6,921	67	241	9,454
Accumulated depreciation and impairment	(1,791)	(4,283)	(42)	—	(6,116)
Net carrying amount	434	2,638	25	241	3,338
<i>As at January 1, 2021</i>					
Cost	2,258	6,983	75	230	9,546
Accumulated depreciation and impairment	(1,839)	(4,558)	(45)	—	(6,442)
Net carrying amount	419	2,425	30	230	3,104
<i>Six months ended June 30, 2021</i>					
Opening net carrying amount	419	2,425	30	230	3,104
Additions cost	—	8	—	59	67
Disposal net carrying amount	—	(1)	—	—	(1)
Release of provision	—	—	—	—	—
Transfers*	5	43	1	(49)	—
Depreciation charge	(42)	(280)	(7)	—	(329)
Reclassification to PP&E classified as held for sale	—	—	—	—	—
Closing net carrying amount	382	2,195	24	240	2,841
<i>As at June 30, 2021</i>					
Cost	2,263	6,773	73	240	9,349
Accumulated depreciation and impairment	(1,881)	(4,578)	(49)	—	(6,508)
Net carrying amount	382	2,195	24	240	2,841

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

ZKRÁCENÁ MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Za prvních šest měsíců roku 2021 Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 1 milion Kč (2020: 117 milionů Kč).

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

8. LEASING – PRÁVA K UŽÍVÁNÍ MAJETKU

Následující práva z užívání jsou vykázána jako aktiva:

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Kancelářské prostory a sklady	193	172
Auta	41	50
Obchody	73	72
Zaměstnanecské byty	10	9
Celkem	317	303

Následující leasingové závazky jsou vykázány jako níže uvedené typy závazků:

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Krátkodobé závazky	118	106
Dlouhodobé závazky	203	204
Celkem	321	310

Úrokové náklady leasingových závazků zahrnuté ve finančních nákladech činí 4 miliony Kč (2020: 5 milionů Kč).

9. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Materiál	65	78
Zboží	1 393	813
Celkem	1 458	891

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním konsolidovaném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2021 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 4 082 milionů Kč (2020: 3 482 milionů Kč).

In the first six months of 2021 the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 1 million (2020: CZK 117 million).

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

8. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LIABILITIES

The recognised right-of-use assets relate to following types of assets:

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Office space and warehouse	193	172
Cars	41	50
Store	73	72
Employee flats	10	9
Total right-of-use assets	317	303

The recognised lease liabilities relate to following types of liabilities:

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Current liabilities	118	106
Non-current liabilities	203	204
Total right-of-use liabilities	321	310

Interest expense on lease liabilities included in finance costs represented amount CZK 4 million (2020: CZK 5 million).

9. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Materials	65	78
Merchandise	1,393	813
Total	1,458	891

The cost of inventories recognised as an expense in Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2021 and included in costs of goods sold amounted to CZK 4,082 million (2020: CZK 3,482 million).

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	1 125	733
Spřízněné strany	73	132
Celkem	1 198	865
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	3 697	2 612
Placené zálohy	35	31
Ostatní aktiva	1	6
Celkem	3 733	2 649
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	107	107
Celkem	107	107

11. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Účty v bance	428	1 227
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání	5 137	6 982
Celkem	5 565	8 209

Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 16.

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. 2021	31. 12. 2020	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 565	8 209	8 937	6 431
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-1	0	-3	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	5 654	8 209	8 934	6 431

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

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	1,125	733
Related parties	73	132
Total	1,198	865
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	3,697	2,612
Prepayments	35	31
Other assets	1	6
Total	3,733	2,649
Other non-current financial assets		
Other financial assets	107	107
Total	107	107

11. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Cash at banks	428	1,227
On-demand deposits with related parties	5,137	6,982
Total	5,565	8,209

On-demand deposits with related parties are interest bearing short-term loans - see Note 16 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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

(in CZK million)	June 01, 2020	December 31, 2020	June 30, 2020	December 31, 2019
Cash and cash equivalents	5,565	8,209	8,937	6,431
Bank overdrafts	(1)	—	(3)	—
Total cash and cash equivalents	5,654	8,209	8,934	6,431

12. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	679	501
Ostatní spřízněné strany	1 782	1 024
Dohadné účty pasivní	676	865
Nevyplacené dividendy	148	8
Ostatní finanční závazky	120	89
Celkem	3 405	2 487
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	155	160
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	69	73
Výnosy příštích období	8	10
Ostatní závazky	3	1
Celkem	235	244

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 16.

