

An abstract 3D geometric pattern composed of numerous grey and green cubes. The cubes are arranged in a staggered, overlapping fashion, creating a sense of depth and movement. The green cubes are interspersed among the grey ones, some appearing as single cubes and others as small clusters. The overall effect is a complex, crystalline structure that resembles a modern architectural facade or a digital data visualization.

POLOLETNÍ MID-YEAR ZPRÁVA REPORT 2017



PHILIP MORRIS ČR

Obsah

Contents

2	Zpráva představenstva	2	Report of the Board of Directors
11	Zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka	11	Condensed Interim Consolidated Financial Statements
31	Zkrácená mezitimní samostatná účetní závěrka	31	Condensed Interim Separate Financial Statemets



Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 30. června	2017	2016	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	5 777	5 399	7,0
Provozní zisk	2 011	1 632	23,2
Zisk před zdaněním	2 006	1 628	23,2
Čistý zisk	1 643	1 318	24,7
Zisk na akcii (Kč)	598	480	

Odbyt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)¹

Období končící 30. června	2017	2016	Změna v %
Česká republika	4 358	4 446	-2,0
Slovensko	1 978	1 929	2,5
Celkem	6 336	6 375	-0,6

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

Consolidated Highlights (in CZK million)

Period ended June 30	2017	2016	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	5 777	5 399	7.0
Profit from operations	2 011	1 632	23.2
Pre-tax income	2 006	1 628	23.2
Net income	1 643	1 318	24.7
Earnings per share (CZK)	598	480	

Shipments per Segment (in million units' equivalent)¹

Period ended June 30	2017	2016	Change in %
Czech Republic	4 358	4 446	(2.0)
Slovakia	1 978	1 929	2.5
Total	6 336	6 375	(0.6)

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

Zpráva představenstva

Report of the Board of Directors

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

Philip Morris ČR a.s. je rovněž distributorem bezdýmných tabákových výrobků *HEETS FROM MARLBORO*, zařízení *IQOS* a s nimi souvisejícího příslušenství v České republice. Zařízení *IQOS* je systém určený k zahřívání tabáku, který obsahuje elektronický držák používaný se speciálně navrženými tabákovými náplněmi *HEETS FROM MARLBORO*. Zařízení produkuje páru obsahující nikotin, a protože je tabák v zařízení zahříván, nikoliv spalován, hodnoty škodlivých chemikálií jsou ve srovnání s cigaretovým kouřem výrazně nižší.

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

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

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 5,8 miliardy Kč se zvýšily o 7,0 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku, odrážejícího zvýšení prodejních cen společnostmi Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. v letech 2016 a 2017. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 7,2 %.

Zisk z provozní činnosti ve výši 2,0 miliardy Kč vzrostl o 23,2 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti o 23,4 %.

Zisk před zdaněním ve výši 2,0 miliardy Kč vzrostl o 23,2 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016, a to z důvodů již zmíněných výše.

Čistý zisk ve výši 1,6 miliardy Kč vzrostl o 24,7 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 z důvodů zmíněných výše, což bylo částečně eliminováno vyšší daní z příjmu.

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

Philip Morris ČR a.s. is also a distributor of smoke-free tobacco products *HEETS FROM MARLBORO* and *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic. *IQOS* is a tobacco heating system that includes an electronic holder that is used with specially designed heated tobacco sticks *HEETS FROM MARLBORO*. The device delivers a nicotine-containing vapor, and because the tobacco is heated and not burned, the levels of harmful chemicals are significantly reduced compared to cigarette smoke.

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

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

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 5.8 billion increased by 7.0% in the first half of 2017 compared to the same period in 2016, primarily due to favorable pricing in the Czech Republic and Slovakia, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s. r. o. in 2016 and 2017. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 7.2%.

Profit from operations of CZK 2.0 billion increased by 23.2% in the first half of 2017 versus the same period in 2016, primarily reflecting favorable pricing in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 23.4%.

Pre-tax income of CZK 2.0 billion increased by 23.2% in the first half of 2017 versus the same period in 2016 reflecting the items noted above.

Net income of CZK 1.6 billion increased by 24.7% in the first half of 2017 versus the same period in 2016 reflecting the items noted above, partially offset by higher income tax expense.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 8,5 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 na 3,0 miliardy Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen ve výši 272 milionů Kč, odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris ČR a.s. v letech 2016 a 2017, jehož přínos se projevil v nárůstu tržeb především v prvním pololetí roku 2017. Tento nárůst byl částečně eliminován nepříznivým vývojem objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 35 milionů Kč.

Celkový trh cigaret v České republice vzrostl o odhadovaných 1,3 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 na 10,0 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku příznivého vlivu sezónnosti a pokračující příznivé ekonomické situace.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sárll tržní podíl u cigaret společností Philip Morris ČR a.s. zůstal stejný ve výši 45,8 %² v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016, pokračující růst tržního podílu značek *Marlboro*, *L&M* and *Chesterfield* byl plně kompenzován nižším podílem místních značek. Značka *Marlboro* těžila zejména z variant *Marlboro* Big a Maxi packs. Růst značky *L&M* byl podpořen úspěšným uvedením varianty *L&M Loft 2 in 1*, cigarety v užším formátu s kapslí uvnitř filtru. Růst značky *Chesterfield* byl zejména podpořen úspěšnými variantami *Chesterfield* Big a Maxi packs.

Objem domácího odbytu společností Philip Morris ČR a.s. se snížil o 2,0 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 na 4,4 miliardy kusů zejména z důvodu zvýšení spotřební daně v roce 2017, která byla zohledněna v prodejních cenách maloobchodu.

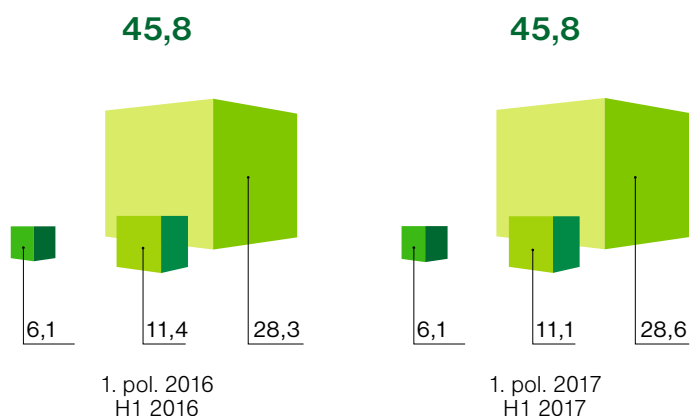
Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 8.5% in the first half of 2017 versus the same period in 2016 to CZK 3.0 billion, mainly driven by favorable pricing of CZK 272 million, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2016 and 2017, the benefit of which was realized in the first half of 2017, partially offset by unfavourable volume/mix of CZK 35 million.

The total cigarette market in the Czech Republic increased by an estimated 1.3% in the first half of 2017 versus the same period in 2016 to 10.0 billion units, driven by stronger seasonality and a solid economic environment.

According to the retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sárll, the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. remained flat at 45.8%² in the first half of 2017 versus the same period in 2016, good performance of *Marlboro*, *L&M* and *Chesterfield* was fully offset by the decline of local brands. *Marlboro* performance benefited from good performance of *Marlboro* Big and Maxi packs. *L&M*'s growth was mainly driven by the strong performance of *L&M Loft 2 in 1*, a slimmer diameter capsule product. *Chesterfield* benefited mainly from the solid performance of *Chesterfield* Big and Maxi packs.

Domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 2.0% in the first half of 2017 compared to the same period in 2016 to 4.4 billion units driven mainly by the impact of the excise tax increase in 2017, reflected in retail selling prices.



Tržní podíl dle cenových segmentů v České republice (%)² Market Share by Price Segment in the Czech Republic (%)²



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

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily o 6,5 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 na 51,9 milionu eur, především v důsledku příznivého vývoje cen ve výši 2,2 milionu eur odrážejícího zvýšení prodejních cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2017, a dále byly podpořeny příznivým vývojem objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 1,0 milionu eur.

²Podíly jednotlivých cenových segmentů za první pololetí roku 2016 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sárll provádí výzkum, a z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2017.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased in local currency terms by 6.5% in the first half of 2017 versus the same period in 2016 to EUR 51.9 million, primarily driven by favorable pricing of EUR 2.2 million, reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2017 as well as favorable volume/mix of EUR 1.0 million.

²2016 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sárll's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2017.

Celkový trh cigaret na Slovensku vzrostl o odhadovaných 4,2 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 na 3,5 miliard kusů cigaret. Nárůst odráží příznivou ekonomickou situaci.

