

POLOLETNÍ ZPRÁVA  
MID-YEAR REPORT  
**2016**



PHILIP MORRIS ČR

# Obsah

## Contents

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



## Konsolidované údaje

(v milionech Kč)

Období končící 30. června	2016	2015	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	5 399	5 110	5,7
Provozní zisk	1 632	1 648	-1,0
Zisk před zdaněním	1 628	1 648	-1,2
Čistý zisk	1 318	1 343	-1,9
Zisk na akcii (Kč)	480	489	

## Odbyt podle segmentu

(v milionech ekvivalentních jednotek)<sup>1</sup>

Období končící 30. června	2016	2015	Změna v %
Česká republika	4 446	4 170	6,6
Slovensko	1 929	1 867	3,3
Celkem	6 375	6 037	5,6

<sup>1</sup> Odbyt včetně ostatních tabákových produktů, jako jsou cigarillos, tabák pro ruční výrobu cigaret (0,73 g je ekvivalentem jedné cigarety) a více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret (0,60 g je ekvivalentem jedné cigarety).

## Consolidated Highlights

(in CZK million)

Period ended June 30	2016	2015	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	5 399	5 110	5.7
Profit from operations	1 632	1 648	(1.0)
Pre-tax income	1 628	1 648	(1.2)
Net income	1 318	1 343	(1.9)
Earnings per share (CZK)	480	489	

## Shipments per Segment

(in million units<sup>1</sup> equivalent)<sup>1</sup>

Period ended June 30	2016	2015	Change in %
Czech Republic	4 446	4 170	6.6
Slovakia	1 929	1 867	3.3
Total	6 375	6 037	5.6

<sup>1</sup> Shipments include other tobacco products such as cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette) and volume tobacco for make-your-own cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette).

# 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 zákazníkům 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 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 společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o., která byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 5,4 miliardy Kč se zvýšily o 5,7 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015, a to zejména v důsledku příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku, a zároveň v důsledku vyšších tržeb z výrobních služeb. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 6,1 %.

Zisk z provozní činnosti ve výši 1,6 miliard Kč poklesl o 1,0 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015, a to zejména v důsledku nižších kurzových zisků a rozdílného časového rozložení vynaložených provozních nákladů. Při vyloučení vlivu měnového kurzu poklesl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 0,1 %.

Zisk před zdaněním ve výši 1,6 miliard Kč poklesl o 1,2 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015, a to z důvodů již zmíněných výše a zároveň z důvodu vyšších úrokových nákladů.

Čistý zisk ve výši 1,3 miliardy Kč poklesl o 1,9 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 z důvodů již zmíněných výše a zároveň z důvodu vyšší daně 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 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 5.4 billion increased by 5.7% in the first half of 2016 compared to the same period in 2015, primarily due to favorable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, as well as higher manufacturing services. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 6.1%.

Profit from operations of CZK 1.6 billion decreased by 1.0% in the first half of 2016 versus the same period in 2015, primarily reflecting lower exchange rate gains and different timing of operating costs' spent. Excluding the impact of currency, profit from operations decrease by 0.1% versus the prior year.

Pre-tax income of CZK 1.6 billion decreased by 1.2% in the first half of 2016 versus the same period in 2015 reflecting the items noted above, as well as higher interest expense.

Net income of CZK 1.3 billion decreased by 1.9% in the first half of 2016 versus the same period in 2015 reflecting the items noted above, as well as higher income tax expense.

## Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 4.2 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 na 2,8 miliard Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 152 milionů Kč, což bylo částečně eliminováno nepříznivým vývojem cen.

Celkový trh cigaret v České republice vzrostl o odhadovaných 4,2 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 na 9,9 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku pokračující příznivé ekonomické situace.

Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl, poklesl tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. o 0,6 procentního bodu v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 ze 46,4 % na 45,8 %<sup>2</sup>, především v důsledku pokračujícího poklesu tržního podílu místních značek, který byl částečně kompenzován vyšším podílem značek *Marlboro*, *L&M* a *Philip Morris*. Značka *Marlboro* těžila ze změny designu krabiček červené a zlaté varianty uvedené v roce 2015. Růst značky *L&M* byl zejména podpořen úspěšným uvedením varianty *L&M Double Forward Purple*, cigarety s ochucenou kapslí v rostoucí kategorii cigaret s kapslí uvnitř filtru, uvedených na trh v listopadu 2015. Růst značky *Philip Morris* byl zejména podpořen úspěšným uvedením varianty *Philip Morris Original* v říjnu 2015 a pokračujícím úspěchem varianty *Philip Morris Fresh Caps*.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se zvýšil o 6,6 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 na 4,4 miliardy kusů zejména z důvodu růstu celkového trhu cigaret a jemně řezaného tabáku, spolu s růstem tržního podílu u jemně řezaného tabáku, což bylo částečně eliminováno nižším tržním podílem u cigaret, jak je uvedeno výše.

### Tržní podíl dle cenových segmentů v České republice (%)<sup>2</sup>

Market Share by Price Segment in the Czech Republic (%)<sup>2</sup>



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

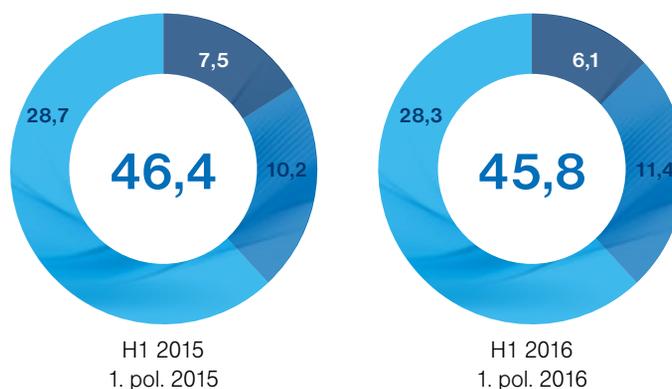
## Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 4.2% in the first half of 2016 versus the same period in 2015 to CZK2.8 billion, mainly driven by favorable volume/mix of CZK 152 million, partially offset by unfavorable pricing.

The total cigarette market in the Czech Republic increased by an estimated 4.2% in the first half of 2016 versus the same period in 2015 to 9.9 billion units, mainly due to continuous solid economic environment.

According to the retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sàrl, the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. declined by 0.6 share points from 46.4% in the first half of 2015 to 45.8%<sup>2</sup> in the same period in 2016, mainly reflecting the continued share declines of local brands, partially offset by higher shares for *Marlboro*, *L&M* and *Philip Morris*. *Marlboro* performance benefited from the new Red and Gold pack design introduced in 2015. *L&M*'s growth was mainly driven by the successful launch of *L&M Double Forward Purple*, flavor capsule proposition in the expanding capsule segment, in November 2015. *Philip Morris*' growth was mostly driven by the successful launch of *Philip Morris Original* in October 2015, coupled with the continued success of *Philip Morris Fresh Caps*.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. increased by 6.6% in the first half of 2016 compared to the same period in 2015 to 4.4 billion units mainly driven by a higher total market of cigarettes and fine cut, coupled with a higher fine cut market share, partially offset by lower cigarette market share as described above.



<sup>2</sup> Podíl jednotlivých cenových segmentů za první pololetí roku 2015 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sàrl provádí výzkum, a z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2016.

<sup>2</sup> 2015 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sàrl's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2016.

## Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily o 3,6 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 na 48,8 milionů eur, především v důsledku příznivého vývoje objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 2,8 milionů eur.

Celkový trh cigaret na Slovensku vzrostl o odhadovaných 0,3 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 na 3,4 miliardy kusů cigaret.

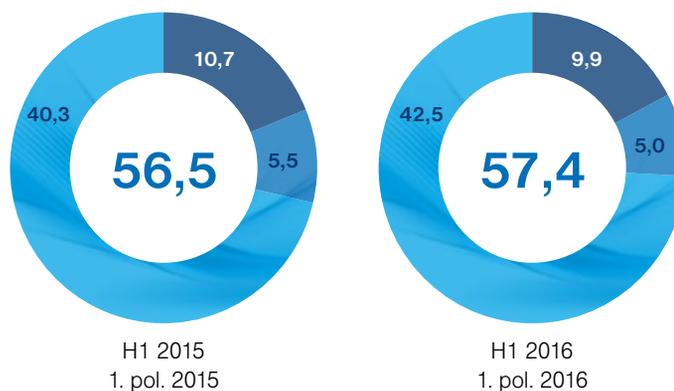
Podle maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl, vzrostl tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. o 0,9 procentního bodu v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 z 56,5 % na 57,4 %<sup>3</sup>. Toto zvýšení bylo zejména podpořeno nárůstem podílu značek *L&M* a *Philip Morris*, které bylo částečně eliminováno poklesem tržního podílu místních značek. Růst značky *L&M* byl zejména podpořen úspěšným uvedením dvou inovací v rostoucí kategorii cigaret v užším formátu *L&M Loft 2 in 1* a *L&M Loft Blue*, uvedených na trh v únoru 2016 a pokračujícím úspěchem varianty *L&M Forward*. Značka *Philip Morris* těžila zejména z migrace varianty *Petra* SSL do značky *Philip Morris* z konce roku 2015.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 3,3 % v prvním pololetí 2016 v porovnání se stejným obdobím roku 2015 na 1,9 miliard kusů cigaret z důvodu vyššího tržního podílu a vlivem růstu celkového trhu, jak je uvedeno výše.

### Tržní podíl dle cenových segmentů na Slovensku (%)<sup>3</sup> Market Share by Price Segment in Slovakia (%)<sup>3</sup>



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



## Výrobní služby

V prvním pololetí 2016 tržby za výrobní služby dosáhly 1,3 miliardy Kč.

## Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased in local currency terms by 3.6% in the first half of 2016 versus the same period in 2015 to EUR 48.8 million, primarily driven by favorable volume/mix of EUR 2.8 million.

