

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ANNUAL REPORT  
2018



PHILIP MORRIS ČR



Fotografie poskytli:

Oblastní Charita Červený Kostelec,  
organizace Pod Horami z.s.,  
Základní škola Žižkov Kutná Hora,  
Liu Lin – archiv Ameropa,  
Dušan Lapáček Lepor,  
Michal Šula – MAFRA, a.s.,  
Matej Slávik  
a Roman Grametbauer.

## Obsah

2	O nás
3	Konsolidované údaje
6	Úvodní slovo generálního ředitele a předsedy představenstva
8	Ambice skupiny PMI – budoucnost bez kouře
10	Naše produkty
10	10 Bezdýmné výrobky
18	18 Cigarety
20	Udržitelnost
21	21 Lidé a firemní kultura
28	28 Charitativní program a investice do komunity
36	36 Životní prostředí
40	Zpráva představenstva
54	Zpráva dozorčí rady
58	Konsolidovaná účetní závěrka
106	Samostatná účetní závěrka
148	Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou
152	Zpráva nezávislého auditora
159	Ostatní informace pro akcionáře
165	Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.
168	Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti
173	Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit

## Contents

2	About us
3	Consolidated Highlights
6	Introductory Word of Managing Director and Chairman of the Board of Directors
9	PMI's Ambition – A Smoke-Free Future
10	Our Products
10	10 Smoke-Free
18	18 Cigarettes
20	Sustainability
21	21 People & Culture
28	28 Charitable Contributions Program and Community Investment Environment
36	36 Environment
40	Board of Directors Report
54	Report of the Supervisory Board
58	Consolidated Financial Statements
106	Separate Financial Statements
148	Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
152	Independent Auditor's Report
159	Other Information for Shareholders
165	Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
168	Information on Application of the Rules of Corporate Governance
173	Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

## O nás

Philip Morris ČR a.s. je společností v rámci skupiny Philip Morris International Inc. (PMI) a je největším výrobcem a prodejcem tabákových výrobků a rovněž distributorem bezdýmných tabákových výrobků *HEETS*, zařízení *IQOS* a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. Philip Morris ČR a.s. je kotována na Burze cenných papírů Praha (BCPP). Společnost, která zde působí již od roku 1992, zaměstnává více než 1 000 lidí napříč Českou republikou. Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl v dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., registrované ve Slovenské republice. Společnost více než 27 let přispívá na pomoc různým charitativním projektům, včetně projektů zahrnujících podporu sociálních programů zaměřených na zlepšení životní podmínky v místních komunitách. Více informací lze nalézt na [www.philipmorris.cz](http://www.philipmorris.cz).

## About us

Philip Morris ČR a.s., an affiliate of Philip Morris International Inc. (PMI), is the largest manufacturer and distributor of tobacco products and also a distributor of smoke-free tobacco products *HEETS*, *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic and is listed on the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha). The company, which has been present in the country since 1992, employs more than 1 000 people across the Czech Republic. Philip Morris ČR a.s. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in the Slovak Republic. Over the past 27 years, Philip Morris ČR a.s. has supported numerous charitable projects, including the development of social programs aimed at improving living conditions in local communities. For more information, see [www.philipmorris.cz](http://www.philipmorris.cz).

Bezdýmné tabákové produkty zastoupené na českém a / nebo slovenském trhu v roce 2018:

Smoke-Free Tobacco Products represented at Czech and / or Slovak Market in 2018:

new  
**IQOS 3**

**HEETS**

Globální / regionální značky cigaret zastoupené na českém a / nebo slovenském trhu v roce 2018:

Corporate Global / Regional Cigarette Brands represented at Czech and / or Slovak market in 2018:

**Marlboro**



**Chesterfield**

**PHILIP  
MORRIS**



Lokální značky cigaret zastoupené na českém a/nebo slovenském trhu v roce 2018:

Local Cigarette Brands represented at Czech and / or Slovak market in 2018:

**PETRA  
KLASIK**

**SPARTA**



**Chesterfield**

## Konsolidované údaje

(v milionech Kč)

Období končící 31. prosince	2018	2017	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	14 082	12 200	15,4
Provozní zisk	4 789	4 342	10,3
Zisk před zdaněním	4 800	4 331	10,8
Čistý zisk	3 836	3 484	10,1
Zisk na akcii (Kč)	1 397	1 269	

## Odbyt podle segmentu

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

Období končící 31. prosince	2018	2017	Změna v %
Česká republika	8 550	8 790	-2,7
Slovensko	4 271	4 117	3,7
Celkem	12 820	12 907	-0,7

<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), jakož i tabákové náplně HEETS (v České republice) a HEETS (na Slovensku).