13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Daň z přidané hodnoty	639	424
Spotřební daň	3 492	3 601
Ostatní daně	16	19
Celkem	4 147	4 044

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

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Trade and other financial liabilities		
Third parties	679	501
Other related parties	1,782	1,024
Accrued expenses	676	865
Dividends payable	148	8
Other financial liabilities	120	89
Total	3,405	2,487
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	155	160
Social security and health insurance	69	73
Deferred revenues	8	10
Other liabilities	3	1
Total	235	244

Trade payables to related parties are disclosed in Note 16.

13. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
VAT	639	424
Excise tax	3,492	3,601
Other taxes	16	19
Total	4,147	4,044

14. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 951	3 335
Služby	1 362	1 408
Licenční poplatky	266	331
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	739	746
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	388	402
Ostatní	86	159
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	6 792	6 381

15. ROZDĚLENÍ ZISKU

Mimo zasedání valné hromady (tzv. per rollam) rozhodli akcionáři Společnosti v měsících duben až květen 2021 výplatu dividend ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii) a v měsících duben až červen 2020 výplatu dividend ve výši 4 283 milionů Kč (1 560 Kč na akcii).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníku menšinového podílu dividendu ve výši 1 milion Kč (2020: 1 milion Kč).

16. 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 zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
<i>Prodej zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	15	7
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	2
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	116
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 105	1 229
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	2
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	28
Celkem	1 123	1 384

14. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3,951	3,335
Services	1,362	1,408
Royalties	266	331
Employee benefits expense	739	746
Depreciation and amortisation	388	402
Other	86	159
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	6,792	6,381

15. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved outside the Annual General Meeting („ per rollam ") between April and May 2021 and between April and June 2020 were CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share) and CZK 4 283 million (CZK 1 560 per share), respectively.

Besides dividends paid by Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. paid dividends to Non-controlling interest in the amount of CZK 1 million (2020: CZK 1 million).

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	15	7
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	2
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	1	116
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	1,105	1,229
<i>Recharges</i>		
Other related parties	—	2
<i>Interest income</i>		
Other related parties	—	28
Total	1,123	1,384

ZKRÁCENÁ MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 183	3 159
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	96
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	450	488
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	266	331
Celkem	4 899	4 074

c) Dividendy

Společnost v roce 2021 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 2 684 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2020 činily 3 323 milionů Kč.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	73	132
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 750	1 024
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 137	6 982

K 30. 6. 2021 Skupina poskytovala půjčky spřízněným stranám, které zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 137 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2020: 6 982 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2021 a 31. 12. 2020 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 za pololetí končící 30. 6. 2021 byla 0,016 % p.a. (za pololetí končící 30. 6. 2020: 0,97 % p.a.) v České republice a 0,01 % p.a. (za pololetí končící 30. 6. 2020: 0,15 % p.a.) ve Slovenské republice.

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	4,183	3,159
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	—	96
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	450	488
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	266	331
Total	4,899	4,074

c) Dividends

In 2021 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 684 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2020 amounted to CZK 3 323 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	73	132
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	1,750	1,024
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	5,137	6,982

At June 30, 2021, the Group provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 5,137 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2020: CZK 6,982 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, 2021 and December 31, 2020.

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, 2021 was 0.016% p.a. (at June 30, 2020: 0.97% p.a.) in the Czech Republic and 0.01% p.a. (at June 30, 2020: 0.15% p.a.) in the Slovak Republic.