In the first half of 2016, the total cigarette market in Slovakia increased by an estimated 0.3% versus the same period in 2015 to 3.4 billion units.

According to the retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sàrl, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.9 share points from 56.5% in the first half of 2015 to 57.4%<sup>3</sup> in the same period in 2016, primarily driven by the strong performance of *L&M* and *Philip Morris*, partially offset by share declines of local brands. *L&M*'s growth was driven by successful launch of two innovations in the segment of slimmer diameter cigarettes, *L&M Loft 2 in 1* and *L&M Loft Blue* in February 2016 and the continued success of *L&M Forward*. *Philip Morris* benefited mainly from the migration of *Petra* SSL to *Philip Morris* at the end of 2015.

In the first half of 2016, the shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 3.3% compared to the same period in 2015, to 1.9 billion units, reflecting a higher market share and higher total market, as described above.

## Manufacturing Services

In the first half of 2016 the revenues from manufacturing services reached CZK 1.3 billion.

<sup>3</sup> Podíl jednotlivých cenových segmentů za první pololetí roku 2015 byly upraveny z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sàrl provádí výzkum, a z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2016.

<sup>3</sup> 2015 price segment shares were restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sàrl's retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2016.

## Výhled

Dle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU<sup>4</sup>, 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 90 eur na 1 000 kusů cigaret bez ohledu na prodejní cenu.

S ohledem na vývoj měnového kurzu ke konci roku 2014 přijal Parlament České republiky za účelem dosažení minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU v následujících letech zákon č. 315/2015 Sb.<sup>5</sup>, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, jímž se zavedl tříletý plán pro spotřební daň u tabákových výrobků pro roky 2016 až 2018. Tento krok následuje po posledním zvýšení spotřební daně dle zákona č. 201/2014 Sb., který nabyl účinnosti 1. prosince 2014<sup>6</sup>.

Jako první krok v rámci implementace tříletého plánu byla s účinností od 1. ledna 2016 zvýšena spotřební daň u tabákových výrobků. Pevná (specifická) část se u cigaret zvýšila o 100 Kč na 1 390 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň na cigarety vzrostla o 150 Kč na 2 520 Kč na 1 000 kusů cigaret. Valorická složka zůstala nezměněna ve výši 27 % maloobchodní prodejní ceny. Současně vzrostla spotřební daň z jemně řezaného tabáku o 246 Kč na 2 142 Kč za 1 kg. Zároveň byla od 1. července 2015 dle zákona č. 157/2015 Sb.<sup>7</sup>, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, zavedena nová spotřební daň na surový tabák na úrovni sazby pro jemně řezaný tabák. Sazba daně ze surového tabáku vzrostla od 1. ledna 2016 dle zákona č. 315/2015 Sb., kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, o 246 Kč na 2 142 Kč za 1 kg.

Dle tříletého plánu dále vzroste od 1. ledna 2017 pevná (specifická) část spotřební daně o 30 Kč na 1 420 Kč na 1 000 cigaret a od 1. ledna 2018 o dalších 40 Kč na 1 460 Kč na 1 000 cigaret. Minimální spotřební daň na cigarety vzroste o 50 Kč na 2 570 Kč na 1 000 cigaret v roce 2017 a o dalších 60 Kč na 2 630 Kč na 1 000 cigaret v roce 2018. Valorická složka se v porovnání s rokem 2016 (v současnosti na úrovni 27 %) v letech 2017 a 2018 nezmění. Zvýšení daně v letech 2017 a 2018 se bude týkat též doutníků, cigarillos a jemně řezaného tabáku. Spotřební daň z jemně řezaného tabáku vzroste na 2 185 Kč za 1 kg v roce 2017 a na 2 236 Kč za 1 kg v roce 2018. Výše uvedené zvýšení spotřební daně je doplněno stanovením pevného data doprodeje cigaret konečnému spotřebiteli, a to do tří měsíců od nabytí účinnosti nové sazby daně.

<sup>4</sup> Směrnice Rady 2011/64/EU ze dne 21. června 2011 o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků a směrnice Rady 2010/12/EU ze dne 16. února 2010, kterou se mění směrnice 92/79/EHS, 92/80/EEC a 95/59/ES o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků a směrnice 2008/118/ES.

<sup>5</sup> Zákon č. 315/2015 ze dne 11. listopadu 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

<sup>6</sup> Zákon č. 201/2014 Sb. ze dne 10. září 2014, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů.

<sup>7</sup> Zákon č. 157/2015 Sb. ze dne 18. června 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 311/2006 Sb., o pohonných hmotách a čerpacích stanicích pohonných hmot a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

## Outlook

Pursuant to EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU<sup>4</sup>, from January 1, 2014, 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.

In light of the CZK/EUR exchange rate valid at the end of 2014, in order to comply with the EU minima in the years to come, the Czech Parliament adopted Act no. 315/2015 Coll.<sup>5</sup> amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, introducing a three-year excise tax roadmap for 2016-2018. This follows a previous excise tax increase pursuant to Act no. 201/2014 Coll., which took effect as of December 1, 2014<sup>6</sup>.

As a first step of implementing this three-year roadmap, the excise taxes on tobacco products increased effective January 1, 2016. The specific component for cigarettes increased by CZK 100 to CZK 1 390 per 1 000 cigarettes and the cigarette minimum excise tax by CZK 150 to CZK 2 520 per 1 000 cigarettes. The ad-valorem component remained unchanged at 27% of the retail selling price. At the same time, the excise tax rate for fine cut tobacco increased by CZK 246 to CZK 2 142 per 1 kg. In addition, as of July 1, 2015, pursuant to Act no. 157/2015 Coll.<sup>7</sup> amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, a new excise tax was introduced on raw tobacco at the level equal to fine cut tobacco. The tax on raw tobacco increased as of January 1, 2016, pursuant to Act no. 315/2015 Coll. amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes by CZK 246 to CZK 2 142 per 1 kg.

According to the roadmap, as of January 1, 2017 the specific component for cigarettes will increase by CZK 30 to CZK 1 420 per 1 000 cigarettes and as of January 1, 2018 by additional CZK 40 to CZK 1 460 per 1 000 cigarettes. The minimum tax for cigarettes will increase by CZK 50 to CZK 2 570 per 1 000 cigarettes in 2017 and by additional CZK 60 to CZK 2 630 per 1 000 cigarettes in 2018. The ad-valorem component remains flat versus 2016 (at the current level of 27%) in 2017 and 2018. The tax increases in 2017 and 2018 were also adopted for cigars, cigarillos and for fine cut tobacco. The fine cut tobacco excise tax rate will increase to CZK 2 185 per 1 kg in 2017 and to CZK 2 236 per 1 kg in 2018. The above mentioned excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable to cigarettes only.

<sup>4</sup> Council Directive 2011/64/EU of 21 June, 2011 on the structure and rates of excise duty applied to manufactured tobacco (codification) and Council Directive 2010/12/EU of 16 February, 2010 amending Directives 92/79/EEC, 92/80/EEC and 95/59/EC on the structure and rates of excise duty applied on manufactured tobacco and Directive 2008/118/EC.

<sup>5</sup> Act no. 315/2015 of November 11, 2015 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

<sup>6</sup> Act no. 201/2014 Coll. of 10 September, 2014 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

<sup>7</sup> Act no 157/2015 Coll. of June 18, 2015 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended and Act no. 311/2006 Coll. on fuels and filling stations and amending some related, as amended.

Na Slovensku byla poslední novela zákona č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků, zveřejněna jako zákon č. 241/2015 Sb.<sup>8</sup>. S účinností od 1. ledna 2016 novela zákona zavedla zdanění doutníků a cigarillos podle hmotnosti se sazbou na úrovni tabáku (71,11 EUR za 1 kg). Dále s účinností od 1. března 2016 novela zavedla nová opatření jak u cigaret (pevný počet 20 kusů na krabičku), tak u jemně řezaného tabáku (minimální obsah balení 30 g). Cigarety odpovídající předchozímu znění zákona mohly být prodávány do 31. března 2016, zatímco jemně řezaný tabák do 20. května 2017. Tyto změny v minimálním počtu cigaret v krabičce i v minimálním obsahu balení u jemně řezaného tabáku jsou také v souladu s požadavky Směrnice EU o tabákových výrobcích<sup>9</sup>, která je popsána podrobněji níže.

Nejistoty v ekonomickém prostředí EU, zejména s dopady na zaměstnanost a disponibilní příjmy, ztěžují předpověditelnost potenciálního vystavení se přetrvávajícímu přechodu spotřebitelů na levnější značky či jiné tabákové alternativy nebo zvýšené míře nelegálních prodejů. Postupné a mírné zvyšování spotřebních daní zmírňuje některé nejistoty, které mohou ovlivnit naši obchodní činnost. Pokračujeme v implementaci plánovaných iniciativ zaměřených na zvýšení produktivity s cílem udržet náklady na stejné úrovni. Také naše trvalé zaměření na inovaci portfolia značek, které je vedeno předjímáním nových trendů u dospělých kuřáků, nám umožní účinně konkurovat jak v České republice, tak na Slovensku.

## Směrnice o tabákových výrobcích

Směrnice o tabákových výrobcích vstoupila v platnost dne 19. května 2014 napříč zeměmi Evropské unie. Členské státy EU byly povinny transponovat její ustanovení do národní legislativy do 20. května 2016. V České republice se tak stalo 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 nabývají účinnosti dnem 7. září 2016. U některých změn směrnice dovoluje delší přechodné období pro dosažení souladu s novou regulací. Cigarety a jemně řezaný tabák, které nejsou v souladu s novou legislativou, mohou být prodávány do 7. prosince 2016, zatímco cigarillos, doutníky a elektronické cigarety do 20. května 2017. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohou být prodávány do 20. května 2020.