## Consolidated Highlights

(in CZK million)

Period ended December 31	2018	2017	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	14 082	12 200	15.4
Profit from operations	4 789	4 342	10.3
Pre-tax income	4 800	4 331	10.8
Net income	3 836	3 484	10.1
Earnings per share (CZK)	1 397	1 269	

## Shipments per Segment

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

Period ended December 31	2018	2017	Change in %
Czech Republic	8 550	8 790	(2.7)
Slovakia	4 271	4 117	3.7
Total	12 820	12 907	(0.7)

<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), as well as heated tobacco units HEETS (in Czech Republic) and HEETS (in Slovakia).

Tržby bez započtení spotřební daně a DPH vzrostly o:  
Revenues, net of excise tax and VAT increased by:

15,4%

Zisk před zdaněním vzrostl o:  
Pre-tax income increased by:

10,8%

1 269 Kč  
2017

1 397 Kč  
2018

Čistý zisk vzrostl o:  
Net income increased by:

10,1%

Zisk na akcii:  
Earnings per share (in CZK):



# Úvodní slovo

## Introductory Word



Vážené akcionářky, vážení akcionáři,

V uplynulém roce jsme opět dosáhli vynikajících hospodářských výsledků. Konsolidované tržby společnosti, bez započtení spotřební daně a DPH, vzrostly o 15,4 procenta, zisk před zdaněním o 10,8% a růst čistého zisku dosáhl 10,1% v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem. Zisk na akcii stoupl z 1 269 Kč v roce 2017 na 1 397 Kč v roce 2018. Tohoto pozitivního výsledku bylo dosaženo zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a Slovenské republice.

S potěšením mohu konstatovat, že v loňském roce jsme v České i Slovenské republice dosáhli dalšího významného pokroku na cestě za naší vizi budoucnosti bez kouře. Uvědomujeme si, že od podnikatelských subjektů se očekává, že budou v co největší míře omezovat škody spojené se svými produkty. Proto jsme se přihlásili ke globální vizi PMI, nabídnout dospělým kuřákům, kteří by jinak pokračovali v kouření, lepší alternativu k cigaretám. Prostřednictvím průlomového vědeckého výzkumu společnost PMI vyvinula řadu produktů bez kouře, které jsou pro dospělé kuřáky příjemné a mají potenciál výrazně snížit zdravotní rizika ve srovnání s kouřením.

Na obou trzích úspěšně distribuujeme nejpokročilejší platformu ze svého portfolia bezdýmých výrobků - elektronické zařízení *IQOS* s tabákovými náplněmi *HEETS*. Během roku 2018 jsme zaregistrovali 165 000 nových uživatelů v České republice a 81 000 ve Slovenské republice. Od uvedení elektronického zařízení *IQOS* na český trh v červenci 2017 to znamená celkový počet registrovaných uživatelů v objemu 226 000; na slovenském trhu od doby uvedení na trh v srpnu 2017 činí 111 000 registrovaných uživatelů. Co se týká podílu tabákových náplní *HEETS* na trhu v roce 2018, v České republice činil 2,6% a ve Slovenské republice 3,7%. To potvrzuje, že dospělí kuřáci v obou zemích mají aktivní zájem přejít na alternativy, které mají nižší zdravotní riziko, v porovnání s pokračováním v kouření. Ukazuje se, že PMI učinila správné rozhodnutí, když začala investovat do výzkumu a vývoje, vědy a transformace firmy. Jsme otevřeni veřejnému dialogu i reakcím spotřebitelů na to, jak ještě lépe přispět k budoucnosti bez kouře.