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 kterými 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 společnostmi skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	33	33
Penzijní náklady - definovaný plán příspěvků	1	0
Úhrady vázané na akcie	5	5
Nepeněžní příjmy	0	1
Celkem	39	39

V roce 2021 a 2020 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. 2021 ani k 30. 6. 2020 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. 2021 ani k 30. 6. 2020 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajícími z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykázány ve zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 30. 6. 2021 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 338 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2020: 356 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. 2021 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 266 milionů Kč (2020: 331 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2021 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.

e) Key management compensation

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

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

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

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Salaries, other short-term employee benefits	33	33
Pension costs - defined contribution plan	1	—
Share-based payments	5	5
Income in-kind	—	1
Total	39	39

There was no termination benefit recognised in 2021 and 2020.

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, 2021 and at June 30, 2020. 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, 2021 and at June 30, 2020.

g) Contractual and other commitments to related parties

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

As at June 30, 2021, 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 338 million (commitment value as at December 31, 2020: CZK 356 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, 2021, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 266 million (2020: CZK 331 million). Management expects the royalty expense in 2021 to be at approximately similar level as in 2020. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

17. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2021 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2021.

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 29. září 2021.



Andrea Gontkovičová
předsedkyně představenstva



Petr Šedivec
člen představenstva

17. 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.

18. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2021 that would have material impact on these condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2021.

Authorisation of the financial statements

These condensed interim consolidated financial statements for the period ended June 30, 2021 were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 29, 2021



Andrea Gontkovičová
Chairman of the Board of Directors



Petr Šedivec
Member of the Board of Directors

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice

k 30. 6. 2021 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Pozemky, budovy a zařízení	6	2 827	3 088
Právo k užívání aktiva	7	255	230
Nehmotná aktiva		3	3
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Ostatní finanční aktiva	9	107	107
Dlouhodobá aktiva		3 211	3 447
Zásoby	8	1 136	713
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	1 171	820
Ostatní nefinanční aktiva	9	3 609	2 609
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	5 111	7 658
Krátkodobá aktiva		11 027	11 800
Aktiva celkem		14 238	15 247

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 358	2 362
Nerozdělený zisk		1 857	3 463
Vlastní kapitál celkem		6 960	8 570
Odložený daňový závazek		175	206
Závazek z leasingu	7	164	158
Dlouhodobé závazky		339	364
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	2 675	2 009
Ostatní nefinanční závazky	11	191	190
Daň z příjmů splatná		58	177
Ostatní daňové závazky	12	3 910	3 839
Rezervy na krátkodobé závazky		11	20
Přijaté půjčky		1	0
Závazek z leasingu	7	93	78
Krátkodobé závazky		6 939	6 313
Závazky celkem		7 278	6 677
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 238	15 247

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Financial Position

at June 30, 2021 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2021	December 31, 2020
Property, plant and equipment ("PP&E")	6	2,827	3,088
Right-of-use assets	7	255	230
Intangible assets		3	3
Investments in subsidiary		19	19
Other financial assets	9	107	107
Non-current assets		3,211	3,447
Inventories	8	1,136	713
Trade and other financial receivables	9	1,171	820
Other non-financial assets	9	3,609	2,609
Cash and cash equivalents	10	5,111	7,658
Current assets		11,027	11,800
Total assets		14,238	15,247

EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2021	December 31, 2020
Registered capital		2,745	2,745
Share premium and other shareholders' contributions		2,358	2,362
Retained earnings		1,857	3,463
Equity		6,960	8,570
Deferred tax liability		175	206
Lease liabilities	7	164	158
Non-current liabilities		339	364
Trade and other financial liabilities	11	2,675	2,009
Other non-financial liabilities	11	191	190
Current income tax liabilities		58	177
Other tax liabilities	12	3,910	3,839
Provisions for current liabilities		11	20
Borrowings		1	—
Lease liabilities	7	93	78
Current liabilities		6,939	6,313
Total liabilities		7,278	6,677
Total equity & liabilities		14,238	15,247