Nová evropská legislativa přináší mimo jiné nová pravidla pro výrobu a prodej tabákových výrobků stejně jako regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků. Vedle toho nová legislativa zavádí zvětšená zdravotní varování pokrývající 65 % plochy hlavních stran cigaretových krabiček, povinné hlášení o přísadách, zákaz používání

In Slovakia, the most recent Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, published as Act no. 241/2015 Coll.<sup>8</sup> introduced a weight based taxation of cigars and cigarillos at the same level as fine cut tobacco taxation (EUR 71.11 per 1 kg), effective as of January 1, 2016. In addition, as of March 1, 2016, this Amendment also introduced new measures on both, cigarette (fixed stick count of 20 cigarettes per pack) and fine cut tobacco pack sizes (minimum pack content of 30 g). Cigarettes complying with the previous excise tax regulation were allowed to be sold in the market until March 31, 2016, while fine cut tobacco products until May 20, 2017. These minimum cigarette and fine cut tobacco pack sizes are also in line with the EU Tobacco Products Directive<sup>9</sup> as further described below.

The uncertainties in the economic environment across the EU, particularly impacting employment and disposable income, makes it 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. We remain committed to continue implementing our planned productivity initiatives to manage our cost base. Moreover, our continued focus on brand portfolio innovation, driven by anticipation of emerging adult smoker trends, will allow us to compete effectively in both the Czech Republic and Slovakia.

## Tobacco Products Directive

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

The new legislation includes – among others – new rules on 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 introduces other measures such as enlarged health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs, mandatory reporting

<sup>8</sup> Zákon č. 241/2015 Z.z. ze dne 22. září 2015, kterým se mění a doplňuje zákon č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků ve znění pozdějších předpisů a kterým se mění a doplňuje zákon č. 377/2004 Z.z. o ochraně nekuřáků a o změně a doplnění některých zákonů ve znění pozdějších předpisů.

<sup>9</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/40/EU ze dne 3. dubna 2014 o sblížení právních a správních předpisů členských států týkajících se výroby, obchodní úpravy a prodeje tabákových a souvisejících výrobků a o zrušení směrnice 2001/37/ES.

<sup>8</sup> Act no. 241/2015 Coll. of 22 September, 2015 amending and supplementing Act no. 106/2004 Coll. on excise taxes, as amended and Act no. 377/2004 Coll. on the protection of non-smokers and on the amendment of certain other laws, as amended.

<sup>9</sup> Directive 2014/40/EU of the European Parliament and of the Council of 3 April, 2014 on the approximation of the laws, regulations and administrative provisions of the Member States concerning the manufacture, presentation and sale of tobacco and related products and repealing Directive 2001/37/EC.

charakteristických příchutí při výrobě tabákových výrobků jiných než mentolových cigaret stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledování a vyhledávání tabákových výrobků za účelem zvýšení účinnosti prevence nezákonného obchodu. Dále nová směrnice 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 národního právního řádu jako zákon č. 89/2016 Sb., o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a o změně a doplnění některých zákonů, který byl slovenským parlamentem schválen 25. listopadu 2015. Nový zákon nabyl účinnosti dnem 20. května 2016. Cigarety se zdravotním varováním odpovídajícím předchozímu znění zákona mohou být prodávány do 31. srpna 2016 a tabák a ostatní tabákové výrobky do 20. května 2017. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohou být prodávány do 20. května 2020.

## Regulace tabákových výrobků

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní a účinnou regulaci tabákových výrobků založenou na principu snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky.

Aby byly zásady regulace účinné, musí být založeny na důkazech. Regulace musí být uplatňována na všechny tabákové výrobky a všechny tabákové výrobce a musí zohledňovat názory všech legitimních zúčastněných stran včetně zdravotnických organizací, vládních finančních úřadů, výrobců tabáku, maloobchodních prodejců, pěstitelů tabáku, dospělých spotřebitelů a dalších členů legitimního tabákového dodavatelského řetězce. Regulační politika musí brát v úvahu možnost, že vyvolá negativní následky, které podkopávají cíle ochrany veřejného zdraví, jako je zvyšování poptávky po levných cigaretách, jiných tabákových výrobcích nebo nelegálních cigaretách.

Přestože podporujeme komplexní, účinnou regulaci tabákových výrobků, nepodporujeme regulaci znemožňující dospělým koupit si a používat tabákové výrobky, ani regulaci kladoucí fungování legitimního trhu s tabákovými výrobky zbytečné překážky. V tomto ohledu se bráníme opatřením, jako jsou jednotné balení, zákaz vystavení v místech prodeje, úplný zákaz komunikace s dospělými kuřáky, zákaz používání přísad v tabákových výrobcích, a ostatním opatřením vedoucím ke standardizaci tabákových výrobků a balení a návrhům, které brání vývoji, marketingu a prodeji výrobků, jež mají potenciál snížit zdravotní rizika spojená s kouřením.

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 Product 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 Product Directive was transposed into Slovak law by Act no. 89/2016 Coll. on manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws. The new act entered into effectiveness on May 20, 2016. Cigarettes compliant with the previous legislation can be sold until August 31, 2016 and fine cut tobacco and other tobacco products until May 20, 2017. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, are allowed to be marketed until May 20, 2020.

## Strong and Effective Regulation

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.

To be effective, tobacco regulatory policy must be evidence-based. Regulations must be applied to all tobacco products and all tobacco manufacturers equally, and should take into account the views of all legitimate stakeholders including public health authorities, government finance authorities, tobacco manufacturers, retailers, tobacco growers, adult consumers and other members of the legitimate tobacco supply chain. Regulatory policy has to consider the potential to trigger adverse consequences which undermine public health objectives, such as increasing the demand for cheap cigarettes, other tobacco products, and/or illicit cigarettes.

While we support comprehensive, effective tobacco regulation, we do not support regulation that prevents adult smokers from purchasing and using tobacco products or that imposes unnecessary impediments to the operation of the legitimate tobacco market. In this regard, we oppose measures such as generic packaging, point of sale display bans, bans on communication to adult smokers, bans on the use of ingredients in tobacco products and other measures designed to standardize tobacco products or packaging, and proposals that prevent the development, marketing and sale of products that have the potential to reduce the health risks of tobacco use.

Takovéto regulace tvrdě omezují, ne-li vylučují, možnost soutěže mezi tabákovými společnostmi o podíl na trhu tabákových výrobků pro dospělé kuřáky. Důsledky, které jsou ke škodě veřejného zdraví často přehlíženy nebo ignorovány, zahrnují růst nelegálního obchodu s tabákovými výrobky, který se neřídí regulacemi, nedodržuje zákaz prodeje tabákových výrobků osobám mladším 18 let a který slouží k financování organizovaného zločinu.

## Společenská odpovědnost

Jedním z našich zásadních cílů je být sociálně odpovědnou společností. Zavázali jsme se komunikovat o skutečných zdravotních rizicích spojených s kouřením a podporujeme účinnou a na důkazech založenou regulaci tabákových výrobků, která vychází z principu snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky.

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

V roce 2016 Philip Morris Slovakia s.r.o. nadále podporovala svůj program „Na věku záleží“, který zavedla již v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu k tabákovým výrobkům a podporovat maloobchodníky v dodržování zákazu prodeje tabákových výrobků osobám mladším 18 let.

## Charitativní programy

V uplynulých 25 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 2016 jsme pokračovali ve spolupráci se Slovensko-českým ženským fondem, který se spolu s partnerskými organizacemi věnuje podpoře prevence domácího násilí a obchodu s lidmi. Pokračovali jsme v podpoře významných charitativních organizací v České republice, jako jsou Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost.

Such policies severely restrict, if not eliminate, the ability of tobacco companies to compete for market share among adult smokers. The consequences, which are often overlooked or ignored to the detriment of public health, include increases in the illegal tobacco market - a market that does not comply with regulations, including minimum age laws, and funds organized crime.

## Social Responsibility

One of our principal goals is to be a socially responsible company. We are committed to communicating the serious health effects of smoking and we advocate for effective, evidence-based tobacco regulation founded on the principle of harm reduction.

Furthermore, we support the enactment and 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 2016, 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.

## Charitable Giving

Over the past 25 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 parent company, PMI, and which guide the company's giving programs around the world. In 2016 we continued cooperation with the Slovak-Czech Women's fund, which works with partner organizations to support prevention of domestic violence and human trafficking. Also, we worked with major charitable organizations in the Czech Republic such as “Sun for All” and “Business for Society.”