Dear Shareholder,

We have delivered another set of robust financial results during last year. Our Consolidated Revenues (net of excise tax and VAT) are up by 15.4%, Pre-Tax Income is up by 10.8% and Net Income is up by 10.1% in 2018 versus the previous year. Our Earnings per share increased from CZK 1,269 in 2017 to CZK 1,397 in 2018 versus the previous year. This continued strong result is driven primarily by favorable pricing in both Czech Republic and Slovak Republic.

I am pleased to announce that we have made significant progress last year towards a Smoke-Free Future in the Czech Republic and Slovakia. In our company, we are aware that businesses are expected to reduce to the largest extent possible any harm associated with their products. Hence, we adopted the global vision to offer adult smokers, who would otherwise continue smoking, a better alternative to combustible cigarettes. Through groundbreaking research, PMI have developed a range of smoke-free products that are enjoyable for adult smokers and have the potential to significantly reduce health risks when compared to smoking.

Our company is successfully commercializing in both markets, *IQOS* with *HEETS*, the most advanced platform from our smoke-free portfolio. During 2018, we have registered 165,000 converted users in the Czech Republic and 81,000 in Slovakia. Since the launch of *IQOS* on the Czech market in July 2017, this totals 226,000 registered users. On the Slovak market since the launch in August 2017, the total registered users reached 111,000. In terms of market share, *HEETS* reached 2.6% in the Czech Republic and 3.7% in Slovak Republic in 2018. This is a confirmation that adult smokers in both countries are actively interested in switching to alternatives with reduced risk compared to continued smoking and PMI took the right decision by starting to invest in Research & Development, Science and business transformation. We openly seek for public dialogue and consumers' feedback on how to be a better partner in contributing to Smoke-Free Future.

Naši dospělí spotřebitelé, kteří už díky výrobku *IQOS* zanechali kouření cigaret, vědí, že tento výrobek mění k lepšímu spoustu věcí v jejich životech. Nejsou to jen prázdná slova – vše máme podloženo vědou. *IQOS* produkuje v průměru o 95 % méně škodlivin ve srovnání s cigaretami<sup>1</sup>. Můžeme zodpovědně prohlásit, že úplný přechod na *IQOS* je méně škodlivý než pokračování v kouření. Potvrzuje to i naše dvanáctiměsíční klinická studie<sup>2</sup>. Dospělí uživatelé *IQOS* jsou podle ní vystaveni výrazně menšímu množství škodlivin než dospělí kuřáci cigaret, ale hlavně u nich došlo k příznivé úpravě všech hlavních klinických ukazatelů rizika nemocí spojených s kouřením. Velmi podobně jako u těch, kteří přestali kouřit úplně.

Nezastavili jsme se na místě, ale neustále inovujeme. Po celosvětovém představení, které se uskutečnilo ve čtvrtém čtvrtletí v Japonsku, jsme koncem roku 2018 také na českém i slovenském trhu oficiálně představili novou generaci zařízení *IQOS*. Nový *IQOS 3* a *IQOS 3 MULTI* zohledňují ohlasy a zkušenosti spotřebitelů s výrobkem a přináší také značná vylepšení a inovace při zachování charakteristické chuti, smyslových vjemů a rituálu. Věříme, že nové verze našeho výrobku napomohou dalším z řady dospělých kuřáků zvolit si alternativu méně škodlivou pro zdraví.

V našem kutnohorském výrobním závodě jsme rozšířili své formátové portfolio strojů o 2 formáty pro cigarety, 1 formát pro meziprodukty a 1 formát pro ostatní tabákové produkty. Podařilo se nám zkonsolidovat veškerou výrobu cigaret do jedné budovy, což přináší zvýšení produktivity a zlepšení pracovních podmínek pro naše zaměstnance. Investovali jsme a nadále pokračujeme v investicích do modernizace vybavení, abychom zajistili, že výroba bude v souladu s aktuálními požadavky tzv. evropské Směrnice o tabákových výrobcích (2014/40/EU). V průběhu roku 2018 jsme modernizovali svůj centrální dopravníkový systém pro přepravu a paletizaci finálních výrobků. Rovněž jsme úspěšně absolvovali recertifikační audit podle

<sup>1</sup> Ve srovnání s kouřem z referenční cigarety (3R4F).