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. 2021 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
Tržby		7 463	7 621
Náklady na prodané zboží	13	-4 127	-3 916
Hrubý zisk		3 336	3 705
Odbytové náklady	13	-787	-885
Administrativní náklady	13	-490	-509
Ostatní výnosy		152	96
Ostatní provozní výnosy		57	166
Ostatní provozní náklady		-63	-184
Provozní zisk		2 205	2 389
Finanční výnosy		1	34
Finanční náklady		-9	-14
Zisk před zdaněním		2 197	2 409
Daň z příjmů		-346	-451
Čistý zisk za pololetí		1 851	1 958
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 851	1 958
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		674	713

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income

for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)

	Note	January 1, 2021 – June 30, 2021	January 1, 2020 – June 30, 2020
Revenues		7,463	7,621
Cost of goods sold	13	(4,127)	(3,916)
Gross profit		3,336	3,705
Distribution expenses	13	(787)	(885)
Administrative expenses	13	(490)	(509)
Other income		152	96
Other operating income		57	166
Other operating expense		(63)	(184)
Profit from operations		2,205	2,389
Finance income		1	34
Financial expense		(9)	(14)
Profit before income tax		2,197	2,409
Income tax expense		(346)	(451)
Net profit for the mid-year		1,851	1,958
Total comprehensive income for the mid-year		1,851	1,958
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		674	713

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. 2021 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti				Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Nerozdělený zisk	
Stav k 1. 1. 2020		2 745	2 381	4 284	9 410
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	1 958	1 958
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	15	0	0	-4 283	-4 283
Zaměstnanecké akcie		0	-24	0	-24
Nevybrané dividendy		0	0	2	2
Stav k 30. 6. 2020 (neauditováno)		2 745	2 357	1 961	7 063
Stav k 1. 1. 2021		2 745	2 362	3 463	8 570
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	1 851	1 851
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	15	0	0	-3 459	-3 459
Zaměstnanecké akcie		0	-4	0	-4
Nevybrané dividendy		0	0	2	2
Stav k 30. 6. 2021 (neauditováno)		2 745	2 358	1 857	6 960

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, 2021 (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, 2020		2,745	2,381	4,284	9,410
Total comprehensive income for the mid-year		—	—	1,958	1,958
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	15	—	—	(4,283)	(4,283)
Share based payments		—	(24)	—	(24)
Forfeited dividends		—	—	2	2
Balance as at June 30, 2020 (unaudited)		2,745	2,357	1,961	7,063
Balance as at January 1, 2021		2,745	2,362	3,463	8,570
Total comprehensive income for the mid-year		—	—	1,851	1,851
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	15	—	—	(3,459)	(3,459)
Share based payments		—	(4)	—	(4)
Forfeited dividends		—	—	2	2
Balance as at June 30, 2021 (unaudited)		2,745	2,358	1,857	6,960

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. 2021 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2021 – 30. 6. 2021	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 197	2 409
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	13	372	266
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	6	1	117
Čisté úrokové náklady		8	-20
Přijaté dividendy		-152	-96
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-1	0
Změna stavu rezerv		-9	-29
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-7	-25
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 409	2 622
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-1 351	-904
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		737	1 218
Zásob		-423	75
Ostatních závazků a rezerv		0	140
Peněžní toky z provozu		1 372	3 151
Zaplacené úroky		-9	-14
Zaplacená daň z příjmů		-621	-362
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		742	2 775
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-56	-186
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		122	118
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	0
Přijaté úroky		1	33
Přijaté dividendy	16	152	96
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		218	61
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	15	-3 459	0
Úhrady jistiny závazku z leasingu		-49	-47
Čistý peněžní tok z financování		-3 508	-47
Čisté snížení peněžních prostředků		-2 548	2 789
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	10	7 658	6 325
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	10	5 110	9 114