## Výhledová sdělení a jiná upozornění

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

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

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva a konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o 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 2016 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 15. srpna 2016



**Arpad Konye**  
předseda představenstva  
Philip Morris ČR a.s.



**Stanislava Juríková**  
členka představenstva  
Philip Morris ČR a.s.



**Arpad Konye**  
Chairman of the Board of Directors  
Philip Morris ČR a.s.



**Stanislava Juríková**  
Member of the Board of Directors  
Philip Morris ČR a.s.

## 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, 2016, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

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, 2016 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on August 15, 2016

# Finanční část

## Financial part

### 11 Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka

12 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice

14 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku

16 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

18 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz peněžních toků

20 Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce

### 31 Zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka

32 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice

34 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku

36 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu

38 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz peněžních toků

40 Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce

### 11 Condensed Interim Consolidated Financial Statements

12 Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position

14 Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income

16 Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity

18 Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow

20 Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements

### 31 Condensed Interim Separate Financial Statements

32 Condensed Interim Separate Statement of Financial Position

34 Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income

36 Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity

38 Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow

40 Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements

## **Zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka**

## **Condensed Interim Consolidated Financial Statements**

## Zkrácený mezitimní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Pozemky, budovy a zařízení	7	3 943	3 763
Nehmotná aktiva		27	22
Odložená daňová pohledávka		32	29
Ostatní finanční aktiva	9	102	101
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>4 104</b>	<b>3 915</b>
Zásoby	8	346	423
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	889	399
Ostatní nefinanční aktiva	9	2 409	2 847
Daň z příjmů splatná		10	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	4 870	7 470
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>8 524</b>	<b>11 139</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>12 628</b>	<b>15 054</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>	<b>Bod</b>	<b>30. 6. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 370	2 393
Nerozdělený zisk		1 609	2 813
Ostatní fondy		4	4
<b>Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti</b>		<b>6 728</b>	<b>7 955</b>
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>		<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>6 728</b>	<b>7 956</b>
Odložený daňový závazek		198	182
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>198</b>	<b>182</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 471	1 756
Ostatní nefinanční závazky	11	198	213
Daň z příjmů splatná		42	86
Ostatní daňové závazky	12	3 816	4 775
Rezervy na krátkodobé závazky		69	81
Přijaté půjčky		106	5
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>5 702</b>	<b>6 916</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>5 900</b>	<b>7 098</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>12 628</b>	<b>15 054</b>

## Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2016 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2016	December 31, 2015
Property, plant and equipment ("PP&E")	7	3 943	3 763
Intangible assets		27	22
Deferred tax assets		32	29
Other financial assets	9	102	101
<b>Non-current assets</b>		<b>4 104</b>	<b>3 915</b>
Inventories	8	346	423
Trade and other financial receivables	9	889	399
Other non-financial assets	9	2 409	2 847
Prepaid income tax		10	-
Cash and cash equivalents	10	4 870	7 470
<b>Current assets</b>		<b>8 524</b>	<b>11 139</b>
<b>Total assets</b>		<b>12 628</b>	<b>15 054</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>	<b>Note</b>	<b>June 30, 2016</b>	<b>December 31, 2015</b>
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 370	2 393
Retained earnings		1 609	2 813
Other reserves		4	4
<b>Equity attributable to the shareholders of the Company</b>		<b>6 728</b>	<b>7 955</b>
<b>Non-controlling interest</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Total equity</b>		<b>6 728</b>	<b>7 956</b>
Deferred tax liability		198	182
<b>Non-current liabilities</b>		<b>198</b>	<b>182</b>
Trade and other financial liabilities	11	1 471	1 756
Other non-financial liabilities	11	198	213
Current income tax liabilities		42	86
Other tax liabilities	12	3 816	4 775
Provisions for current liabilities		69	81
Borrowings		106	5
<b>Current liabilities</b>		<b>5 702</b>	<b>6 916</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>5 900</b>	<b>7 098</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>12 628</b>	<b>15 054</b>

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

## Zkrácený mezitimní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Tržby	6	5 399	5 110
Náklady na prodané výrobky a zboží	13	-2 878	-2 674
<b>Hrubý zisk</b>		<b>2 521</b>	<b>2 436</b>
Odbytové náklady	13	-507	-464
Administrativní náklady	13	-386	-374
Ostatní provozní výnosy		28	102
Ostatní provozní náklady		-24	-52
<b>Provozní zisk</b>		<b>1 632</b>	<b>1 648</b>
Finanční náklady		-4	0
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 628</b>	<b>1 648</b>
Daň z příjmů		-310	-305
<b>Čistý zisk za pololetí</b>		<b>1 318</b>	<b>1 343</b>
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 318	1 343
Menšinový podíl		0	0
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0
<b>Úplný výsledek za pololetí celkem</b>		<b>1 318</b>	<b>1 343</b>
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 318	1 343
Menšinový podíl		0	0
<b>Zisk na akciích základní a zředený (Kč/akcie)</b>		<b>480</b>	<b>489</b>

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, 2016 (in CZK million)

	Note	June 30, 2016	June 30, 2015
Revenues	6	5 399	5 110
Cost of goods sold	13	(2 878)	(2 674)
<b>Gross profit</b>		<b>2 521</b>	<b>2 436</b>
Distribution expenses	13	(507)	(464)
Administrative expenses	13	(386)	(374)
Other operating income		28	102
Other operating expense		(24)	(52)
<b>Profit from operations</b>		<b>1 632</b>	<b>1 648</b>
Financial expense		(4)	-
<b>Profit before income tax</b>		<b>1 628</b>	<b>1 648</b>
Income tax expense		(310)	(305)
<b>Net profit for the mid-year</b>		<b>1 318</b>	<b>1 343</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 318	1 343
Non-controlling interest		-	-
<b>Other comprehensive income</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Currency translation adjustments		-	-
<b>Total comprehensive income for the mid-year</b>		<b>1 318</b>	<b>1 343</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 318	1 343
Non-controlling interest		-	-
<b>Earnings per share basic and diluted (CZK/share)</b>		<b>480</b>	<b>489</b>

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu  
za pololetí končící 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu							Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
<b>Stav k 1. 1. 2015</b>		<b>2 745</b>	<b>2 403</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2 657</b>	<b>1</b>	<b>7 811</b>
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	1 343	0	1 343
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	-1	0	0	-1
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-2 416	-1	-2 417
Zaměstnanecké akcie		0	-23	0	0	0	0	-23
Ostatní		0	0	0	0	3	0	3
<b>Stav k 30. 6. 2015 (neauditováno)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 380</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1 587</b>	<b>0</b>	<b>6 716</b>
<b>Stav k 1.1.2016</b>		<b>2 745</b>	<b>2 393</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2 813</b>	<b>1</b>	<b>7 956</b>
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		0	0	0	0	-2 526	-1	-2 527
Nevybrané dividendy	14	0	0	0	0	3	0	3
Zaměstnanecké akcie		0	-23	0	0	0	0	-23
Ostatní		0	0	0	0	1	0	1
<b>Stav k 30. 6. 2016 (neauditováno)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 370</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1 609</b>	<b>0</b>	<b>6 728</b>

## Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2016 (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		
<b>Balance as at January 1, 2015</b>		<b>2 745</b>	<b>2 403</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2 657</b>	<b>1</b>	<b>7 811</b>
Total comprehensive income		-	-	-	-	1 343	-	1 343
<i>Transactions with owners</i>								
Cumulative translation adjustment		-	-	-	(1)	-	-	(1)
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 416)	(1)	(2 417)
Share based payments		-	(23)	-	-	-	-	(23)
Other		-	-	-	-	3	-	3
<b>Balance as at June 30, 2015 (unaudited)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 380</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1 587</b>	<b>-</b>	<b>6 716</b>
<b>Balance as at January 1, 2016</b>		<b>2 745</b>	<b>2 393</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2 813</b>	<b>1</b>	<b>7 956</b>
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
<b>Balance as at June 30, 2016 (unaudited)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 370</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1 609</b>	<b>-</b>	<b>6 728</b>

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

Zkrácený mezitimní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích  
za pololetí končící 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2016	30. 6. 2015
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 628</b>	<b>1 648</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	13	243	241
Čisté úrokové náklady		4	0
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-12	-6
Změna stavu rezerv		-12	3
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-25	-20
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>1 826</b>	<b>1 866</b>
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-52	723
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-1 259	641
Zásob		77	-88
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>592</b>	<b>3 142</b>
Zaplacené úroky		-4	0
Zaplacená daň z příjmů		-351	-270
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>237</b>	<b>2 872</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-418	-318
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		13	14
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-6	-2
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-411</b>	<b>-306</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	14	-2 526	-2 416
Vyplacené dividendy vlastníkovi menšinového podílu	14	-1	-1
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-2 527</b>	<b>-2 417</b>
<b>Čisté zvýšení / (snížení) peněžních prostředků</b>		<b>-2 702</b>	<b>149</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí</b>	<b>10</b>	<b>7 465</b>	<b>4 524</b>
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		1	-5
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí</b>	<b>10</b>	<b>4 764</b>	<b>4 668</b>

## Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2016 (in CZK million)

	Note	June 30, 2016	June 30, 2015
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>1 628</b>	<b>1 648</b>
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	13	243	241
Net interest expense		4	-
Gain on disposal of PP&E		(12)	(6)
Change in provisions		(12)	3
Other non-cash transactions, net		(25)	(20)
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>1 826</b>	<b>1 866</b>
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(52)	723
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(1 259)	641
Inventories		77	(88)
<b>Cash generated from operations</b>		<b>592</b>	<b>3 142</b>
Interest paid		(4)	-
Income tax paid		(351)	(270)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>237</b>	<b>2 872</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(418)	(318)
Proceeds from sale of PP&E		13	14
Purchase of intangible assets		(6)	(2)
<b>Net cash used by investing activities</b>		<b>(411)</b>	<b>(306)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	14	(2 526)	(2 416)
Dividends paid to Non-controlling interest	14	(1)	(1)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(2 257)</b>	<b>(2 417)</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>(2 702)</b>	<b>149</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>	<b>10</b>	<b>7 465</b>	<b>4 524</b>
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		1	(5)
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year</b>	<b>10</b>	<b>4 764</b>	<b>4 668</b>

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. 2016

### Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information

for the half-year ended June 30, 2016

#### 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. 2016 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2016 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.

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 15. 8. 2016.

#### 2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2016 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. 2015, 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. 2015 tak, jak je popsáno v roční konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2015.

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

#### 1. GENERAL INFORMATION

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

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at June 30, 2016, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2016, 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.

The Group's condensed interim consolidated financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on August 15, 2016.

#### 2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the six months ended June 30, 2016 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, 2015, 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, 2015 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2015.

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. ODHADY

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

Při přípravě této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Skupiny a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2015, 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. 2015. Od konce roku 2015 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

### 5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2015 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 výkonosti. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí byl identifikován management tým Skupiny.

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

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

Změna provozního modelu je spíše změnou v typu provozní činnosti než změnou struktury vnitřní organizace. V důsledku této změny Skupina v roce 2015 neuskutečňuje žádný vývoz vlastních výrobků do ostatních zemí a naopak.

## 4. ESTIMATES

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

In preparing these condensed interim consolidated financial statements, the significant judgments made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2015, 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, 2015. 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 2015, 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.