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

<sup>2</sup> [www.pmscience.com](http://www.pmscience.com), [www.clinicaltrials.gov](http://www.clinicaltrials.gov), Označení studie ZRHR-ERS-09

Our consumers who have already stopped smoking and switched to *IQOS* know that this product changes many things in their lives. These are not just empty words, but facts substantiated by science. We can responsibly claim that switching completely to *IQOS* is less harmful than continuing to smoke. *IQOS* emits on average 95% lower levels of harmful chemicals compared to cigarettes<sup>1</sup>. Our twelve-month clinical study<sup>2</sup> also proves this. According to this study, adult users of *IQOS* are exposed to a significantly lower amount of harmful substances than adult cigarette smokers, but mainly, all clinical indicators of the risk of developing smoking-related diseases were improved. The results are comparable to those who quit smoking altogether.

We have not stopped there and are innovating continuously. Following the global launch in Q4 2018 in Japan, we have launched the next generation of *IQOS* devices also in both Czech Republic and Slovakia. The new *IQOS 3* and *IQOS 3 MULTI* integrate extensive consumer insights and feedback, delivering significant improvement and innovation while maintaining signature taste and sensory attributes along with the ritual. We believe that new versions will further encourage a growing number of adult smokers to switch to our less harmful alternative, for the benefit of a better life and health.

Within our factory in Kutná Hora, we extended our portfolio of machine formats with 2 formats in cigarettes, 1 format in semi products and 1 format in OTP. We managed to consolidate all cigarette production in one building bringing additional productivity and improvement of working conditions for our employees. We invested and continue to invest in equipment upgrades in order to ensure compliance with the European Tobacco Products Directive (2014/40/EU) requirements. During the year 2018, we modernized our central conveyor system for transportation and palletization of finished goods. We also successfully passed recertification audit of an international

<sup>1</sup> Compared to the smoke of a reference cigarette (3R4F).

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

<sup>2</sup> [www.pmscience.com](http://www.pmscience.com), [www.clinicaltrials.gov](http://www.clinicaltrials.gov), Study ID Number ZRHR-ERS-09

mezinárodní normy ISO 9001: 2015, který nám znovu udělil certifikaci na regionální úrovni EU PMI. Nebyl zjištěn jakýkoliv nesoulad s normou a náš systém kvality byl označen hodnocením “vynikající”. Komodity vyrobené v naší kutnohorské továrně, vyjádřeno v českých korunách, tvořily opět největší položku českého agrárního exportu.

Abychom splnili své závazky, chceme pokračovat v získávání nových talentů a posilovat naše postavení konkurenceschopného a vyhledávaného zaměstnavatele. Ve Středočeském kraji, kde působíme, patříme k největším zaměstnavatelům. Již popáté za sebou nám byla udělena certifikace Top Employer v České i Slovenské republice. Jako úplně první firma v České i Slovenské republice jsme v roce 2018 získali prestižní certifikaci tzv. platové rovnosti EQUAL-SALARY (ESC), která je nezávislým potvrzením rovného odměňování mužů a žen na stejných pracovních pozicích. O tom, že se neustále snažíme pro své zaměstnance vytvářet motivující, inkluzivní a produktivní prostředí, svědčí i míra dobrovolné fluktuace, která u nás dosahuje 5,59%. Skupina PMI získala globální ESC certifikaci v prvním čtvrtletí roku 2019.

Rok 2018 byl bezpochyby velmi úspěšným rokem plným příznivých událostí pro naše spotřebitele, obchodní partnery, akcionáře i zaměstnance. Od našich zákazníků jsme se toho hodně naučili, a tak neustále vylepšujeme své plány, zaměřené na své spotřebitele, abychom jim mohli nabídnout ten nejlepší produkt, služby a zkušenosti na cestě k lepší volbě a lepšímu životu v budoucnosti bez kouře.

standard ISO 9001:2015, re-granting certification at PMI EU regional level. There was not any non-conformity found and our quality system was rated as “excellent”. Commodities produced within our factory in Kutná Hora constituted again the largest part of the Czech agricultural export in CZK value.