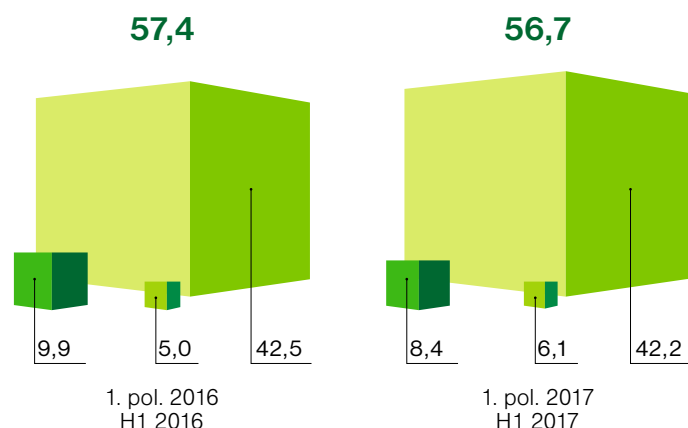
Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) SárI se snížil tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. o 0,7 procentního bodu v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 z 57,4 % na 56,7 %³. Tento pokles byl zejména způsoben poklesem tržního podílu místních značek a částečně eliminován nárůstem podílu značky L&M. Růst značky L&M byl zejména podpořen pokračujícím úspěchem varianty L&M Loft 2 in 1, cigarety v užším formátu s kapslí uvnitř filtru.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 2,5 % v prvním pololetí 2017 v porovnání se stejným obdobím roku 2016 na 2,0 miliardy kusů cigaret z důvodu vyššího růstu celkového trhu, což bylo částečně eliminováno nižším tržním podílem, jak je uvedeno výše.

In the first half of 2017, the total cigarette market in Slovakia increased by an estimated 4.2% versus the same period in 2016 to 3.5 billion units, reflecting solid economic conditions.

According to the retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) SárI, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.7 share points from 57.4% in the first half of 2016 to 56.7%³ in the same period in 2017, primarily due to the decline of local brands, partially offset by the strong performance of L&M. L&M's growth was driven by the continued success of L&M Loft 2 in 1 in the segment of slimmer diameter capsule product.

In the first half of 2017, the shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 2.5% compared to the same period in 2016, to 2.0 billion units, reflecting higher total market, partially offset by lower market share as described above.



Tržní podíl dle cenových segmentů na Slovensku (%)³
Market Share by Price Segment in Slovakia (%)³



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

Výrobní služby

V prvním pololetí 2017 tržby za výrobní služby dosáhly 1,3 miliardy Kč.

Spotřební daň

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

Za účelem dosažení minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU přijal ke konci roku 2015 Parlament České republiky zákon č. 315/2015 Sb.⁴, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, jímž se zavedl tříletý plán zvyšování sazeb spotřební daně z tabákových výrobků pro roky 2016 až 2018.

³Podíly jednotlivých cenových segmentů za první pololetí roku 2016 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) SárI provádí výzkum, a z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2017.

⁴Zákon č. 315/2015 Sb. ze dne 11. listopadu 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

Manufacturing Services

In the first half of 2017 the revenues from manufacturing services reached CZK 1.3 billion.

Excise Tax

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

In order to comply with the EU minima in the years to come, the Czech Parliament adopted Act no. 315/2015 Coll.⁴ amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes in 2015, introducing a three-year roadmap increasing tobacco excise tax rates in each of the three years 2016-2018.

³2016 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) SárI's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2017.

⁴Act no. 315/2015 Coll. of November 11, 2015, amending Act. no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

Rok 2017 je již druhým rokem, kdy je tříletý plán účinný. Dle tohoto plánu vzrostla od 1. ledna 2017 pevná (specifická) část sazby spotřební daně o 30 Kč na 1 420 Kč na 1 000 cigaret. Minimální sazba spotřební daně z cigaret vzrostla o 50 Kč na 2 570 Kč na 1 000 cigaret. Procentní část (valorická složka) se v letech 2017 až 2018 nemění a zůstává na úrovni 27 %. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření vzrostla na 2 185 Kč za 1 kg. Zvyšování spotřební daně je doplněno tříměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohou být cigarety, opatřené tabákovou nálepkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli.

S účinností od 1. ledna 2018 dojde dle schváleného tříletého plánu k dalšímu zvýšení daňových sazeb. Pevná část sazby spotřební daně bude zvýšena o dalších 40 Kč na 1 460 Kč na 1 000 cigaret. Minimální sazba spotřební daně z cigaret vzroste o dalších 60 Kč na 2 630 Kč na 1 000 cigaret. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření vzroste na 2 236 Kč za 1 kg.

Na Slovensku byl schválen tříletý daňový plán od roku 2017 do roku 2019, a to prostřednictvím novely zákona č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků, publikované jako zákon č. 296/2016 Sb.⁵. Od 1. února 2017 pevná sazba daně na cigarety vzrostla z 59,50 EUR na 61,80 EUR za tisíc cigaret; sazba minimální daně z cigaret se zvýšila z 91,00 EUR na 96,50 EUR za tisíc kusů; zatímco procentní sazba zůstává nezměněna; sazba daně za tabák ke kouření vzrostla ze 71,11 EUR na 73,90 EUR za 1 kilogram. Další zvyšování sazeb je schváleno s účinností od 1. února 2019, kdy je pevná sazba daně z cigaret stanovena na úroveň 64,10 EUR za tisíc cigaret, minimální sazba daně z cigaret na 100,10 EUR za tisíc kusů a sazba z tabáku ke kouření na 76,70 EUR za 1 kilogram. Výše uvedené změny sazeb jsou doprovázeny jednoměsíčním termínem pro doprodej cigaret a osmiměsíčním termínem pro doprodej tabáku ke kouření jako opatření proti předzásobení.

Dále s účinností od 1. května 2017 novelizovaný zákon zavedl daňovou kategorii pro bezdymové tabákové výrobky, které se nespoteblovávají spalováním (s výjimkou šňupavého a žvýkacího tabáku). Daňovou bázi pro jejich zdanění je hmotnost tabáku ve výrobku a sazba odpovídá dani na tabák ke kouření (tj. 73,90 EUR za 1 kilogram od 1. února 2017 a 76,70 EUR za 1 kilogram od 1. února 2019).

Regulace tabákových výrobků

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

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

Year 2017 is the second year when the three-year roadmap is effective. According to the roadmap, the specific component of the cigarette tax rate increased by CZK 30 to CZK 1 420 per 1 000 cigarettes as of January 1, 2017. The minimum tax rate on cigarettes increased by CZK 50 to CZK 2 570 per 1 000 cigarettes. The ad-valorem component remains at the level of 27% in both 2017 and 2018. The fine cut tobacco excise tax rate increased to CZK 2 185 per 1 kg. The excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable to cigarettes only.

As of January 1, 2018, there will be another tax increase according to the three-year roadmap. The specific component of the excise tax rate on cigarettes will be further increased by CZK 40 to CZK 1 460 per 1000 cigarettes. The minimum tax rate on cigarettes will be increased by another CZK 60 to CZK 2 630 per 1 000 cigarettes. The tax rate on fine-cut tobacco will be increased to CZK 2 236 per 1 kg.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.⁵ introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019. As of February 1, 2017, specific excise rate for cigarettes increased from 59.50 EUR to 61.80 EUR per 1 000 cigarettes; minimum excise rate for cigarettes increased from 91.00 EUR to 96.50 EUR per 1 000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged; fine cut tobacco excise tax rate increases from 71.11 EUR to 73.90 EUR per 1 kg. Additional increase has been legislated for February 1, 2019, when specific component for cigarettes is set at the level of 64.10 EUR per 1 000 cigarettes, minimum excise tax rate for cigarettes at the level of 100.10 EUR per 1 000 cigarettes and fine cut tobacco excise tax rate at 76.70 EUR per 1 kg. The above mentioned excise tax increases are accompanied by a one-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation for cigarettes and eight-month for fine-cut tobacco.

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

Strong and Effective Regulation

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

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

⁵Zákon č. 296/2016 Sb. z 12. října 2016 pozměňující zákon č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků.

⁵Act no. 296/2016 Coll. of 12 October 2016 amending Act no. 106/2004 Coll. On excise taxes on tobacco products.

Dobře známá rizika kouření vedla regulační orgány k zavedení většího množství omezení a vyšší spotřební daně na cigarety, než je tomu u jiných spotřebních výrobků. Není absolutně žádná pochybnost o tom, že tabákové výrobky musí podléhat přísným pravidlům a regulaci. Prokázali jsme, že uznáváme pravomoc vlád při ochraně veřejného zdraví.

Vždy jsme se důrazně bránili proti regulačním opatřením, například těm, která odstraňují uvedení značky z našich krabiček cigaret a která nutí zákazníky volit mezi produkty, jež vypadají téměř identicky. Nadále jsme přesvědčeni, že jednotné balení zachází s dospělými kuřáky tak, jako by nebyli schopni přijmout své vlastní rozhodnutí.