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

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

## Zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka Condensed Interim Consolidated Financial Statements

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. 2016 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2016</i>				
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
<b>Externí tržby</b>	<b>2 800</b>	<b>1 319</b>	<b>1 280</b>	<b>5 399</b>
Manažerský hrubý zisk	1 646	804	884	3 334
Manažerský provozní zisk	891	451	286	1 628

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2015 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2015</i>				
Hrubé tržby	3 671	1 294	0	4 965
Mezi-segmentové tržby	-999	0	0	-999
Poskytované služby	18	0	1 126	1 144
<b>Externí tržby</b>	<b>2 690</b>	<b>1 294</b>	<b>1 126</b>	<b>5 110</b>
Manažerský hrubý zisk	1 628	804	789	3 221
Manažerský provozní zisk	916	484	197	1 597

The operating model change is rather a change in business activity than a change in structure of internal organisation. As a result of the change the Group does not have any export of own products to other countries in 2015 and neither.

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, 2016 are as follows:

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

The segment results for the half-year ended June 30, 2015 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
<i>Half-year ended June 30, 2015</i>				
Total gross segment revenues	3 671	1 294	-	4 965
Inter-segment revenues	(999)	-	-	(999)
Services provided	18	-	1 126	1 144
<b>External revenues</b>	<b>2 690</b>	<b>1 294</b>	<b>1 126</b>	<b>5 110</b>
Management gross profit	1 628	804	789	3 221
Management profit from operations	916	484	197	1 597

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
<b>Manažerský hrubý zisk</b>	<b>3 334</b>	<b>3 221</b>
Licenční poplatky	-313	-291
Fixní výrobní náklady	-500	-494
<b>Hrubý zisk</b>	<b>2 521</b>	<b>2 436</b>

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. 2016	30. 6. 2015
<b>Manažerský provozní zisk</b>	<b>1 628</b>	<b>1 597</b>
Ostatní výnosy, čisté	4	51
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1 632</b>	<b>1 648</b>

Odpisy a amortizaci zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2016 a 2015 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2016	10	7	226	243
2015	13	8	220	241

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Prodej výrobků a zboží	4 104	3 966
Prodej služeb	1 295	1 144
<b>Celkem</b>	<b>5 399</b>	<b>5 110</b>

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 1 253 milionů Kč (2015: 1 065 milionů Kč) z prodeje jednomu zákaznickovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 1 280 milionů Kč (2015: 1 126 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 3 946 milionů Kč, z čehož částka 3 883 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2015: 3 699 milionů Kč) a 63 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2015: 59 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží umístěných ve Slovenské republice, je 24 milionů Kč (k 31. 12. 2015: 27 milionů Kč).

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

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
<b>Management gross profit</b>	<b>3 334</b>	<b>3 221</b>
Royalties	(313)	(291)
Fixed manufacturing expenses	(500)	(494)
<b>Gross profit</b>	<b>2 521</b>	<b>2 436</b>

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, 2016	June 30, 2015
<b>Management profit from operations</b>	<b>1 628</b>	<b>1 597</b>
Other operating income / (expense), net	4	51
<b>Profit before tax</b>	<b>1 632</b>	<b>1 648</b>

Depreciation and amortisation included in management profit from operations allocated to individual segments in 2016 and 2015 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2016	10	7	226	243
2015	13	8	220	241

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

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
Sales of finished goods and merchandise	4 104	3 966
Rendering of services	1 295	1 144
<b>Total</b>	<b>5 399</b>	<b>5 110</b>

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 1 253 million (2015: CZK 1 065 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 1 280 million (2015: CZK 1 126 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 3 946 million from which CZK 3 883 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2015: CZK 3 699 million) and CZK 63 million to support Distribution related activities (at December 31, 2015: CZK 59 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 24 million (at December 31, 2015: CZK 27 million).

Zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka  
Condensed Interim Consolidated Financial Statements

## 7. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2015</i>					
Pořizovací cena	1 923	5 779	58	256	8 016
Oprávky a snížení hodnoty	-1 361	-3 412	-50	0	-4 823
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>562</b>	<b>2 367</b>	<b>8</b>	<b>256</b>	<b>3 193</b>
<i>Poleletí končící 30. 6. 2015</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	562	2 367	8	256	3 193
Přírůstky v pořizovací ceně	11	306	1	0	318
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-9	0	0	-9
Odpisy	-36	-198	-1	0	-235
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>537</b>	<b>2 466</b>	<b>8</b>	<b>256</b>	<b>3 267</b>
<i>K 30.6.2015</i>					
Pořizovací cena	1 932	5 933	59	256	8 180
Oprávky a snížení hodnoty	-1 395	-3 467	-51	0	-4 913
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>537</b>	<b>2 466</b>	<b>8</b>	<b>256</b>	<b>3 267</b>
<i>K 1.1. 2016</i>					
Pořizovací cena	1 943	5 931	57	827	8 758
Oprávky a snížení hodnoty	-1 426	-3 519	-50	0	-4 995
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>517</b>	<b>2 412</b>	<b>7</b>	<b>827</b>	<b>3 763</b>
<i>Poleletí končící 30. 6. 2016</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	517	2 412	7	827	3 763
Přírůstky v pořizovací ceně	55	165	0	198	418
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-2	0	0	-2
Odpisy	-35	-200	-1	0	-236
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>537</b>	<b>2 375</b>	<b>6</b>	<b>1 025</b>	<b>3 943</b>
<i>K 30. 6. 2016</i>					
Pořizovací cena	1 999	5 989	57	1 025	9 070
Oprávky a snížení hodnoty	-1 462	-3 614	-51	0	-5 127
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>537</b>	<b>2 375</b>	<b>6</b>	<b>1 025</b>	<b>3 943</b>

## 7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2015</i>					
Cost	1 923	5 779	58	256	8 016
Accumulated depreciation and impairment	(1 361)	(3 412)	(50)	-	(4 823)
<b>Net carrying amount</b>	<b>562</b>	<b>2 367</b>	<b>8</b>	<b>256</b>	<b>3 193</b>
<i>Six months ended June 30, 2015</i>					
Opening net carrying amount	562	2 367	8	256	3 193
Additions cost	11	306	1	-	318
Disposal net carrying amount	-	(9)	-	-	(9)
Depreciation charge	(36)	(198)	(1)	-	(235)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>537</b>	<b>2 466</b>	<b>8</b>	<b>256</b>	<b>3 267</b>
<i>As at June 30, 2015</i>					
Cost	1 932	5 933	59	256	8 180
Accumulated depreciation and impairment	(1 395)	(3 467)	(51)	-	(4 913)
<b>Net carrying amount</b>	<b>537</b>	<b>2 466</b>	<b>8</b>	<b>256</b>	<b>3 267</b>
<i>As at January 1, 2016</i>					
Cost	1 943	5 931	57	827	8 758
Accumulated depreciation and impairment	(1 426)	(3 519)	(50)	-	(4 995)
<b>Net carrying amount</b>	<b>517</b>	<b>2 412</b>	<b>7</b>	<b>827</b>	<b>3 763</b>
<i>Six months ended June 30, 2016</i>					
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)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>537</b>	<b>2 375</b>	<b>6</b>	<b>1 025</b>	<b>3 943</b>
<i>As at June 30, 2016</i>					
Cost	1 999	5 989	57	1 025	9 070
Accumulated depreciation and impairment	(1 462)	(3 614)	(51)	-	(5 127)
<b>Net carrying amount</b>	<b>537</b>	<b>2 375</b>	<b>6</b>	<b>1 025</b>	<b>3 943</b>

Nájemné v hodnotě 77 milionů Kč v roce 2016 (2015: 65 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor a výpočetní techniky 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. 2016	31. 12. 2015
Materiál	105	94
Zboží	241	329
<b>Celkem</b>	<b>346</b>	<b>423</b>

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2015 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 2 006 milionů Kč (2015: 1 826 milionů Kč).

## 9. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky</b>		
Třetí strany	873	394
Sprízněné strany	16	5
<b>Celkem</b>	<b>889</b>	<b>399</b>
<b>Ostatní nefinanční aktiva</b>		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 381	2 821
Placené zálohy	27	26
Ostatní pohledávky	1	0
<b>Celkem</b>	<b>2 409</b>	<b>2 847</b>
<b>Ostatní dlouhodobá finanční aktiva</b>		
Ostatní finanční aktiva	102	101
<b>Total</b>	<b>102</b>	<b>101</b>

## 10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Účty v bance	4 365	3 904
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání	505	3 566
<b>Celkem</b>	<b>4 870</b>	<b>7 470</b>

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

Lease rentals amounting to CZK 77 million (2015: CZK 65 million) relating to the lease of warehousing, office space and IT equipment 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, 2016	December 31, 2015
Materials	105	94
Merchandise	241	329
<b>Total</b>	<b>346</b>	<b>423</b>

The cost of inventories recognised as an expense in Consolidated statement of comprehensive income in 2015 and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 006 million (2015: CZK 1 826 million).

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

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
<b>Trade and other financial receivables</b>		
Third parties	873	394
Related parties	16	5
<b>Total</b>	<b>889</b>	<b>399</b>
<b>Other non-financial assets</b>		
Other assets - excise tax	2 381	2 821
Prepayments	27	26
Other receivables	1	-
<b>Total</b>	<b>2 409</b>	<b>2 847</b>
<b>Other non-current financial assets</b>		
Other financial assets	102	101
<b>Total</b>	<b>102</b>	<b>101</b>

## 10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
Cash at banks	4 365	3 904
On-demand deposits with related parties	505	3 566
<b>Total</b>	<b>4 870</b>	<b>7 470</b>

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.

## Zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka Condensed Interim Consolidated Financial Statements

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 870	7 470	4 668	4 524
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-106	-5	0	0
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>4 764</b>	<b>7 465</b>	<b>4 668</b>	<b>4 524</b>

### 11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2015	31. 12. 2015
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	304	221
Ostatní spřízněné strany	645	814
Dohadné účty pasivní	414	661
Nevyplacené dividendy	9	10
Ostatní finanční závazky	99	50
<b>Celkem</b>	<b>1 471</b>	<b>1 756</b>
<b>Ostatní nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	112	125
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	49	53
Přijaté zálohy	5	0
Výnosy příštích období	25	27
Ostatní závazky	7	8
<b>Celkem</b>	<b>198</b>	<b>213</b>

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

### 12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Daň z přidané hodnoty	336	182
Spotřební daň	3 461	4 577
Ostatní daně	19	16
<b>Celkem</b>	<b>3 816</b>	<b>4 775</b>

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

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015	June 30, 2015	December 31, 2014
Cash and cash equivalents	4 870	7 470	4 668	4 524
Bank overdrafts	(106)	(5)	-	-
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>4 764</b>	<b>7 465</b>	<b>4 668</b>	<b>4 524</b>

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

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	304	221
Other related parties	645	814
Accrued expenses	414	661
Dividends payable	9	10
Other financial liabilities	99	50
<b>Total</b>	<b>1 471</b>	<b>1 756</b>
<b>Other non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	112	125
Social security and health insurance	49	53
Advances received	5	-
Deferred revenues	25	27
Other liabilities	7	8
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>213</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

### 12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
VAT	336	182
Excise tax	3 461	4 577
Other taxes	19	16
<b>Total</b>	<b>3 816</b>	<b>4 775</b>

### 13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Změny stavu zásob hotových výrobků	-75	35
Aktivace	-1	0
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	1 894	1 662
Služby	726	658
Licenční poplatky	313	291
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	557	523
Odpisy a amortizace	243	241
Ostatní	114	102
<b>Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady</b>	<b>3 771</b>	<b>3 512</b>

### 14. ROZDĚLENÍ ZISKU

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

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2015 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníku menšinového podílu dividendu ve výši 0,6 milionu Kč (2015: 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. 2016	30. 6. 2015
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	8	9
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 295	1 144
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	11	49
<b>Celkem</b>	<b>1 314</b>	<b>1 202</b>

### 13. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
Changes in inventories of finished goods	(75)	35
Own work capitalised	(1)	-
Raw materials, consumables used and merchandise sold	1 894	1 662
Services	726	658
Royalties	313	291
Employee benefits expense	557	523
Depreciation and amortisation	243	241
Other	114	102
<b>Costs of goods sold, distribution and administrative expenses</b>	<b>3 771</b>	<b>3 512</b>

### 14. PROFIT DISTRIBUTION

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

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2015 were CZK 2 416 million (CZK 880 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 (2015: 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, 2016	June 30, 2015
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	8	9
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	1 295	1 144
<i>Recharges</i>		
Other related parties	11	49
<b>Total</b>	<b>1 314</b>	<b>1 202</b>

Zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka  
Condensed Interim Consolidated Financial Statements

**b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI**

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 571	1 564
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	154	82
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	302	295
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	313	291
<b>Celkem</b>	<b>2 340</b>	<b>2 232</b>

**c) Dividendy**

Společnost v roce 2016 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 1 960 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2015 činily 1 875 milionů Kč.

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

**d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI**

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	16	5
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	645	814
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	505	3 566

K 30. 6. 2016 Skupina poskytovala půjčky spřízněným stranám, které zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 505 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2015: 3 566 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2016 a 31. 12. 2015 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček za pololetí končící 30. 6. 2016 byla 0,010% p.a. (2015: 0,010% p.a.) v České republice a 0,009% p.a. (2015: 0,010% p.a.) ve Slovenské republice.

**b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI**

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 571	1 564
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	154	82
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	302	295
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	313	291
<b>Total</b>	<b>2 340</b>	<b>2 232</b>

**c) Dividends**

In 2016 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 960 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2015 amounted to CZK 1 875 million.

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

**d) Balances with affiliates within PMI**

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	16	5
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	645	814
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	505	3 566

At June 30, 2016, the Group provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 505 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2015: CZK 3 566 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, 2016 and December 31, 2015.

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, 2016 was 0.010% p.a. (2015: 0.010% p.a.) in the Czech Republic and 0.009% p.a. (2015: 0.010% p.a.) in the Slovak Republic.

**e) Odměny klíčových členů vedení**

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

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

Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) 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.

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	26	20
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	0	0
Úhrady vázané na akcie	14	14
Nepeněžní příjmy	4	2
<b>Celkem</b>	<b>44</b>	<b>36</b>

V roce 2016 a 2015 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 nevladnili k 30. 6. 2016 ani k 30. 6. 2015 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevladnili k 30. 6. 2016 ani k 30. 6. 2015 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

**g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami**

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

K 30. 6. 2016 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 143 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2015: 91 milionů Kč).

**e) Key management compensation**

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

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

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

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
Salaries, other short-term employee benefits	26	20
Pension costs – defined contribution plans	-	-
Share-based payments	14	14
Income in-kind	4	2
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>36</b>

There was no termination benefit recognised in 2016 and 2015.

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, 2016 and at June 30, 2015. No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any shares of Philip Morris ČR a.s. either at June 30, 2016 and at June 30, 2015.

**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, 2016, 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 143 million (commitment value as at December 31, 2015: CZK 91 million).

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. 2016 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 313 milionů Kč (2015: 291 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2016 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

## 16. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

## 17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2016 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitimní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2016.

### Schválení konsolidované účetní závěrky

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

V Kutné Hoře dne 15. srpna 2016



**Arpad Konye**  
předseda představenstva



**Stanislava Juríková**  
členka představenstva



**Arpad Konye**  
Chairman of the Board of Directors



**Stanislava Juríková**  
Member of the Board of Directors

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, 2016, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 313 million (2015: CZK 291 million). Management expects the royalty expense in 2016 to be at approximately similar level as in 2015. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

## 15. 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.

## 16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2016 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2016.

### Statutory signatures

This condensed interim consolidated financial information for the period ended June 30, 2016 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on August 15, 2016

## Zkrácená mezitimní samostatná účetní závěrka

## Condensed Interim Separate Financial Statements

## Zkrácený mezitimní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Pozemky, budovy a zařízení	6	3 926	3 742
Nehmotná aktiva		20	16
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Ostatní finanční aktiva	8	102	101
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>4 067</b>	<b>3 878</b>
Zásoby	7	251	376
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	874	426
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 396	2 835
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	4 712	7 051
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>8 233</b>	<b>10 688</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>12 300</b>	<b>14 566</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>	<b>Bod</b>	<b>30. 6. 2016</b>	<b>31. 12. 2015</b>
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 365	2 382
Nerozdělený zisk		1 677	2 797
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>6 787</b>	<b>7 924</b>
Odložený daňový závazek		198	182
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>198</b>	<b>182</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 322	1 577
Ostatní nefinanční závazky	10	163	173
Daň z příjmů splatná		42	70
Ostatní daňové závazky	11	3 623	4 567
Rezervy na krátkodobé závazky		59	68
Přijaté půjčky		106	5
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>5 315</b>	<b>6 460</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>5 513</b>	<b>6 642</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>12 300</b>	<b>14 566</b>

## Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2016 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2016	December 31, 2015
Property, plant and equipment ("PP&E")	6	3 926	3 742
Intangible assets		20	16
Investments in subsidiary		19	19
Other financial assets	8	102	101
<b>Non-current assets</b>		<b>4 067</b>	<b>3 878</b>
Inventories	7	251	376
Trade and other financial receivables	8	874	426
Other non-financial assets	8	2 396	2 835
Cash and cash equivalents	9	4 712	7 051
<b>Current assets</b>		<b>8 233</b>	<b>10 688</b>
<b>Total assets</b>		<b>12 300</b>	<b>14 566</b>
<b>EQUITY &amp; LIABILITIES</b>	<b>Note</b>	<b>June 30, 2016</b>	<b>December 31, 2015</b>
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 365	2 382
Retained earnings		1 677	2 797
<b>Equity</b>		<b>6 787</b>	<b>7 924</b>
Deferred tax liability		198	182
<b>Non-current liabilities</b>		<b>198</b>	<b>182</b>
Trade and other financial liabilities	10	1 322	1 577
Other non-financial liabilities	10	163	173
Current income tax liabilities		42	70
Other tax liabilities	11	3 623	4 567
Provisions for current liabilities		59	68
Borrowings		106	5
<b>Current liabilities</b>		<b>5 315</b>	<b>6 460</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>5 513</b>	<b>6 642</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>12 300</b>	<b>14 566</b>

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

## Zkrácený mezitimní samostatný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Tržby		5 190	4 833
Náklady na prodané výrobky a zboží	12	-2 896	-2 671
<b>Hrubý zisk</b>		<b>2 294</b>	<b>2 162</b>
Odbytové náklady	12	-337	-310
Administrativní náklady	12	-300	-294
Ostatní výnosy		59	56
Ostatní provozní výnosy		26	94
Ostatní provozní náklady		-24	-43
<b>Provozní zisk</b>		<b>1 718</b>	<b>1 665</b>
Finanční náklady		-4	0
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 714</b>	<b>1 665</b>
Daň z příjmů		-311	-292
<b>Čistý zisk</b>		<b>1 403</b>	<b>1 373</b>
Ostatní úplný výsledek		0	0
<b>Úplný výsledek za pololetí celkem</b>		<b>1 403</b>	<b>1 373</b>
<b>Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)</b>		<b>511</b>	<b>500</b>