In order to deliver against our commitments, we want to keep on attracting new talents and strengthen our position as a competitive and sought-after employer. We are one of the largest employers in Central Bohemia. We have been certified a Top Employer in the Czech Republic and Slovak Republic for the fifth consecutive year. As the very first company in both the Czech and Slovak Republic we were awarded the prestigious EQUAL-SALARY Certification (ESC) for equal compensation. This certification is an independent acknowledgement of the equal compensation of women and men for the same work positions. The fact that we are constantly striving for creating a motivating, inclusive and productive environment is also evidenced by the Voluntary Employee Turnover Rate, which reached only 5.59%. Moreover, PMI as a group was awarded ESC globally in the Q1 of 2019.

Without a doubt, 2018 was a very successful year full of positive developments for our consumers, trade partners, shareholders and employees alike. We have learnt a significant amount from our consumers and are continuously improving our consumer-centric commercialization road-map to offer the best product, service and experience in their journey towards a better choice, better life in a Smoke-Free Future.



**Árpád Könye**  
generální ředitel  
předseda představenstva  
Managing Director  
Chairman of the Board of Directors



# Ambice skupiny PMI – budoucnost bez kouře

V současnosti kouří cigarety nebo jiné tabákové produkty na bázi spalování asi 1,1 miliardy mužů a žen po celém světě. Věříme, že k rychlejšímu snížení prevalence kouření by přispělo doplnění současných opatření, zavedených vládami za účelem odradit lidi od toho, aby začali kouřit, a vybízet je ke skoncování s cigaretami. Toto doplnění by mělo spočívat v podpoře dospělých kuřáků, kteří by jinak pokračovali v kouření, aby přešli na výrobky bez kouře.

Skupina PMI je připravena plnit svou úlohu – přinést pozitivní změnu, a vytvořit tak lepší budoucnost pro 1,1 miliardy dospělých kuřáků. Náš závazek k budoucnosti bez kouře není jen prázdným výrokem, ale výsledkem několikaletého pečlivého uvažování, které je podloženo rozsáhlým programem v oblasti výzkumu a vývoje. Do našeho strategického cíle – poskytnout dospělým kuřákům lepší možnosti než pokračovat v kouření – jsme dosud investovali více než 6 miliard amerických dolarů.

Kouření cigaret je realitou současného života. Různé celosvětové kampaně varovaly před rizikem kouření, odrazovaly lidi od toho, aby s kouřením začali, a vybízely kuřáky k tomu, aby přestali kouřit. Pokrok směrem k cíli, po kterém tak všichni toužíme – tedy ke světu, kde je kouření cigaret považováno za minulost – bylo ale žalostně pomalé. Více než 1 miliarda lidí po celém světě dnes kouří cigarety a podle Světové zdravotnické organizace jich v roce 2025 bude stejný počet.

Poselství těm, kteří nás kritizují, je jednoduché: tato skupina o více než miliardě kuřáků zahrnuje vaše sousedy, přátele, a dost možná vaši rodinu. Opatření, která mají odrazovat od zahájení či vyzývat ke skončení s kouřením, jsou základem. O tom není pochyb. Ale pro tak velkou skupinu dospělých kuřáků, kteří by jinak pokračovali v kouření, musí existovat rozumný plán. Jak můžeme přispět my? Jak můžeme povzbudit tyto dospělé kuřáky k tomu, aby přešli k výrobkům, které jsou lepšími alternativami než pokračování v kouření, což je i vědecky dokázáno?

Řekněme si to jasně a srozumitelně. V dokonalém světě by všichni kuřáci zcela přestali kouřit a užívat nikotin a nikdo by už s kouřením nikdy nezačal. Nicméně ve světě, kde je kouření realitou všedního dne, jednoduše nemůžeme ignorovat přesvědčivé vědecké důkazy, které ukazují, že ne všechny formy spotřeby tabáku jsou stejně škodlivé.