Pracujeme na vytvoření budoucnosti bez kouře a naše priority se mění. Technologie, kterou jsme my a ostatní vytvořili, umožňuje přechod trhu s tabákem a nikotinem směrem k budoucnosti, kde jsou cigarety nahrazeny méně škodlivými, ale přitom uspokojivými alternativami bez kouře. V tomto kontextu mohou rozumná regulační opatření, vycházející z profilu rizika bezdýmných výrobků, v kombinaci s dalším omezením cigaret, pomoci efektivněji a rychleji řešit poškození způsobená kouřením, jednotné balení a další tradiční regulační opatření.

Regulace by měla pokračovat, aby odrazovala lidi od toho, aby začali kouřit, a povzbuzovala je k tomu, aby kouřit přestali. Je rovněž zřejmé, že miliony mužů a žen budou nadále kouřit, a tak by měly dostat příležitost přejít na lepší alternativy.

Směrnice o tabákových výrobcích

Směrnice o tabákových výrobcích vstoupila v platnost dne 19. května 2014 napříč zeměmi Evropské unie. V České republice byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována prostřednictvím zákona č. 180/2016 Sb., který novelizuje zákon č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích, a dalších souvisejících zákonů a také prováděcí vyhlášky č. 261/2016 Sb. Oba právní předpisy nabylы účinnosti dnem 7. září 2016. U některých změn směrnice dovoluje delší přechodné období pro dosažení souladu s novou regulací. Cigarety a tabák ke kouření, které nebyly v souladu s novou legislativou, mohly být prodávány do 7. prosince 2016, zatímco cigarillos, doutníky a elektronické cigarety mohly být prodávány do 20. května 2017. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohou být v České republice prodávány do 20. května 2020.

Nová právní úprava zavedla pravidla týkající se, mimo jiné, výroby a prodeje tabákových výrobků, jakož i regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků. Kromě toho nová legislativa obsahuje další opatření, jako jsou zvětšená zdravotní varování pokrývající 65 % hlavních stran cigaretových krabiček, povinné hlášení o obsažených přísadách, zákaz používání charakteristických příchutí při výrobě tabákových výrobků jiných než mentol, stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků s cílem zvýšit účinnost prevence nelegálního obchodu. 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 EU 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.

⁶Zákon č. 89/2016 Sb. z 25. listopadu 2015, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů.

The well-known risks of smoking have led regulators to impose more restrictions and higher excise taxes on cigarettes than applied to any other consumer product. There is absolutely no doubt that tobacco products should be subject to strict rules and enforcement. Our record shows that we respect government's authority in protecting public health.

At times, we have forcefully objected to regulations, such as those that remove branding from our cigarette packages and that force consumers to choose among products that look nearly identical. We still believe that plain packaging inappropriately treats adult smokers as unable to make their own decisions.

As we work to design a smoke-free future, our priorities are changing. Technology that we and others have developed makes it possible to shift the tobacco and nicotine market towards a future in which cigarettes are replaced by less harmful, yet satisfying, smoke-free alternatives. In this context, sensible, risk-based regulation of smoke-free products, combined with further restrictions on cigarettes, can help address the harm caused by smoking more effectively – and faster – than plain packaging and other traditional regulatory measures.

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

Tobacco Products Directive

Across the EU, the Tobacco Product Directive entered into force on May 19, 2014. In the Czech Republic, Act no. 180/2016 Coll. amending Act no. 110/1997 Coll. on foodstuffs and tobacco products and other related laws together with Decree no. 261/2016 Coll., which transpose the EU Tobacco Product Directive, entered into effect on September 7, 2016. For certain changes, the Directive allowed longer transitional periods to comply with the new regulation. Cigarettes and fine cut products not compliant with the new legislation were allowed to be sold until December 7, 2016. Cigarillos, cigars and electronic cigarettes can be sold until May 20, 2017. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, are allowed to be marketed until May 20, 2020.

The new legislation introduced new rules on – among others – manufacturing and sales of tobacco products, as well as a regulatory framework for the commercialization of e-cigarettes and novel tobacco products. In addition, the new legislation includes other measures such as enlarged health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs, mandatory reporting on ingredients, a ban on the use of characterizing flavors in manufacturing of tobacco products, other than menthol cigarettes, as well as a new set of requirements related to the tracking and tracing of tobacco products in order to enhance the effectiveness of illicit trade prevention. Furthermore, the EU Tobacco Products Directive regulates e-cigarettes as consumer goods rather than as medicinal products. If e-cigarettes qualify as medicinal products, other EU rules continue to apply.

In Slovakia, the EU 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. The cigarettes with health warnings compliant

⁶Act no. 89/2016 Coll. of 25 November 2015 on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws.

Cigarety se zdravotním varováním odpovídajícím zákonu účinnému před 20. květnem 2016 mohly být prodávány do 31. srpna 2016 a tabák a ostatní tabákové výrobky mohly být prodávány do 20. května 2017. Mentolové cigarety včetně cigaret s mentolovými kapslemi mohou být prodávány do 20. května 2020.

Očekávaná hospodářská a finanční situace

Hlavním faktorem vývoje ve druhém pololetí roku 2017 je současná příznivá ekonomická situace v České republice. Je však stále obtížné předvídat vystavení našeho byznysu takovým jevům, mezi které patří například přechod spotřebitelů k levnějším značkám cigaret a tabákovým alternativám nebo zvýšená míra nelegálních prodejů. Postupné a mírné zvyšování spotřebních daní zmírňuje některé nejistoty, které mohou ovlivnit naši obchodní činnost. Výše sazeb spotřební daně zůstává ve druhé polovině roku 2017 beze změny, tj. v souladu s tříletým plánem zvyšování sazeb spotřební daně z tabákových výrobků, stanoveným zákonem č. 315/2015 Sb., podle kterého by mělo dojít k dalšímu zvýšení sazeb daně až k 1. lednu 2018.

Vzhledem ke konání parlamentních voleb v termínu 20. a 21. října 2017 lze očekávat, že již do konce roku 2017 nedojde k výrazným změnám v nastavení regulačního prostředí v České republice.

Novým faktorem, který by mohl mít vliv na předvídatelnost budoucí hospodářské a finanční situace, je ukončení kurzového závazku České národní banky v dubnu roku 2017. Závazek platil od listopadu roku 2013. Ve druhém pololetí roku 2017 tak lze očekávat větší kurzovou volatilitu.

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

Elektronické zařízení *IQOS* společně se speciálně navrženými tabákovými náplněmi *HEETS FROM MARLBORO* bylo uvedeno na trh v České republice a pod názvem *HEETS* na Slovensku. Hospodářské výsledky reflektující uvedení těchto výrobků na trh budou zveřejněny ve výroční zprávě společnosti Philip Morris ČR a.s. za rok 2017.

Udržitelnost a společenská odpovědnost

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

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

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

with the legislation effective before May 20, 2016 could be sold until August 31, 2016 and fine cut tobacco and other tobacco products could be sold until May 20, 2017. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, can be marketed until May 20, 2020.

Expected economic and financial situation

The current favourable economic situation in the Czech Republic remains the main factor of positive development for the second half of 2017. However, it is still difficult to predict any potential exposure to consumer down-trading to cheaper cigarettes and other tobacco alternatives, or to an increase in illicit trade. Gradual and moderate excise tax increases tend to mitigate some uncertainties that could affect our business. Tobacco tax rates remain unchanged in the second half of the year 2017, therefore consistent with the three-year roadmap of increasing tobacco excise tax rates, stipulated by Act no. 315/2015 Coll., according to which the tax rates should increase further as of January 1st, 2018.

Due to the upcoming parliamentary elections on 20th and 21st October 2017 it is to be expected that by the end of 2017 there will be no significant changes in the regulatory environment in the Czech Republic.

A new factor, which might affect the predictability of the future economic and financial situation, is the end of the exchange rate commitment of the Czech National Bank in April 2017. The commitment was introduced in November 2013. A greater exchange rate volatility could be thus expected in the second half of 2017.

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

IQOS electronic device together with specially designed smokeless tobacco sticks *HEETS FROM MARLBORO* in the Czech Republic and *HEETS* in Slovakia has just been launched in the two markets. First business results concerning this launch will be reported in the 2017 Annual Report.

Sustainability and Social Responsibility

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

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

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

In 2017, 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.

V roce 2017 Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v podpoře programu zaměřeného na prevenci kouření mladistvých „Na věku záleží“, poprvé uvedeného v roce 1998. Cílem tohoto programu je zabránit mladistvým v přístupu k tabákovým výrobkům prostřednictvím podpory prodejců v dodržování právního požadavku na minimální věk nakupujícího.

Philip Morris Slovakia s.r.o. se 30. května 2017 rovněž připojila k prvním signatářům slovenské Charty Diverzity na podporu různorodosti a začleňování.