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow

for the half-year ended June 30, 2021 (in CZK million)

	Note	January 1, 2021 – June 30, 2021	January 1, 2020 – June 30, 2020
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2,197	2,409
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	13	372	266
Disposal of PP&E	6	1	117
Net interest expense / (income)		8	(20)
Dividend income		(152)	(96)
Gain on disposal of PP&E		(1)	—
Change in provisions		(9)	(29)
Other non-cash transactions, net		(7)	(25)
Operating cash flows before working capital changes		2,409	2,622
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(1,351)	(904)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		737	1,218
Inventories		(423)	75
Other liabilities and provisions		—	140
Cash generated from operations		1,372	3,151
Interest paid		(9)	(14)
Income tax paid		(621)	(362)
Net cash generated from operating activities		742	2,775
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(56)	(186)
Proceeds from sale of PP&E		122	118
Purchase of intangible assets		(1)	—
Interest received		1	33
Dividends received	16	152	96
Net cash used by investing activities		218	61
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	15	(3,459)	—
Repayments of principle portion of lease liability		(49)	(47)
Net cash used by financing activities		(3,508)	(47)
Net increase in cash and cash equivalents		(2,548)	2,789
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	10	7,658	6,325
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	10	5,110	9,114

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. 2021

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. 2021 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2021 byl jediným subjektem vlastnicím 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 29. 9. 2021.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ SAMOSTATNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka byla zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Neobsahuje všechny informace vyžadované pro úplnou IFRS účetní závěrku. Proto by měla být čtena ve spojení se samostatnou účetní závěrkou Společnosti za rok končící 31. 12. 2020, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Kromě toho jak je popsáno níže, jsou účetní zásady použité při sestavení této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky shodné s těmi uplatněnými při sestavení samostatné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2020.

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

Nové standardy, novely a interpretace, které nabyly účinnost od 1. 1. 2021, neměly významný vliv na Společnost.

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. 2020, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements

for the half-year ended June 30, 2021

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, 2021, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2021, 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 statements were authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 29, 2021.

2. BASIS OF PREPARATION

These condensed interim separate financial statements have been prepared in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting". They do not include all the information required for a complete set of IFRS financial statements. Accordingly, they should be read in conjunction with the Company's last annual separate financial statements as at and for the year ended December 31, 2020, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

3. ACCOUNTING POLICIES

Except as described below, the accounting policies applied in these condensed interim separate financial statements are the same as those applied in the last annual separate financial statements.

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

New standards, amendments and interpretations effective from January 1, 2021 do not have a material effect on the Company's financial statement.

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, 2020, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka nezahrnuje všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční samostatné účetní závěrce a měla by být posuzována společně se samostatnou roční účetní závěrkou Společnosti k 31. 12. 2020. Od konce roku 2020 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2020 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

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, 2020. 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 2020, 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. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 212	7 147	52	148	9 559
Oprávky a snížení hodnoty	-1 751	-4 194	-34	0	-5 979
Zůstatková hodnota	461	2 953	18	148	3 580
<i>Pololetí končící 30. 6. 2020</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	461	2 953	18	148	3 580
Přírůstky v pořizovací ceně	9	84	1	92	186
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-117	0	0	-117
Převody*	0	0	0	0	0
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Odpisy	-46	-282	-2	0	-330
Konečná zůstatková hodnota	424	2 638	17	240	3 319
<i>K 30. 6. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 209	6 899	52	240	9 400
Oprávky a snížení hodnoty	-1 785	-4 261	-35	0	-6 081
Zůstatková hodnota	424	2 638	17	240	3 319
<i>K 1. 1. 2021</i>					
Pořizovací cena	2 243	6 966	61	230	9 500
Oprávky a snížení hodnoty	-1 832	-4 542	-38	0	-6 412
Zůstatková hodnota	411	2 424	23	230	3 088
<i>Pololetí končící 30. 6. 2021</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	411	2 424	23	230	3 088
Přírůstky v pořizovací ceně	0	7	0	59	66
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-1	0	0	-1
Převody*	5	43	1	-49	0
Odpisy	-41	-279	-6	0	-326
Konečná zůstatková hodnota	375	2 194	18	240	2 827
<i>K 30. 6. 2021</i>					
Pořizovací cena	2 248	6 756	59	240	9 303
Oprávky a snížení hodnoty	-1 873	-4 562	-41	0	-6 476
Zůstatková hodnota	375	2 194	18	240	2 827