Záleží na tom, co spotřebitel vdechuje. Je obrovský rozdíl mezi kouřem z hořící cigarety a aerosolem z výrobku, kde nedochází ke spalování. Právě proces spalování vytváří drtivou většinu škodlivých a potenciálně škodlivých chemikálií, které jsou primární příčinou onemocnění souvisejících s kouřením. Pokud věda potvrzuje, že je rozdíl mezi těmito výrobky, nemělo by se ke každému z těchto druhů výrobků přistupovat odlišně? A neměly by miliony dospělých mužů a žen, kteří v současnosti kouří cigarety vědět o těchto rozdílech? Dokážete si představit kritiku, kterou by PMI čelila, kdyby se v budoucnu zjistilo, že jsme měli lepší alternativu pro dospělé kuřáky, ale ponechali jsme si ji jen v laboratoři?

Společnost PMI bere svou širší zodpovědnost velmi vážně. A naléhavě žádá ostatní, ve stejně vážném duchu, aby odložili své předsudky, přemýšleli o výhodách bezdýmných alternativ klasických cigaret a podpořili nás v našem historickém poslání.

# PMI's Ambition – A Smoke-Free Future

Today an estimated 1.1 billion men and women around the world smoke cigarettes or other combustible tobacco products. We believe smoking prevalence can be reduced much faster by supplementing measures the governments take to discourage smoking initiation and encourage cessation with efforts to encourage adult smokers who would otherwise continue smoking to switch to smoke-free products.

PMI stands ready to do its part to drive positive change – and create a better future for the world's 1.1 billion smokers. The commitment to a smoke-free future is no passing whim, but the result of many years of careful deliberation, backed up by a substantial R&D program. PMI has already invested more than USD 6.0 billion in its central strategic goal – to provide adult smokers with better options than continued smoking.

Cigarette smoking is a fact of life. There has been a concerted campaign across the globe to warn of the risks of smoking, discourage people from starting and encourage smokers to stop. But progress toward the end we all desire – a world in which cigarette smoking is consigned to history – has been painfully slow. More than 1 billion people worldwide smoke cigarettes and, according to the World Health Organization, there will still be more than 1 billion in 2025.

Our message to the critics is simple: These billion-plus smokers include your neighbors, your friends, maybe even your family. Measures to deter initiation and encourage cessation are a fundamental. There is no disagreement there. But for the large population of existing cigarettes smokers who'd otherwise continue smoking, there has to be a sensible plan. So how, practically, can we help? How can we encourage these smokers to shift to new, scientifically proven products that are better alternatives to continued smoking?

Let us be very clear. In a perfect world, all smokers would quit tobacco and nicotine consumption completely, and no one would take up smoking at all. But in a world where smoking is a fact of life, we cannot simply ignore the compelling scientific evidence that demonstrates that not all forms of tobacco are equally harmful.

What matters is what the consumer is inhaling. There is a huge difference between smoke from a burning cigarette and the aerosol from a non-combustible product. It's that burning process that creates the vast majority of the harmful and potentially harmful chemicals that are the primary causes of smoking-related diseases. If science validates that there is a difference between products, shouldn't the products be treated differently? And shouldn't the millions of men and women now smoking cigarettes know about those differences? Can you imagine the criticism that PMI would face if, at some point in the future, it was discovered that we had better options to offer smokers, but had left them in the laboratory?

At PMI, we take our wider responsibilities as a company very seriously. And we urge others, in the same spirit of seriousness, to put aside their prejudices, reflect on the advantages of smoke-free alternatives to cigarettes and support us in our historic mission.

# Naše produkty

## Our Products

## Bezdýmnné výrobky obsahující zahříváný tabák<sup>1</sup>

Kouření cigaret způsobuje vážná onemocnění a je návykové. Nejlepší cestou, jak se vyhnout škodám způsobeným kouřením, je nikdy s ním nezačít nebo úplně přestat. Pro snížení zdravotního rizika a zlepšení kvality života těch, co pokračují v užívání tabáku a výrobků obsahujících nikotin je však možné, prostřednictvím vědy a inovací, udělat více.