## Zkrácený mezitimní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti			Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Kumulované zisky	
<b>Stav k 1. 1. 2015</b>		<b>2 745</b>	<b>2 392</b>	<b>2 670</b>	<b>7 807</b>
Úplný výsledek celkem		0	0	1 373	1 373
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	13	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie		0	-20	0	-20
Nevybrané dividendy		0	0	4	4
<b>Stav k 30. 6. 2015 (neauditováno)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 372</b>	<b>1 631</b>	<b>6 748</b>
<b>Stav k 1. 1. 2016</b>		<b>2 745</b>	<b>2 382</b>	<b>2 797</b>	<b>7 924</b>
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
<b>Stav k 30. 6. 2016 (neauditováno)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 365</b>	<b>1 677</b>	<b>6 787</b>

## Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2016 (in CZK million)

	Note	June 30, 2016	June 30, 2015
Revenues		5 190	4 833
Cost of goods sold	12	(2 896)	(2 671)
<b>Gross profit</b>		<b>2 294</b>	<b>2 162</b>
Distribution expenses	12	(337)	(310)
Administrative expenses	12	(300)	(294)
Other income		59	56
Other operating income		26	94
Other operating expense		(24)	(43)
<b>Profit from operations</b>		<b>1 718</b>	<b>1 665</b>
Financial expense		(4)	(4)
<b>Profit before income tax</b>		<b>1 714</b>	<b>1 665</b>
Income tax expense		(311)	(292)
<b>Net profit for the year</b>		<b>1 403</b>	<b>1 373</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<b>1 403</b>	<b>1 373</b>
<b>Earnings per share basic and diluted (CZK/share)</b>		<b>511</b>	<b>500</b>

## Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2016 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company			Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Retained earnings	
<b>Balance as at January 1, 2015</b>		<b>2 745</b>	<b>2 392</b>	<b>2 670</b>	<b>7 807</b>
Total comprehensive income		-	-	1 373	1 373
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	13	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments		-	(20)	-	(20)
Other		-	-	4	4
<b>Balance as at June 30, 2015 (unaudited)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 372</b>	<b>1 631</b>	<b>6 748</b>
<b>Balance as at January 1, 2016</b>		<b>2 745</b>	<b>2 382</b>	<b>2 797</b>	<b>7 924</b>
Total comprehensive income		-	-	1 403	1 403
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	13	-	-	(2 526)	(2 526)
Share based payments		-	(17)	-	(17)
Forfeited dividends		-	-	3	3
<b>Balance as at June 30, 2016 (unaudited)</b>		<b>2 745</b>	<b>2 365</b>	<b>1 677</b>	<b>6 787</b>

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

## Zkrácený mezitimní samostatný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2016 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2016	30. 6. 2015
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 714</b>	<b>1 665</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	12	236	234
Čisté úrokové náklady / (výnosy)		4	0
Přijaté dividendy		-59	-56
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-10	-5
Změna stavu rezerv		-8	2
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-19	-16
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>1 858</b>	<b>1 824</b>
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-11	748
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-1 209	637
Zásob		126	-67
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>764</b>	<b>3 142</b>
Zaplacené úroky		-4	0
Zaplacená daň z příjmů		-323	-260
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>436</b>	<b>2 882</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-418	-316
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		12	13
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3	-2
Přijaté dividendy		59	56
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-350</b>	<b>-249</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	13	-2 526	-2 416
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-2 526</b>	<b>-2 416</b>
<b>Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků</b>		<b>-2 440</b>	<b>217</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí</b>	<b>9</b>	<b>7 046</b>	<b>4 185</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí</b>	<b>9</b>	<b>4 606</b>	<b>4 402</b>

## Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2016 (in CZK million)

	Note	June 30, 2016	June 30, 2015
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>1 714</b>	<b>1 665</b>
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	12	236	234
Net interest expense / (income)		4	-
Dividend income		(59)	(56)
Gain on disposal of PP&E		(10)	(5)
Change in provisions		(8)	2
Other non-cash transactions, net		(19)	(16)
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>1 858</b>	<b>1 824</b>
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(11)	748
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(1 209)	637
Inventories		126	(67)
<b>Cash generated from operations</b>		<b>764</b>	<b>3 142</b>
Interest paid		(4)	-
Income tax paid		(323)	(260)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>436</b>	<b>2 882</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(418)	(316)
Proceeds from sale of PP&E		12	13
Purchase of intangible assets		(3)	(2)
Dividends received		59	56
<b>Net cash used by investing activities</b>		<b>(350)</b>	<b>(249)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	13	(2 526)	(2 416)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(2 526)</b>	<b>(2 416)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>(2 440)</b>	<b>217</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>	<b>9</b>	<b>7 046</b>	<b>4 185</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year</b>	<b>9</b>	<b>4 606</b>	<b>4 402</b>

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. 2016

### Notes to the Condensed Interim Separate Financial Information

for the half-year ended June 30, 2016

#### 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. 2016 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2016 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.

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 15. 8. 2016.

#### 2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ SAMOSTATNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2016 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. 2015, 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. 2015 tak, jak je popsáno v roční samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2015.

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

#### 1. GENERAL INFORMATION

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at June 30, 2016, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2016, 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.

The Company’s condensed interim separate financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on August 15, 2016.

#### 2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim separate financial information for the six months ended June 30, 2016 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, 2015, 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, 2015 as described in the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2015.

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. 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. 2015, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

## 5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

### 5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní samostatné finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční samostatné účetní závěrce a měly by být posuzovány společně se samostatnou roční účetní závěrkou Společnosti k 31. 12. 2015. Od konce roku 2015 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

### 5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2015 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

## 4. ESTIMATES

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

In preparing these condensed interim separate financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2015, 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, 2015. 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 2015, there was no material change in the contractual undiscounted cash outflows or financial liabilities.

Zkrácená mezitimní samostatná účetní závěrka  
Condensed Interim Separate Financial Statements

## 6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2015</i>					
Pořizovací cena	1 919	5 708	53	255	7 935
Oprávký a snížení hodnoty	-1 358	-3 366	-46	0	-4 770
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>561</b>	<b>2 342</b>	<b>7</b>	<b>255</b>	<b>3 165</b>
<i>Pololetí končící 30. 6. 2015</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	561	2 342	7	255	3 165
Přírůstky v pořizovací ceně	11	303	1	1	316
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-9	0	0	-9
Odpisy	-36	-192	-1	0	-229
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>536</b>	<b>2 444</b>	<b>7</b>	<b>256</b>	<b>3 243</b>
<i>K 30. 6. 2015</i>					
Pořizovací cena	1 927	5 864	54	256	8 101
Oprávký a snížení hodnoty	-1 391	-3 420	-47	0	-4 858
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>536</b>	<b>2 444</b>	<b>7</b>	<b>256</b>	<b>3 243</b>
<i>K 1. 1. 2016</i>					
Pořizovací cena	1 940	5 864	52	826	8 682
Oprávký a snížení hodnoty	-1 423	-3 471	-46	0	-4 940
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>517</b>	<b>2 393</b>	<b>6</b>	<b>826</b>	<b>3 742</b>
<i>Pololetí končící 30. 6. 2016</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	517	2 393	6	826	3 742
Přírůstky v pořizovací ceně	55	165	0	198	418
Výřazení v zůstatkové hodnotě	0	-2	0	0	-2
Odpisy	-35	-196	-1	0	-232
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>537</b>	<b>2 360</b>	<b>5</b>	<b>1 024</b>	<b>3 926</b>
<i>K 30. 6. 2016</i>					
Pořizovací cena	1 996	5 930	51	1 024	9 001
Oprávký a snížení hodnoty	-1 459	-3 570	-46	0	-5 075
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>537</b>	<b>2 360</b>	<b>5</b>	<b>1 024</b>	<b>3 926</b>

## 6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2015</i>					
Cost	1 919	5 708	53	255	7 935
Accumulated depreciation and impairment	(1 358)	(3 366)	(46)	-	(4 770)
<b>Net carrying amount</b>	<b>561</b>	<b>2 342</b>	<b>7</b>	<b>255</b>	<b>3 165</b>
<i>Six months ended June 30, 2015</i>					
Opening net carrying amount	561	2 342	7	255	3 165
Additions cost	11	303	1	1	316
Disposal net carrying amount	-	(9)	-	-	(9)
Depreciation charge	(36)	(192)	(1)	-	(229)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>536</b>	<b>2 444</b>	<b>7</b>	<b>256</b>	<b>3 243</b>
<i>As at June 30, 2015</i>					
Cost	1 927	5 864	54	256	8 101
Accumulated depreciation and impairment	(1 391)	(3 420)	(47)	-	(4 858)
<b>Net carrying amount</b>	<b>536</b>	<b>2 444</b>	<b>7</b>	<b>256</b>	<b>3 243</b>
<i>As at January 1, 2016</i>					
Cost	1 940	5 864	52	826	8 682
Accumulated depreciation and impairment	(1 423)	(3 471)	(46)	-	(4 940)
<b>Net carrying amount</b>	<b>517</b>	<b>2 393</b>	<b>6</b>	<b>826</b>	<b>3 742</b>
<i>Six months ended June 30, 2016</i>					
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)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>537</b>	<b>2 360</b>	<b>5</b>	<b>1 024</b>	<b>3 926</b>
<i>As at June 30, 2016</i>					
Cost	1 996	5 930	51	1 024	9 001
Accumulated depreciation and impairment	(1 459)	(3 570)	(46)	-	(5 075)
<b>Net carrying amount</b>	<b>537</b>	<b>2 360</b>	<b>5</b>	<b>1 024</b>	<b>3 926</b>

Nájemné v hodnotě 71 milionů Kč v roce 2016 (2015: 59 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor a výpočetní techniky 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. 2016	31. 12. 2015
Materiál	105	94
Zboží	146	282
<b>Celkem</b>	<b>251</b>	<b>376</b>

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2016 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 2 043 milionů Kč (2015: 1 842 milionů Kč).