*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, 2020</i>					
Cost	2,212	7,147	52	148	9,559
Accumulated depreciation and impairment	(1,751)	(4,194)	(34)	—	(5,979)
Net carrying amount	461	2,953	18	148	3,580
<i>Six months ended June 30, 2020</i>					
Opening net carrying amount	461	2,953	18	148	3,580
Additions cost	9	84	1	92	186
Disposal net carrying amount	—	(117)	—	—	(117)
Transfers*	—	—	—	—	—
Release of provision	—	—	—	—	—
Depreciation charge	(46)	(282)	(2)	—	(330)
Closing net carrying amount	424	2,638	17	240	3,319
<i>As at June 30, 2020</i>					
Cost	2,209	6,899	52	240	9,400
Accumulated depreciation and impairment	(1,785)	(4,261)	(35)	—	(6,081)
Net carrying amount	424	2,638	17	240	3,319
<i>As at January 1, 2021</i>					
Cost	2,243	6,966	61	230	9,500
Accumulated depreciation and impairment	(1,832)	(4,542)	(38)	—	(6,412)
Net carrying amount	411	2,424	23	230	3,088
<i>Six months ended June 30, 2021</i>					
Opening net carrying amount	411	2,424	23	230	3,088
Additions cost	—	7	—	59	66
Disposal net carrying amount	—	(1)	—	—	(1)
Transfers*	5	43	1	(49)	—
Depreciation charge	(41)	(279)	(6)	—	(326)
Closing net carrying amount	375	2,194	18	240	2,827
<i>As at June 30, 2021</i>					
Cost	2,248	6,756	59	240	9,303
Accumulated depreciation and impairment	(1,873)	(4,562)	(41)	—	(6,476)
Net carrying amount	375	2,194	18	240	2,827

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

ZKRÁCENÁ MEZITÍMNÍ SAMOSTATNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Za prvních šest měsíců roku 2021 Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 1 milion Kč (2020: 117 milionů Kč).

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

7. LEASING – PRÁVA K UŽÍVÁNÍ MAJETKU

Následující práva z užívání jsou vykázána jako aktiva:

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Kancelářské prostory a sklady	186	160
Auta	28	35
Obchody	33	27
Zaměstnanecské byty	8	8
Celkem	255	230

Následující leasingové závazky jsou vykázány jako níže uvedené typy závazků:

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Krátkodobé závazky	93	78
Dlouhodobé závazky	164	158
Celkem	257	236

Úrokové náklady leasingových závazků zahrnuté ve finančních nákladech činí 4 miliony Kč (2020: 5 milionů Kč).

8. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Materiál	65	78
Zboží	1 071	635
Celkem	1 136	713

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním samostatném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2021 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 3 262 milionů Kč (2020: 2 966 milionů Kč).

In the first six months of 2021 the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 1 million (2020: CZK 117 million).

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

7. RIGHT-OF-USE ASSETS AND LIABILITIES

The recognised right-of-use assets relate to following types of assets:

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Office space and warehouse	186	160
Cars	28	35
Store	33	27
Employee flats	8	8
Total right-of-use assets	255	230

The recognised lease liabilities relate to following types of liabilities:

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Current liabilities	93	78
Non-current liabilities	164	158
Total right-of-use liabilities	257	236

Interest expense on lease liabilities included in finance costs represented amount CZK 4 million (2020: CZK 5 million).

8. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Materials	65	78
Merchandise	1,071	635
Total	1,136	713

The cost of inventories, recognised as an expense in Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2021 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3,262 million (2020: CZK 2,966 million).

9. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	829	530
Dceřiná společnost	303	164
Ostatní spřízněné strany	39	126
Celkem	1 171	820
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	3 583	2 591
Placené zálohy	26	17
Ostatní pohledávky	0	1
Celkem	3 609	2 609
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	107	107
Celkem	107	107

10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Účty v bance	364	1 145
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	4 747	6 513
Celkem	5 111	7 658

Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 16.

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. 2021	31. 12. 2020	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 111	7 658	9 117	6 325
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-1	0	-3	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	5 110	7 658	9 114	6 325

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

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	829	530
Subsidiary	303	164
Other related parties	39	126
Total	1,171	820
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	3,583	2,591
Prepayments	26	17
Other assets	—	1
Total	3,609	2,609
Other non-current financial assets		
Other financial assets	107	107
Total	107	107

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Cash at banks	364	1,145
On-demand deposits with related parties	4,747	6,513
Total	5,111	7,658

On-demand deposits with related parties are interest-bearing short-term loans - see Note 16 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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, 2021	December 31, 2020	June 30, 2020	December 31, 2019
Cash and cash equivalents	5,111	7,658	9,117	6,325
Bank overdrafts	(1)	—	(3)	—
Total cash and cash equivalents	5,110	7,658	9,114	6,325

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	504	347
Ostatní spřízněné strany	1 416	949
Dohadné účty pasivní	486	616
Nevyplacené dividendy	148	8
Ostatní finanční závazky	121	89
Celkem	2 675	2 009
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	131	131
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	58	58
Ostatní závazky	2	1
Celkem	191	190

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 16.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Daň z přidané hodnoty	518	327
Spotřební daň	3 378	3 495
Ostatní daně	14	17
Celkem	3 910	3 839

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

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
Trade and other financial liabilities		
Third parties	504	347
Other related parties	1,416	949
Accrued expenses	486	616
Dividends payable	148	8
Other financial liabilities	121	89
Total	2,675	2,009
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	131	131
Social security and health insurance	58	58
Other liabilities	2	1
Total	191	190

Trade payables to related parties are disclosed in Note 16.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
VAT	518	327
Excise tax	3,378	3,495
Other taxes	14	17
Total	3,910	3,839

13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 084	2 773
Služby	975	1 056
Licenční poplatky	271	339
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	628	634
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	373	383
Ostatní	73	125
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	5 404	5 310

14. TRŽBY

Analýza tržeb podle okamžiku vykázání

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Tržby vykázané v okamžiku dodání	6 347	6 376
Tržby vykázané v průběhu času	1 116	1 245
Celkem	7 463	7 621

Společnost klasifikuje tržby podle okamžiku vykázání podle IFRS 15 od roku 2018.

15. ROZDĚLENÍ ZISKU

Mimo zasedání valné hromady (tzv. per rollam) rozhodli akcionáři Společnosti v měsících duben až květen 2021 výplatu dividend ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii) a v měsících duben až červen 2020 výplatu dividend ve výši 4 283 milionů Kč (1 560 Kč na akcii).

13. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3,084	2,773
Services	975	1,056
Royalties	271	339
Employee benefits expense	628	634
Depreciation, amortisation and impairment charge	373	383
Other	73	125
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	5,404	5,310

14. REVENUES

Revenue Analysis by timing of revenue recognition:

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Sales reported at time of shipment	6,347	6,376
Revenues reported over time	1,116	1,245
Total	7,463	7,621

The Company classifies revenues by timing of revenue recognition according to IFRS 15 as of 2018.

15. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved outside the Annual General Meeting („per rollam“) between April and May 2021 and between April and June 2020 were CZK 3,459 million (CZK 1,260 per share) and CZK 4,283 million (CZK 1,560 per share), respectively.