Charitativní programy

V uplynulých 26 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI a které definují charitativní programy na celém světě. V roce 2017 pokračujeme ve spolupráci se Slovensko-českým ženským fondem, který se spolu s partnerskými organizacemi věnuje podpoře prevence domácího násilí a obchodu s lidmi. Pokračujeme v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako jsou Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost. Podporujeme rovněž komunitní projekty zacílené přímo na oblast naší působnosti, tedy region Kutnohorský.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast přístupu ke vzdělání a posilování role žen. V roce 2017 Philip Morris Slovakia s.r.o. uspořádala sbírku šatstva pro znevýhodněné spoluobčany z celého Slovenska a zapojila se do dobrovolnického programu Naše město organizovaného Nadací Pontis. Společnost také podpořila několik organizací z různých regionů Slovenska, které bojují proti domácímu násilí a rozvíjejí mládež z etnických menšin i dalších znevýhodněných oblastí. Philip Morris Slovakia s.r.o. i nadále podporovala komunity, zejména handicapovaných lidí a osob bez domova.

Výhledová sdělení a jiná upozornění

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

Philip Morris ČR a.s. 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 ukáží 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 podávají pololetní zpráva a konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční

Philip Morris Slovakia s.r.o. also joined the first signatories of Slovak Diversity Charter supporting diversity and inclusion on May 30, 2017.

Charitable Giving

Over the past 26 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. Our projects are fully aligned with the key giving areas that have been identified by our ultimate parent company, PMI, which guide the company's giving programs around the world. In 2017, we continue our cooperation with the Slovak-Czech Women's Fund, which works with partner organizations to support prevention of domestic violence and human trafficking. We continue our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic such as "Sun for All" and "Business for Society." We support also community projects focused directly on location of our operations – Kutná Hora Region.

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of access to education and empowering women. In 2017, Philip Morris Slovakia s.r.o. organized a collection of clothes for disadvantaged people across Slovakia and participated in the volunteering programme, Our City organized by Pontis Foundation. The company also supported a number of organisations across the country that fight against domestic violence, develop programs supporting the youth from minorities and other disadvantaged areas. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially handicapped and homeless people.

Forward-Looking and Cautionary Statements

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

Philip Morris ČR a.s. 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 separate mid-year report and the consolidated mid-year report gives a true and fair view of the financial situation, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the half-year ended June 30, 2017, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Číselné údaje a informace uvedené v samostatné pololetní zprávě a v konsolidované pololetní zprávě společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. června 2017 nejsou ověřeny auditorem.

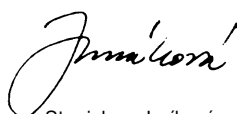
V Kutné Hoře dne 25. září 2017

Financial information included in the separate mid-year report and in the consolidated mid-year report of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the half-year ended June 30, 2017 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on September 25, 2017



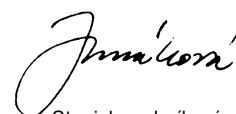
Árpád Könye
předseda představenstva
Philip Morris ČR a.s.



Stanislava Juriková
členka představenstva
Philip Morris ČR a.s.



Árpád Könye
předseda představenstva
Philip Morris ČR a.s.



Stanislava Juriková
členka představenstva
Philip Morris ČR a.s.

Finanční část

Financial part

11 Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka	11 Condensed Interim Consolidated Financial Statements
12 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice	13 Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position
14 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku	15 Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income
16 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	17 Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity
18 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz peněžních toků	19 Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow
20 Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce	20 Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements
30 Zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka	30 Condensed Interim Separate Financial Statements
31 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice	32 Condensed Interim Separate Statement of Financial Position
33 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku	34 Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income
33 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	34 Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity
35 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz peněžních toků	36 Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow
37 Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce	37 Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements

Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka **Condensed Interim Consolidated Financial** **Statements**

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice
k 30. 6. 2017 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Pozemky, budovy a zařízení	7	4 191	4 250
Nehmotná aktiva		14	20
Odložená daňová pohledávka		30	22
Ostatní finanční aktiva	9	107	102
Dlouhodobá aktiva		4 342	4 394
Zásoby	8	415	343
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	877	435
Ostatní nefinanční aktiva	9	2 014	2 220
Daň z příjmů splatná		25	14
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	6 033	8 164
Krátkodobá aktiva		9 364	11 176
Aktiva celkem		13 706	15 570

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 367	2 387
Nerozdělený zisk		1 956	3 057
Ostatní fondy		4	4
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		7 072	8 193
Menšinový vlastní kapitál		0	1
Vlastní kapitál celkem		7 072	8 194
Odložený daňový závazek		174	173
Dlouhodobé závazky		174	173
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 549	1 846
Ostatní nefinanční závazky	11	201	211
Daň z příjmů splatná		80	131
Ostatní daňové závazky	12	4 568	4 920
Rezervy na krátkodobé závazky		25	39
Přijaté půjčky		37	56
Krátkodobé závazky		6 460	7 203
Závazky celkem		6 634	7 376
Vlastní kapitál a závazky celkem		13 706	15 570

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position
at June 30, 2017 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2017	December 31, 2016
Property, plant and equipment ("PP & E")	7	4 191	4 250
Intangible assets		14	20
Deferred tax assets		30	22
Other financial assets	9	107	102
Non-current assets		4 342	4 394
Inventories	8	415	343
Trade and other financial receivables	9	877	435
Other non-financial assets	9	2 014	2 220
Prepaid income tax		25	14
Cash and cash equivalents	10	6 033	8 164
Current assets		9 364	11 176
Total assets		13 706	15 570
EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2017	December 31, 2016
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 367	2 387
Retained earnings		1 956	3 057
Other reserves		4	4
Equity attributable to the shareholders of the Company		7 072	8 193
Non-controlling interest		-	1
Total equity		7 072	8 194
Deferred tax liability		174	173
Non-current liabilities		174	173
Trade and other financial liabilities	11	1 549	1 846
Other non-financial liabilities	11	201	211
Current income tax liabilities		80	131
Other tax liabilities	12	4 568	4 920
Provisions for current liabilities		25	39
Borrowings		37	56
Current liabilities		6 460	7 203
Total liabilities		6 634	7 376
Total equity & liabilities		13 706	15 570

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. 2017 (v milionech Kč)**

	Bod	1. 1. 2017 – 30. 6. 2017	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016
Tržby	6	5 777	5 399
Náklady na prodané výrobky a zboží	13	-2 774	-2 878
Hrubý zisk		3 003	2 521
Odbytové náklady	13	-584	-507
Administrativní náklady	13	-424	-386
Ostatní provozní výnosy		66	28
Ostatní provozní náklady		-50	-24
Provozní zisk		2 011	1 632
Finanční náklady		-5	-4
Zisk před zdaněním		2 006	1 628
Daň z příjmů		-363	-310
Čistý zisk za pololetí		1 643	1 318
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 643	1 318
Menšinový podíl		0	0
Ostatní úplný výsledek		0	0
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 643	1 318
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 643	1 318
Menšinový podíl		0	0
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		598	480

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

Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income
for the half-year ended June 30, 2017 (in CZK million)

	Note	January 1, 2017 – June 30, 2017	January 1, 2016 – June 30, 2016
Revenues	6	5 777	5 399
Cost of goods sold	13	(2 774)	(2 878)
Gross profit		3 003	2 521
Distribution expenses	13	(584)	(507)
Administrative expenses	13	(424)	(386)
Other operating income		66	28
Other operating expense		(50)	(24)
Profit from operations		2 011	1 632
Financial expense		(5)	(4)
Profit before income tax		2 006	1 628
Income tax expense		(363)	(310)
Net profit for the mid-year		1 643	1 318
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 643	1 318
Non-controlling interest		-	-
Other comprehensive income		-	-
Currency translation adjustments		-	-
Total comprehensive income for the mid-year		1 643	1 318
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 643	1 318
Non-controlling interest		-	-
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		598	480

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. 2017 (v milionech Kč)

Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti								
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2016		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	1 318	0	1 318
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	0	0	0	0
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-2 526	-1	-2 527
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	3	0	3
Zaměstnanecké akcie		0	-23	0	0	0	0	-23
Ostatní		0	0	0	0	1	0	1
Stav k 30. 6. 2016 (neauditováno)		2 745	2 370	2	2	1 609	0	6 728
Stav k 1. 1. 2017		2 745	2 387	2	2	3 057	1	8 194
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	1 643	0	1 643
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	0	0	0	0
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-2 745	-1	-2 746
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	2	0	2
Zaměstnanecké akcie		0	-20	0	0	0	0	-20
Ostatní		0	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 30. 6. 2017 (neauditováno)		2 745	2 367	2	2	1 956	0	7 072