## 8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky</b>		
Třetí strany	675	262
Dceřiná společnost	183	159
Ostatní spřízněné strany	16	5
<b>Celkem</b>	<b>874</b>	<b>426</b>

<b>Ostatní nefinanční aktiva</b>		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 381	2 821
Placené zálohy	15	14
<b>Celkem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 835</b>

<b>Ostatní dlouhodobá finanční aktiva</b>		
Ostatní finanční aktiva	102	101
<b>Celkem</b>	<b>102</b>	<b>101</b>

## 9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Účty v bance	4 325	3 864
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	387	3 187
<b>Celkem</b>	<b>4 712</b>	<b>7 051</b>

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

Lease rentals amounting to CZK 71 million (2015: CZK 59 million) relating to the lease of warehousing, office space and IT equipment 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, 2016	December 31, 2015
Materials	105	94
Merchandise	146	282
<b>Total</b>	<b>251</b>	<b>376</b>

The cost of inventories, recognised as an expense in Separate statement of comprehensive income in the first six months of 2016 and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 043 million (2015: CZK 1 842 million).

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

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
<b>Trade and other financial receivables</b>		
Third parties	675	262
Subsidiary	183	159
Other related parties	16	5
<b>Total</b>	<b>874</b>	<b>426</b>

<b>Other non-financial assets</b>		
Other assets - excise tax	2 381	2 821
Prepayments	15	14
<b>Total</b>	<b>2 396</b>	<b>2 835</b>

<b>Other non-current financial assets</b>		
Other financial assets	102	101
<b>Total</b>	<b>102</b>	<b>101</b>

## 9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
Cash at banks	4 325	3 864
On-demand deposits with related parties	387	3 187
<b>Total</b>	<b>4 712</b>	<b>7 051</b>

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

## Zkrácená mezitimní samostatná účetní závěrka Condensed Interim Separate Financial Statements

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 712	7 051	4 402	4 185
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-106	-5	0	0
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>4 606</b>	<b>7 046</b>	<b>4 402</b>	<b>4 185</b>

### 10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	273	172
Ostatní spřízněné strany	607	787
Dohadné účty pasivní	334	558
Nevyplacené dividendy	9	10
Ostatní finanční závazky	99	50
<b>Celkem</b>	<b>1 322</b>	<b>1 577</b>
<b>Ostatní nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	93	103
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	41	43
Přijaté zálohy	5	0
Výnosy příštích období	16	19
Ostatní závazky	8	8
<b>Celkem</b>	<b>163</b>	<b>173</b>

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

### 11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Daň z přidané hodnoty	275	111
Spotřební daň	3 332	4 441
Ostatní daně	16	15
<b>Celkem</b>	<b>3 623</b>	<b>4 567</b>

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

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015	June 30, 2015	December 31, 2014
Cash and cash equivalents	4 712	7 051	4 402	4 185
Bank overdrafts	(106)	(5)	-	-
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>4 606</b>	<b>7 046</b>	<b>4 402</b>	<b>4 185</b>

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

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	273	172
Other related parties	607	787
Accrued expenses	334	558
Dividends payable	9	10
Other financial liabilities	99	50
<b>Total</b>	<b>1 322</b>	<b>1 577</b>
<b>Other non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	93	103
Social security and health insurance	41	43
Advances received	5	-
Deferred revenues	16	19
Other liabilities	8	8
<b>Total</b>	<b>163</b>	<b>173</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 14.

### 11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
VAT	275	111
Excise tax	3 332	4 441
Other taxes	16	15
<b>Total</b>	<b>3 623</b>	<b>4 567</b>

## 12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Změny stavu zásob hotových výrobků	0	46
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	1 817	1 628
Služby	601	542
Licenční poplatky	314	293
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecské požitky	480	475
Odpisy a amortizace	236	234
Ostatní	85	57
<b>Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady</b>	<b>3 533</b>	<b>3 275</b>

## 13. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2016 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii) a v dubnu 2015 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 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. 2016	30. 6. 2015
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 087	999
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	8	9
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	22	18
Ostatní spřízněné strany	1 295	1 143
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	11	49
<b>Celkem</b>	<b>2 423</b>	<b>2 219</b>

## 12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
Changes in inventories of finished goods	-	46
Raw materials, consumables used and merchandise sold	1 817	1 628
Services	601	542
Royalties	314	293
Employee benefits expense	480	475
Depreciation and amortisation	236	234
Other	85	57
<b>Costs of goods sold, distribution and administrative expenses</b>	<b>3 533</b>	<b>3 275</b>

## 13. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2016 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share) and in April 2015 were CZK 2 416 million (CZK 880 per share).

## 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, 2016	June 30, 2015
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	1 087	999
<i>Sales of PP&amp;E</i>		
Other related parties	8	9
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	22	18
Other related parties	1 295	1 143
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	-	1
Other related parties	11	49
<b>Total</b>	<b>2 423</b>	<b>2 219</b>

Zkrácená mezitimní samostatná účetní závěrka  
Condensed Interim Separate Financial Statements

b) *Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI*

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 571	1 564
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	154	82
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	238	235
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	314	293
<b>Celkem</b>	<b>2 277</b>	<b>2 174</b>

c) *Dividendy*

V roce 2016 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 59 milionů Kč (2015: 56 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2016 činily 1 960 milionů Kč (2015: 1 875 milionů Kč).

Kromě vyplacených dividend a podílu na vypořádání rezervního fondu Společnost neměla v průběhu předchozích dvou let žádné jiné transakce s Mateřskou společností.

d) *Zůstatky se společnostmi skupiny PMI*

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	31. 12. 2015
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	183	159
Ostatní spřízněné strany	16	5
<b>Celkem</b>	<b>199</b>	<b>164</b>
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	607	787
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	387	3 187

K 30. 6. 2016 Společnost poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 387 milionů Kč společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2015: 3 187 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2016 a 31. 12. 2015 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

b) *Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI*

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 571	1 564
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	154	82
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	238	235
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	314	293
<b>Total</b>	<b>2 277</b>	<b>2 174</b>

c) *Dividends*

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2016 amounted to CZK 59 million (2015: CZK 56 million).

In 2016 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 960 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2015 amounted to CZK 1 875 million.

Except for dividends and Company's reserve fund distribution share there were no other transactions with the Parent company during the last two years.

d) *Balances with affiliates within PMI*

(in CZK million)	June 30, 2016	December 31, 2015
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	183	159
Other related parties	16	5
<b>Total</b>	<b>199</b>	<b>164</b>
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	607	787
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	387	3 187

At June 30, 2016, the Company provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 387 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2015: CZK 3 187 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, 2016 and December 31, 2015.

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.

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. 2016 činí 0,010% p.a. (2015: 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 společností skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhradami 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.

Požítka 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.

(v milionech Kč)	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	26	20
Úhrady vázané na akcie	14	14
Nepeněžní příjmy	4	2
<b>Celkem</b>	<b>44</b>	<b>36</b>

V roce 2016 a 2015 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva zvolených na valné hromadě akcionářů Společnosti v roce 2016 je tři roky.

#### f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevladnili k 30. 6. 2016 ani k 30. 6. 2015 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevladnily k 30. 6. 2016 ani k 30. 6. 2015 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

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, 2016 was 0.010% p.a. (2015: 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.

(in CZK million)	June 30, 2016	June 30, 2015
Salaries and other short-term employee benefits	26	20
Share-based payments	14	14
Income in-kind	4	2
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>36</b>

There was no termination benefit recognised in 2016 and 2015.

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, 2016 and at June 30, 2015. No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any shares of Philip Morris ČR a.s. either at June 30, 2016 and at June 30, 2015.

**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. 2016 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 122 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2015: 91 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 šesti měsíční 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. 2016 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 314 milionů Kč (2015: 293 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2016 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

**15. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY**

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

**16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Po rozvahovém dni 30. 6. 2016 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní samostatnou účetní závěrku k 30. 6. 2016.

**Schválení účetní závěrky**

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

V Kutné Hoře dne 15. srpna 2016

**Arpad Konye**  
předseda představenstva

**Stanislava Juríková**  
členka představenstva

**Arpad Konye**  
Chairman of the Board of Directors

**Stanislava Juríková**  
Member of the Board of Directors

**g) Contractual and other commitments to related parties**

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

As at June 30, 2016, 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 122 million (commitment value as at December 31, 2015: CZK 91 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Company has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the first half-year ended June 30, 2016, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 314 million (2015: CZK 293 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2016 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

**15. CONTINGENCIES**

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

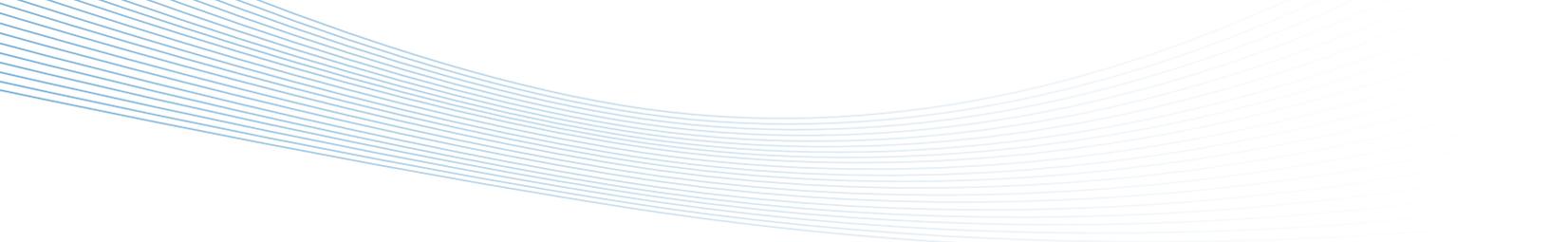
**16. SUBSEQUENT EVENTS**

No subsequent events have occurred after June 30, 2016 that would have material impact on this condensed interim separate financial information at June 30, 2016.

**Statutory signatures**

This condensed interim separate financial information for the period ended June 30, 2016 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on August 15, 2016



**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.