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 167	1 327
Ostatní spřízněné strany	18	7
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	2
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	116
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	11	29
Ostatní spřízněné strany	1 105	1 216
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	0	0
Ostatní spřízněné strany	0	1
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	28
Celkem	2 304	2 726

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	1,167	1,327
Other related parties	18	7
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	2
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	1	116
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	11	29
Other related parties	1,105	1,216
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	—	—
Other related parties	—	1
<i>Interest income</i>		
Other related parties	—	28
Total	2,304	2,726

ZKRÁCENÁ MEZITÍMNÍ SAMOSTATNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Dceřiná společnost	1	8
Ostatní spřízněné strany	3 209	2 533
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	96
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	4	2
Ostatní spřízněné strany	361	414
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	271	339
Celkem	3 846	3 392

c) Dividendy

V roce 2021 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 152 milionů Kč (2020: 96 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2021 činily 2 684 milionů Kč (2020: 3 323 milionů Kč).

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	303	164
Ostatní spřízněné strany	39	126
Celkem	342	290
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 416	949
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 747	6 513

K 30. 6. 2021 Společnost poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 747 milionů Kč společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2020: 6 513 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2021 a 31. 12. 2020 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Subsidiary	1	8
Other related parties	3,209	2,533
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	—	96
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	4	2
Other related parties	361	414
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	271	339
Total	3,846	3,392

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2021 amounted to CZK 152 million (2020: CZK 96 million).

In 2021 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2,684 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2020 amounted to CZK 3,323 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2021	December 31, 2020
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	303	164
Other related parties	39	126
Total	342	290
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	1,416	949
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	4,747	6,513

At June 30, 2021, the Company provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 4,747 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2020: CZK 6,513 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, 2021 and December 31, 2020.

ZKRÁCENÁ MEZITÍMNÍ SAMOSTATNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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. 2021 činí 0,016 % p.a. (za pololetí končící 30. 6. 2020: 0,97 % 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 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 kterými byl rozvázán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných společnostmi skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	30. 6. 2021	30. 6. 2020
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	33	33
Penzijní náklady – definovaný plán příspěvku	1	0
Úhrady vázané na akcie	5	5
Nepeněžní příjmy	0	1
Celkem	39	39

V roce 2021 a 2020 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

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

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 30. 6. 2021 ani k 30. 6. 2020 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. 2021 ani k 30. 6. 2020 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajícími z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykázány ve zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 30. 6. 2021 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 273 milionů Kč (odhadovaná souhrnná hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2020: 297 milionů Kč).

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, 2021 was 0.016% p.a. (for the half-year ended June 30, 2020: 0.97% 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.

(in CZK million)	June 30, 2021	June 30, 2020
Salaries and other short-term employee benefits	33	33
Pension cost – defined contribution plan	1	—
Share-based payments	5	5
Income in-kind	—	1
Total	39	39

There was no termination benefit recognised in 2021 and 2020.

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, 2021 and at June 30, 2020. 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, 2021 and at June 30, 2020.

g) Contractual and other commitments to related parties

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

As at June 30, 2021, 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 273 million (expected commitment value as at December 31, 2020: CZK 297 million).

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. 2021 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 271 milionů Kč (30. 6. 2020: 339 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2021 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.

17. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2021 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní samostatnou účetní závěrku k 30. 6. 2021.

Schválení účetní závěrky

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka k 30. 6. 2021 byla představenstvem schválena ke zveřejnění a byla z jeho pověření podepsána.

V Kutné Hoře dne 29. září 2021.



Andrea Gontkovičová
předsedkyně představenstva



Petr Šedivec
člen představenstva

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, 2021, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 271 million (at June 30, 2020: CZK 339 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2021 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

17. 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.

18. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2021 that would have material impact on these condensed interim separate financial statements at June 30, 2021.

Authorisation of the financial statements

These condensed interim separate financial statements for the period ended June 30, 2021 were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 29, 2021.



Andrea Gontkovičová
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.