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, 2017 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2016		2 745	2 393	2	2	2 813	1	7 956
Total comprehensive income		-	-	-	-	1 318	-	1 318
Cumulative translation adjustment		-	-	-	-	-	-	-
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 526)	(1)	(2 527)
Forfeited dividends		-	-	-	-	3	-	3
Share based payments		-	(23)	-	-	-	-	(23)
Other		-	-	-	-	1	-	1
Balance as at June 30, 2016 (unaudited)		2 745	2 370	2	2	1 609	-	6 728
Balance as at January 1, 2017		2 745	2 387	2	2	3 057	1	8 194
Total comprehensive income		-	-	-	-	1 643	-	1 643
Cumulative translation adjustment		-	-	-	-	-	-	-
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 745)	(1)	(2 746)
Forfeited dividends		-	-	-	-	2	-	2
Share based payments		-	(20)	-	-	-	-	(20)
Other		-	-	-	-	(1)	-	(1)
Balance as at June 30, 2017 (unaudited)		2 745	2 367	2	2	1 956	-	7 072

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. 2017 (v milionech Kč)**

	Bod	1. pololetí 2017	1. pololetí 2016
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 006	1 628
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	13	297	243
Vyřazení majetku	13	10	0
Čisté úrokové náklady		5	4
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-9	-12
Změna stavu rezerv		-14	-12
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-10	-25
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 285	1 826
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-241	-52
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-659	-1 259
Zásob		-72	77
Peněžní toky z provozu		1 313	592
Zaplacené úroky		-5	-4
Zaplacená daň z příjmů		-433	-351
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		875	237
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-323	-418
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		89	13
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		0	-6
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-234	-411
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	14	-2 745	-2 526
Vyplacené dividendy vlastníkově menšinového podílu	14	-1	-1
Čistý peněžní tok z financování		-2 746	-2 527
Čisté zvýšení/(snížení) peněžních prostředků		-2 105	-2 702
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	10	8 108	7 465
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		-7	1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	10	5 996	4 764

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow
for the half-year ended June 30, 2017 (in CZK million)

	Note	Half-year ended June 30, 2017	Half-year ended June 30, 2016
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 006	1 628
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	13	297	243
Disposal of PP&E	13	10	-
Net interest expense		5	4
Gain on disposal of PP&E		(9)	(12)
Change in provisions		(14)	(12)
Other non-cash transactions, net		(10)	(25)
Operating cash flows before working capital changes		2 285	1 826
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(241)	(52)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(659)	(1 259)
Inventories		(72)	77
Cash generated from operations		1 313	592
Interest paid		(5)	(4)
Income tax paid		(433)	(351)
Net cash generated from operating activities		875	237
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(323)	(418)
Proceeds from sale of PP&E		89	13
Purchase of intangible assets		-	(6)
Net cash used by investing activities		(234)	(411)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	14	(2 745)	(2 526)
Dividends paid to Non-controlling interest	14	(1)	(1)
Net cash used by financing activities		(2 746)	(2 527)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(2 105)	(2 702)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	10	8 108	7 465
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		(7)	1
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	10	5 996	4 764

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. 2017

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information for the half-year ended June 30, 2017

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a její dceřiná společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. („Dceřiná společnost“), (dále 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. 2017 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2017 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 25. 9. 2017.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2017 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka musí být čtena ve spojení s konsolidovanou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2016, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016 tak, jak je popsáno v roční konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2016.

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

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.

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, 2017, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2017, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. („the Parent company“), which held 77.6% of the registered capital.

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

The Group's condensed interim consolidated financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 25, 2017.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the six months ended June 30, 2017 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The condensed interim consolidated financial information should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2016, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union („IFRS“).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2016 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2016.

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

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.

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. 2016, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní konsolidované finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční konsolidované účetní závěrce a měly by být posuzovány společně s roční konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny k 31. 12. 2016. Od konce roku 2016 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2016 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

6. INFORMACE O SEGMENTECH

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

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

Pro účely rozhodování a alokace zdrojů management tým Skupiny analyzuje manažerský provozní zisk. Manažerský provozní zisk v informacích o segmentech nezahrnuje ostatní nealokovatelné výnosy/náklady, úrokový výnos/náklad ani daň z příjmů, jelikož jsou řízené centrálně na úrovni PMI, tudíž tyto položky nejsou vykazovány podle segmentů, protože v této struktuře nejsou pravidelně poskytovány management týmu Skupiny.

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

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

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

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, 2016, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim consolidated financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements as at December 31, 2016. 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 2016, 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.

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

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

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2016 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Pololetí končící 30. 6. 2016				
Hrubé tržby	3 872	1 319	0	5 191
Mezi-segmentové tržby	-1 087	0	0	-1 087
Poskytované služby	15	0	1 280	1 295
Externí tržby	2 800	1 319	1 280	5 399
Manažerský hrubý zisk	1 646	804	884	3 334
Manažerský provozní zisk	891	451	286	1 628

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
Manažerský hrubý zisk	3 902	3 334
Licenční poplatky	-341	-313
Fixní výrobní náklady	-558	-500
Hrubý zisk	3 003	2 521

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. 2017	30. 6. 2016
Manažerský provozní zisk	1 994	1 628
Ostatní výnosy, čisté	17	4
Zisk před zdaněním	2 011	1 632

Odpisy, amortizaci a snížení hodnoty zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2017 a 2016 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2017	9	6	292	307
2016	10	7	226	243

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
Prodej výrobků a zboží	4 413	4 104
Prodej služeb	1 364	1 295
Celkem	5 777	5 399

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 1 413 milionů Kč (2016: 1 253 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 1 273 milionů Kč (2016: 1 280 milionů Kč) z prodeje společností ve skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby.

Hodnota dlouhodobých aktiv Skupiny, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice je 4 191 milionů Kč, z čehož částka 4 153 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2016: 4 213 milionů Kč) a 38 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2016: 39 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží umístěných ve Slovenské republice, je 14 milionů Kč (k 31. 12. 2016: 18 milionů Kč).

The segment results for the half-year ended June 30, 2016 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Half-year ended June 30, 2016				
Total gross segment revenues	3 872	1 319	-	5 191
Inter-segment revenues	(1 087)	-	-	(1 087)
Services provided	15	-	1 280	1 295
External revenues	2 800	1 319	1 280	5 399
Management gross profit	1 646	804	884	3 334
Management profit from operations	891	451	286	1 628

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

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
Management gross profit	3 902	3 334
Royalties	(341)	(313)
Fixed manufacturing expenses	(558)	(500)
Gross profit	3 003	2 521

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, 2017	June 30, 2016
Management profit from operations	1 994	1 628
Other operating income net	17	4
Profit before tax	2 011	1 632

Depreciation, amortisation and impairment charge included in management profit from operations allocated to individual segments in 2017 and 2016 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2017	9	6	292	307
2016	10	7	226	243

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

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
Sales of finished goods and merchandise	4 413	4 104
Rendering of services	1 364	1 295
Total	5 777	5 399

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 1 413 million (2016: CZK 1 253 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 1 273 million (2016: CZK 1 280 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 4 191 million from which CZK 4 153 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2016: CZK 4 213 million) and CZK 38 million to support Distribution related activities (at December 31, 2016: CZK 39 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is

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
K 1. 1. 2016					
Pořizovací cena	1 943	5 931	57	827	8 758
Oprávk a snížení hodnoty	-1 426	-3 519	-50	0	-4 995
Zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
Pololetí končící 30. 6. 2016					
Počáteční zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
Přírůstky v pořizovací ceně	55	165	0	198	418
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-2	0	0	-2
Odpisy	-35	-200	-1	0	-236
Konečná zůstatková hodnota	537	2 375	6	1 025	3 943
K 30. 6. 2016					
Pořizovací cena	1 999	5 989	57	1 025	9 070
Oprávk a snížení hodnoty	-1 462	-3 614	-51	0	-5 127
Zůstatková hodnota	537	2 375	6	1 025	3 943
K 1. 1. 2017					
Pořizovací cena	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Oprávk a snížení hodnoty	-1 499	-3 642	-48	0	-5 189
Zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
Pololetí končící 30. 6. 2017					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
Přírůstky v pořizovací ceně	3	992	0	-672	323
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-141	0	0	-141
Rozpuštění opravné položky	0	53	0	0	53
Odpisy	-40	-253	-1	0	-294
Konečná zůstatková hodnota	543	2 992	7	649	4 191
K 30. 6. 2017					
Pořizovací cena	2 082	6 596	53	649	9 380
Oprávk a snížení hodnoty	-1 539	-3 604	-46	0	-5 189
Zůstatková hodnota	543	2 992	7	649	4 191

CZK 14 milion (at December 31, 2016: CZK 18 milion).

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furni-ture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2016					
Cost	1 943	5 931	57	827	8 758
Accumulated depreciation and impairment	(1 426)	(3 519)	(50)	-	(4 995)
Net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763
Six months ended June 30, 2016					
Opening net carrying amount	517	2 412	7	827	3 763
Additions cost	55	165	-	198	418
Disposal net carrying amount	-	(2)	-	-	(2)
Depreciation charge	(35)	(200)	(1)	-	(236)
Closing net carrying amount	537	2 375	6	1 025	3 943
As at June 30, 2016					
Cost	1 999	5 989	57	1 025	9 070
Accumulated depreciation and impairment	(1 462)	(3 614)	(51)	-	(5 127)
Net carrying amount	537	2 375	6	1 025	3 943
As at January 1, 2017					
Cost	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Accumulated depreciation and impairment	(1 499)	(3 642)	(48)	-	(5 189)
Net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250
Six months ended June 30, 2017					
Opening net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250
Additions cost	3	992	-	(672)	323
Disposal net carrying amount	-	(141)	-	-	(141)
Release of provision	-	53	-	-	53
Depreciation charge	(40)	(253)	(1)	-	(294)
Closing net carrying amount	543	2 992	7	649	4 191
As at June 30, 2017					
Cost	2 082	6 596	53	649	9 380
Accumulated depreciation and impairment	(1 539)	(3 604)	(46)	-	(5 189)
Net carrying amount	543	2 992	7	649	4 191

Za prvních šest měsíců roku 2017 Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 10 milionů Kč. Za prvních šest měsíců roku 2016 nebylo vykázáno žádné vyřazení dlouhodobých aktiv.

Nájemné v hodnotě 76 milionů Kč v roce 2017 (2016: 80 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků je vykázáno do zisku nebo ztráty.

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

8. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Materiál	113	101
Zboží	302	242
Celkem	415	343

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním konsolidovaném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2017 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 1 875 milionů Kč (2016: 2 006 milionů Kč).

9. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	772	407
Spřízněné strany	105	28
Celkem	877	435

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	1 988	2 195
Placené zálohy	26	25
Celkem	2 014	2 220

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	107	102
Total	107	102

10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Účty v bance	5 366	6 237
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání	667	1 927
Celkem	6 033	8 164

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

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

In the first six months of 2017 the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 10 milion. There was no disposal of PP&E recognised in the first six months of 2016.

Lease rentals amounting to CZK 76 milion (2016: CZK 80 milion) relating to the lease of warehousing, office space, IT equipment and vehicles are included in profit or loss.

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

8. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Materials	113	101
Merchandise	302	242
Total	415	343

The cost of inventories recognised as an expense in Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income in the first six month of 2017 and included in costs of goods sold amounted to CZK 1 875 milion (2016: CZK 2 006 milion).

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

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial receivables		
Third parties	772	407
Related parties	105	28
Total	877	435

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	1 988	2 195
Prepayments	26	25
Total	2 014	2 220

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Other non-current financial assets		
Other financial assets	107	102
Total	107	102

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Cash at banks	5 366	6 237
On-demand deposits with related parties	667	1 927
Total	6 033	8 164

On-demand deposits with related parties are interest bearing short-term loans - see Note 15 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6 033	8 164	4 870	7 470
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-37	-56	-106	-5
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	5 996	8 108	4 764	7 465

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	278	275
Ostatní spřízněné strany	765	861
Dohadné účty pasivní	385	628
Nevyplacené dividendy	7	8
Ostatní finanční závazky	114	74
Celkem	1 549	1 846
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	119	130
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	53	53
Přijaté zálohy	4	0
Výnosy příštích období	20	23
Ostatní závazky	5	5
Celkem	201	211

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

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Daň z přidané hodnoty	270	152
Spotřební daň	4 279	4 750
Ostatní daně	19	18
Celkem	4 568	4 920

13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
Změny stavu zásob hotových výrobků	-97	-75
Aktivace	0	-1
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	1 838	1 894
Služby	808	726
Licenční poplatky	341	313
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	566	557
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	307	243
Ostatní	19	114
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	3 782	3 771

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016	June 30, 2016	December 31, 2015
Cash and cash equivalents	6 033	8 164	4 870	7 470
Bank overdrafts	(37)	(56)	(106)	(5)
Total cash and cash equivalents	5 996	8 108	4 764	7 465

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

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial liabilities		
Third parties	278	275
Other related parties	765	861
Accrued expenses	385	628
Dividends payable	7	8
Other financial liabilities	114	74
Total	1 549	1 846
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	119	130
Social security and health insurance	53	53
Advances received	4	-
Deferred revenues	20	23
Other liabilities	5	5
Total	201	211

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
VAT	270	152
Excise tax	4 279	4 750
Other taxes	19	18
Total	4 568	4 920

13. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
Changes in inventories of finished goods	(97)	(75)
Own work capitalised	-	(1)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	1 838	1 894
Services	808	726
Royalties	341	313
Employee benefits expense	566	557
Depreciation and amortisation	307	243
Other	19	114
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	3 782	3 771

14. ROZDĚLENÍ ZISKU

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

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2016 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníku menšinového podílu dividendu ve výši 0,6 milionu Kč (2016: 0,6 milionu Kč).

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	0
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	81	8
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 363	1 295
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	3	11
Celkem	1 449	1 314

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 552	1 571
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	118	154
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	278	302
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	341	313
Celkem	2 289	2 340

c) Dividendy

Společnost v roce 2017 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 2 130 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2016 činily 1 960 milionů Kč.

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

14. PROFIT DISTRIBUTION

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

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2016 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share).

Besides dividends paid by Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. paid dividends to Non-controlling interest in the amount of CZK 0.6 million (2016: CZK 0.6 million).

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	-
<i>Sales of PP & E</i>		
Other related parties	81	8
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	1 363	1 295
<i>Recharges</i>		
Other related parties	3	11
Total	1 449	1 314

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 552	1 571
<i>Purchases of PP & E and intangible assets</i>		
Other related parties	118	154
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	278	302
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	341	313
Total	2 289	2 340

c) Dividends

In 2017 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 130 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2016 amounted to CZK 1 960 million.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	105	28
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	765	861
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	667	1 927

K 30. 6. 2017 Skupina poskytovala půjčky spřízněným stranám, které zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 667 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2016: 1 927 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2017 a 31. 12. 2016 vykázaný jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček za pololetí končící 30. 6. 2017 byla 0,010 % p.a. (2016: 0,010 % p.a.) v České republice a 0,010 % p.a. (2016: 0,009 % p.a.) ve Slovenské republice.

e) Odměny klíčových členů vedení

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

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních 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) Zákonníku 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.

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	105	28
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	765	861
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	667	1 927

At June 30, 2017, the Group provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 667 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2016: CZK 1 927 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, 2017 and December 31, 2016.

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, 2017 was 0.010% p.a. (2016: 0.010% p.a.) in the Czech Republic and 0.010% p.a. (2016: 0.009% p.a.) in the Slovak Republic.

e) Key management compensation

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

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

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	30	26
Úhrady vázané na akcie	10	14
Nepeněžní příjmy	3	4
Celkem	43	44

V roce 2017 a 2016 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. 2017 ani k 30. 6. 2016 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovaná v § 2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění vlastnila 1 akcii Philip Morris ČR a.s. k 30. 6. 2017 a k 30. 6. 2016.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 30. 6. 2017 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 159 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2016: 147 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. 2017 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 341 milionů Kč (2016: 313 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2017 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.

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
Salaries, other short-term employee benefits	30	26
Share-based payments	10	14
Income in-kind	3	4
Total	43	44

There was no termination benefit recognised in 2017 and 2016.

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, 2017 and at June 30, 2016. One person with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned 1 share of Philip Morris ČR a.s. as at June 30, 2017 and as at June 30, 2016.

g) Contractual and other commitments to related parties

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

As at June 30, 2017, 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 159 million (commitment value as at December 31, 2016: CZK 147 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, 2017, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 341 million (2016: CZK 313 million). Management expects the royalty expense in 2017 to be at approximately similar level as in 2016. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

16. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2017 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2017.

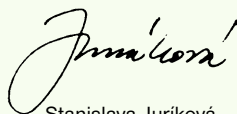
Schválení konsolidované účetní závěrky

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

V Kutné Hoře dne 25. září 2017



Árpád Könye
předseda představenstva



Stanislava Juríková
členka představenstva

16. CONTINGENCIES

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

17. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2017 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2017.


Statutory signatures

This condensed interim consolidated financial information for the period ended June 30, 2017 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 25, 2017



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juríková
Member of the Board of Directors

Zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka Condensed Interim Separate Financial Statements

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2017
(v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Pozemky, budovy a zařízení	6	4 180	4 237
Nehmotná aktiva		11	15
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Ostatní finanční aktiva	8	107	102
Dlouhodobá aktiva		4 317	4 373
Zásoby	7	312	308
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	929	416
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 001	2 208
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	5 782	7 917
Krátkodobá aktiva		9 024	10 849
Aktiva celkem		13 341	15 222

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 364	2 379
Nerozdělený zisk		2 002	3 040
Vlastní kapitál celkem		7 111	8 164
Odložený daňový závazek		174	173
Dlouhodobé závazky		174	173
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 396	1 724
Ostatní nefinanční závazky	10	169	172
Daň z příjmů splatná		80	131
Ostatní daňové závazky	11	4 351	4 764
Rezervy na krátkodobé závazky		23	38
Přijaté půjčky		37	56
Krátkodobé závazky		6 056	6 885
Závazky celkem		6 230	7 058
Vlastní kapitál a závazky celkem		13 341	15 222

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Financial Position
at June 30, 2017 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2017	December 31, 2016
Property, plant and equipment ("PP&E")	6	4 180	4 237
Intangible assets		11	15
Investments in subsidiary		19	19
Other financial assets	8	107	102
Non-current assets		4 317	4 373
Inventories	7	312	308
Trade and other financial receivables	8	929	416
Other non-financial assets	8	2 001	2 208
Cash and cash equivalents	9	5 782	7 917
Current assets		9 024	10 849
Total assets		13 341	15 222

EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2017	December 31, 2016
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 364	2 379
Retained earnings		2 002	3 040
Equity		7 111	8 164
Deferred tax liability		174	173
Non-current liabilities		174	173
Trade and other financial liabilities	10	1 396	1 724
Other non-financial liabilities	10	169	172
Current income tax liabilities		80	131
Other tax liabilities	11	4 351	4 764
Provisions for current liabilities		23	38
Borrowings		37	56
Current liabilities		6 056	6 885
Total liabilities		6 230	7 058
Total equity & liabilities		13 341	15 222

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. 2017 (v milionech Kč)**

	Bod	1. 1. 2017 – 30. 6. 2017	1. 1. 2016 – 30. 6. 2016
Tržby		5 573	5 190
Náklady na prodané výrobky a zboží	12	-2 818	-2 896
Hrubý zisk		2 755	2 294
Odbytové náklady	12	-410	-337
Administrativní náklady	12	-343	-300
Ostatní výnosy		56	59
Ostatní provozní výnosy		63	26
Ostatní provozní náklady		-50	-24
Provozní zisk		2 071	1 718
Finanční náklady		-5	-4
Zisk před zdaněním		2 066	1 714
Daň z příjmů		-361	-311
Čistý zisk		1 705	1 403
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 705	1 403
Zisk na akcii základní a zředený (Kč/akcie)		621	511

**Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu
za pololetí končící 30. 6. 2017 (v milionech Kč)**

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti			
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2016		2 745	2 382	2 797	7 924
Úplný výsledek celkem		0	0	1 403	1 403
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	13	0	0	-2 526	-2 526
Zaměstnanecké akcie		0	-17	0	-17
Nevybrané dividendy		0	0	3	3
Stav k 30. 6. 2016 (neauditováno)		2 745	2 365	1 677	6 787
Stav k 1. 1. 2017		2 745	2 379	3 040	8 164
Úplný výsledek celkem		0	0	1 705	1 705
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	13	0	0	-2 745	-2 745
Zaměstnanecké akcie		0	-15	0	-15
Nevybrané dividendy		0	0	2	2
Stav k 30. 6. 2017 (neauditováno)		2 745	2 364	2 002	7 111

Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income
for the half-year ended June 30, 2017 (in CZK million)

	Note	January 1, 2017 – June 30, 2017	January 1, 2016 – June 30, 2016
Revenues		5 573	5 190
Cost of goods sold	12	(2 818)	(2 896)
Gross profit		2 755	2 294
Distribution expenses	12	(410)	(337)
Administrative expenses	12	(343)	(300)
Other income		56	59
Other operating income		63	26
Other operating expense		(50)	(24)
Profit from operations		2 071	1 718
Financial expense		(5)	(4)
Profit before income tax		2 066	1 714
Income tax expense		(361)	(311)
Net profit for the year		1 705	1 403
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the period		1 705	1 403
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		621	511

Condensed Interim Separate Statement of Changes of Equity
for the half-year ended June 30, 2017 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company			Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2016		2 745	2 382	2 797	7 924
Total comprehensive income		-	-	1 403	1 403
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	13	-	-	(2 526)	(2 526)
Share based payments		-	(17)	-	(17)
Other		-	-	3	3
Balance as at June 30, 2016 (unaudited)		2 745	2 365	1 677	6 787
Balance as at January 1, 2017		2 745	2 379	3 040	8 164
Total comprehensive income		-	-	1 705	1 705
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	13	-	-	(2 745)	(2 745)
Share based payments		-	(15)	-	(15)
Forfeited dividends		-	-	2	2
Balance as at June 30, 2017 (unaudited)		2 745	2 364	2 002	7 111

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. 2017 (v milionech Kč)**

	Bod	30. 6. 2017	30. 6. 2016
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 066	1 714
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	12	290	236
Vyřazení majetku	6,12	10	0
Čisté úrokové náklady		5	4
Přijaté dividendy		-56	-59
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-5	-10
Změna stavu rezerv		-14	-8
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-12	-19
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 284	1 858
<i>Změna stavu:</i>			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-311	-11
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-744	-1 209
Zásob		-4	126
Peněžní toky z provozu		1 225	764
Zaplacené úroky		-5	-4
Zaplacená daň z příjmů		-411	-323
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		809	436
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-321	-418
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		85	12
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		0	-3
Přijaté dividendy	14	56	59
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-180	-350
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	13	-2 745	-2 526
Čistý peněžní tok z financování		-2 745	-2 526
Čisté snížení peněžních prostředků		-2 116	-2 440
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	9	7 861	7 046
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	9	5 745	4 606

Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow
for the half-year ended June 30, 2017 (in CZK million)

	Note	June 30, 2017	June 30, 2016
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 066	1 714
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	12	290	236
Disposal of PP&E	6,12	10	-
Net interest expense / (income)		5	4
Dividend income		(56)	(59)
Gain on disposal of PP&E		(5)	(10)
Change in provisions		(14)	(8)
Other non-cash transactions, net		(12)	(19)
Operating cash flows before working capital changes		2 284	1 858
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(311)	(11)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(744)	(1 209)
Inventories		(4)	126
Cash generated from operations		1 225	764
Interest paid		(5)	(4)
Income tax paid		(411)	(323)
Net cash generated from operating activities		809	436
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(321)	(418)
Proceeds from sale of PP&E		85	12
Purchase of intangible assets		-	(3)
Dividends received	14	56	59
Net cash used by investing activities		(180)	(350)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	13	(2 745)	(2 526)
Net cash used by financing activities		(2 745)	(2 526)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		(2 116)	(2 440)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	9	7 861	7 046
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	9	5 745	4 606

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. 2017

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information for the half-year ended June 30, 2017

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. 2017 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2017 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 25. 9. 2017.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ SAMOSTATNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2017 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená samostatná účetní závěrka musí být čtena ve spojení se samostatnou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2016, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení samostatné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2016 tak, jak je popsáno v roční samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2016.

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

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. 2016, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

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, 2017, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2017, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. („the Parent company“), which held 77.6% of the registered capital.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange, Burza cenných papírů Praha a.s., trading from July 13, 1993.

The Company's condensed interim separate financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 25, 2017.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim separate financial information for the six months ended June 30, 2017 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The condensed interim separate financial information should be read in conjunction with the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2016, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union („IFRS“).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2016 as described in the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2016.

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

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

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní samostatné finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční samostatné účetní závěrce a měly by být posuzovány společně se samostatnou roční účetní závěrkou Společnosti k 31. 12. 2016. Od konce roku 2016 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2016 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

were the same as those that applied to the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2016, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim separate financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual separate financial statements, and should be read in conjunction with the Company's annual separate financial statements as at December 31, 2016. 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 2016, 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
K 1. 1. 2016					
Pořizovací cena	1 940	5 864	52	826	8 682
Oprávky a snížení hodnoty	-1 423	-3 471	-46	0	-4 940
Zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742
Pololetí končící 30. 6. 2016					
Počáteční zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742
Přírůstky v pořizovací ceně	55	165	0	198	418
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-2	0	0	-2
Odpisy	-35	-196	-1	0	-232
Konečná zůstatková hodnota	537	2 360	5	1 024	3 926
K 30. 6. 2016					
Pořizovací cena	1 996	5 930	51	1 024	9 001
Oprávky a snížení hodnoty	-1 459	-3 570	-46	0	-5 075
Zůstatková hodnota	537	2 360	5	1 024	3 926
K 1. 1. 2017					
Pořizovací cena	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Oprávky a snížení hodnoty	-1 496	-3 598	-43	0	-5 137
Zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237
Pololetí končící 30. 6. 2017					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237
Přírůstky v pořizovací ceně	3	991	0	-673	321
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-141	0	0	-141
Rozpuštění opravné položky	0	53	0	0	53
Odpisy	-40	-249	-1	0	-290
Konečná zůstatková hodnota	543	2 984	6	647	4 180
K 30. 6. 2017					
Pořizovací cena	2 079	6 555	47	647	9 382
Oprávky a snížení hodnoty	-1 536	-3 571	-41	0	-5 148
Zůstatková hodnota	543	2 984	6	647	4 180

Za prvních šest měsíců roku 2017 Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 10 milionů Kč. Za prvních šest měsíců roku 2016 nebylo vykázáno žádné vyřazení dlouhodobých aktiv.

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furni-ture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2016					
Cost	1 940	5 864	52	826	8 682
Accumulated depreciation and impairment	(1 423)	(3 471)	(46)	-	(4 940)
Net carrying amount	517	2 393	6	826	3 742
Six months ended June 30, 2016					
Opening net carrying amount	517	2 393	6	826	3 742
Additions cost	55	165	-	198	418
Disposal net carrying amount	-	(2)	-	-	(2)
Depreciation charge	(35)	(196)	(1)	-	(232)
Closing net carrying amount	537	2 360	5	1 024	3 926
As at June 30, 2016					
Cost	1 996	5 930	51	1 024	9 001
Accumulated depreciation and impairment	(1 459)	(3 570)	(46)	-	(5 075)
Net carrying amount	537	2 360	5	1 024	3 926
As at January 1, 2017					
Cost	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Accumulated depreciation and impairment	(1 496)	(3 598)	(43)	-	(5 137)
Net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237
Six months ended June 30, 2017					
Opening net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237
Additions cost	3	991	-	(673)	321
Disposal net carrying amount	-	(141)	-	-	(141)
Release of provision	-	53	-	-	53
Depreciation charge	(40)	(249)	(1)	-	(290)
Closing net carrying amount	543	2 984	6	647	4 180
As at June 30, 2017					
Cost	2 079	6 555	47	647	9 382
Accumulated depreciation and impairment	(1 536)	(3 571)	(41)	-	(5 148)
Net carrying amount	543	2 984	6	647	4 180

In the first six months of 2017 the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 10 million. There was no disposal of PP&E recognised in the first six months of 2016.

Nájemné v hodnotě 68 milionů Kč v roce 2017 (2016: 73 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků je vykázáno do zisku nebo ztráty.

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

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Materiál	113	101
Zboží	199	207
Celkem	312	308

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním samostatném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2017 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 1 913 milionů Kč (2016: 2 043 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	586	281
Dceřiná společnost	238	110
Ostatní spřízněné strany	105	25
Celkem	929	416

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	1 988	2 195
Placené zálohy	13	13
Celkem	2 001	2 208

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	107	102
Total	107	102

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Účty v bance	5 357	6 213
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	425	1 704
Celkem	5 782	7 917

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

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:

Lease rentals amounting to CZK 68 milion (2016: CZK 73 milion) relating to the lease of warehousing, office space, IT equipment and vehicles are included in profit or loss.

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

7. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Materials	113	101
Merchandise	199	207
Total	312	308

The cost of inventories, recognised as an expense in Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2017 and included in costs of goods sold amounted to CZK 1 913 milion (2016: CZK 2 043 milion).

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

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial receivables		
Third parties	586	281
Subsidiary	238	110
Other related parties	105	25
Total	929	416

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	1 988	2 195
Prepayments	13	13
Total	2 001	2 208

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Other non-current financial assets		
Other financial assets	107	102
Total	107	102

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Cash at banks	5 357	6 213
On-demand deposits with related parties	425	1 704
Total	5 782	7 917

On-demand deposits with related parties are interest-bearing short-term loans. Analysis of receivables from related parties is disclosed in Note 14.

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:

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 782	7 917	4 712	7 051
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-37	-56	-106	-5
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	5 745	7 861	4 606	7 046

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	245	243
Ostatní spřízněné strany	738	851
Dohadné účty pasivní	292	548
Nevyplacené dividendy	7	8
Ostatní finanční závazky	114	74
Celkem	1 396	1 724
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	103	107
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	46	45
Přijaté zálohy	4	0
Výnosy příštích období	4	14
Ostatní závazky	12	6
Celkem	169	172

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

11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Daň z přidané hodnoty	195	94
Spotřební daň	4 138	4 653
Ostatní daně	18	17
Celkem	4 351	4 764

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	1 733	1 817
Služby	690	601
Licenční poplatky	348	314
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	483	480
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	300	236
Ostatní	17	85
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	3 571	3 533

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016	June 30, 2016	December 31, 2015
Cash and cash equivalents	5 782	7 917	4 712	7 051
Bank overdrafts	(37)	(56)	(106)	(5)
Total cash and cash equivalents	5 745	7 861	4 606	7 046

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

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
Trade and other financial liabilities		
Third parties	245	243
Other related parties	738	851
Accrued expenses	292	548
Dividends payable	7	8
Other financial liabilities	114	74
Total	1 396	1 724
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	103	107
Social security and health insurance	46	45
Advances received	4	-
Deferred revenues	4	14
Other liabilities	12	6
Total	169	172

Trade payables to related parties are disclosed in Note 14.

11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
VAT	195	94
Excise tax	4 138	4 653
Other taxes	18	17
Total	4 351	4 764

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
Raw materials, consumables used and merchandise sold	1 733	1 817
Services	690	601
Royalties	348	314
Employee benefits expense	483	480
Depreciation, amortisation and impairment charge	300	236
Other	17	85
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	3 571	3 533

13. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2017 výplatu dividend ve výši 2 745 milionů Kč (1 000 Kč na akcii) a v dubnu 2016 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii).

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 158	1 087
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	0
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	81	8
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	32	22
Ostatní spřízněné strany	1 361	1 295
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	1	0
Ostatní spřízněné strany	2	11
Celkem	2 637	2 423

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 539	1 571
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	119	154
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	1	0
Ostatní spřízněné strany	235	238
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	348	314
Celkem	2 242	2 277

c) Dividendy

V roce 2017 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 56 milionů Kč (2016: 59 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2017 činily 2 130 milionů Kč (2016: 1 960 milionů Kč).

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

13. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2017 and April 2016 were CZK 2 745 million (CZK 1 000 per share) and CZK 2 526 million (CZK 920 per share), respectively.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	1 158	1 087
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	-
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	81	8
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	32	22
Other related parties	1 361	1 295
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	1	-
Other related parties	2	11
Total	2 637	2 423

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 539	1 571
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	119	154
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	1	-
Other related parties	235	238
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	348	314
Total	2 242	2 277

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2017 amounted to CZK 56 million (2016: CZK 59 million).

In 2017 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 130 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2016 amounted to CZK 1 960 million.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	31. 12. 2016
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	238	110
Ostatní spřízněné strany	105	25
Celkem	343	135
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	738	851
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	425	1 704

K 30. 6. 2017 Společnost poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 425 milionů Kč společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2016: 1 704 milionů Kč. Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2017 a 31. 12. 2016 vykazány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2017 činí 0,010 % p.a. (2016: 0,010 % p.a.).

e) Odměny klíčových členů vedení

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

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních nepeněžních příjmů, jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru, jak je uvedeno níže. Součástí nepeněžních příjmů členů představenstva, respektive dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

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.

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2017	December 31, 2016
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	238	110
Other related parties	105	25
Total	343	135
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	738	851
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	425	1 704

At June 30, 2017, the Company provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 425 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2016: CZK 1 704 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, 2017 and December 31, 2016.

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, 2017 was 0.010% p.a. (2016: 0.010% p.a.).

e) Key management compensation

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

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

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2017	30. 6. 2016
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	30	26
Úhrady vázané na akcie	10	14
Nepeněžní příjmy	3	4
Celkem	43	44

V roce 2017 a 2016 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva zvolených na valné hromadě akcionářů Společnosti v roce 2017 je tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 30. 6. 2017 ani k 30. 6. 2016 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovaná v § 2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění vlastnila 1 akcii Philip Morris ČR a.s. k 30. 6. 2017 a k 30. 6. 2016.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 30. 6. 2017 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 137 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2016: 124 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2017 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 348 milionů Kč (2016: 314 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2017 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.

(in CZK million)	June 30, 2017	June 30, 2016
Salaries and other short-term employee benefits	30	26
Share-based payments	10	14
Income in-kind	3	4
Total	43	44

There was no termination benefit recognised in 2017 and 2016.

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, 2017 and at June 30, 2016. One person with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned 1 share of Philip Morris ČR a.s. as at June 30, 2017 and as at June 30, 2016.

g) Contractual and other commitments to related parties

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

As at June 30, 2017, 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 137 milion (commitment value as at December 31, 2016: CZK 124 milion).

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, 2017, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 348 milion (2016: CZK 314 milion). Management expects the royalty expense in the second half of 2017 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

15. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2017 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní samostatnou účetní závěrku k 30. 6. 2017.

Schválení účetní závěrky

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

V Kutné Hoře dne 25. září 2017



Árpád Könye
předseda představenstva



Stanislava Juriková
členka představenstva

15. CONTINGENCIES

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

16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2017 that would have material impact on this condensed interim separate financial information at June 30, 2017.

Statutory signatures

This condensed interim separate financial information for the period ended June 30, 2017 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 25, 2017



Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
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
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627.