V cigaretě hoří (je spalován) řezaný tabák, což způsobuje kouř. Ten obsahuje nikotin, který je přirozenou složkou tabáku, i mnoho dalších škodlivých chemikálií, které jsou primární příčinou nemocí spojených s kouřením. Společnost PMI proto vyvinula a nadále vyvíjí **alternativní produkty**, které *obsahují nikotin* a stávající kuřáky uspokojí svou chutí, avšak **bez přítomnosti kouře**. Jsme přesvědčeni, že je velmi důležité nabídnout škálu alternativ bez kouře a dospělým kuřákům tak umožnit najít si výrobek, na který mohou zcela přejít. Nejpokročilejším z našich výrobků se sníženým rizikem (RRPs)<sup>2</sup> je výrobek **IQOS**, fungující na bázi zahřívání tabáku. Ten je nyní dostupný i na českém a slovenském trhu.

V inovativním výrobku IQOS se **tabák zahřívá**, a **nikoli spaluje**, což **ve srovnání s cigaretovým kouřem** vede k **významnému snížení množství** vznikajících a vdechovaných škodlivých **chemických látek**. Tabák je zahříván na teplotu, při které uvolňuje aromatickou páru obsahující nikotin. Je proto tedy lepší volbou než cigarety pro ty dospělé kuřáky, kteří by jinak pokračovali v kouření.

<sup>1</sup> Philip Morris ČR a.s. je distributorem bezdýmnných tabákových výrobků.

<sup>2</sup> Reduced-Risk Products (RRPs), česky: výrobky se sníženým rizikem, je výraz, který používáme k označení produktů, jež představují, pravděpodobně představují nebo mohou představovat nižší riziko zdravotní škodlivosti pro kuřáky, kteří přejdou na tyto produkty, než kdyby pokračovali s kouřením. Máme řadu produktů RRP v různých stadiích vývoje, vědeckého posuzování a uvádění na trh. Protože naše RRP produkty nespalují tabák, produkují aerosol, který obsahuje mnohem nižší množství škodlivých či potenciálně škodlivých složek, ve srovnání s cigaretovým kouřem.

## Smoke-Free Heated Tobacco Products<sup>1</sup>

Smoking cigarettes causes serious disease and is addictive. The best way to avoid the harms of smoking is never to start, or to quit completely. But much more can be done to reduce health related risk and improve quality of life of those who continue to use tobacco and nicotine products, through science and innovation.

A cigarette burns (combusts) shredded tobacco leaves to generate smoke. That smoke contains nicotine, which occurs naturally in tobacco, as well as many harmful chemicals. It is these harmful chemicals in cigarette smoke that are the primary cause of smoking-related diseases. Therefore, PMI developed and continues to develop **alternatives to smoking**. These products **do not contain smoke**, but do have the nicotine and taste that can satisfy existing smokers. We believe that a portfolio of different smoke-free products is essential to achieve a reduction in harm otherwise caused by continued smoking. The most advanced smoke-free product, based on heat-not-burn technology (Reduced-Risk Product<sup>2</sup>), is our **IQOS** device which is available on Czech and Slovak market.

In an innovative IQOS device the **tobacco is heated rather than burned** resulting in a **significant reduction** in the formation of the harmful and potentially **harmful chemicals compared to cigarettes**. During the tobacco heating a flavorful nicotine-containing vapor is generated. Therefore, it is a much better choice than cigarettes for adult people who would otherwise continue smoking.

<sup>1</sup> Philip Morris ČR a.s. is a distributor of smoke-free products.

<sup>2</sup> Reduced-Risk Products (RRPs) is the term we use to refer to products that present, are likely to present, or have the potential to present less risk of harm to smokers who switch to these products versus continued smoking. We have a range of RRP in various stages of development, scientific assessment and commercialization. Because our RRP do not burn tobacco, they produce an aerosol that contains far lower quantities of harmful and potentially harmful constituents than found in cigarette smoke.

## SPALOVÁNÍ

Chemický proces hoření tabáku vytváří vysoké množství škodlivých chemických látek.

Po zapálení cigarety dochází ke spalování (hoření) tabáku, při němž vzniká kouř obsahující tisíce chemických látek. Spalování je samoudržující se proces, který pokračuje tak dlouho, dokud je k dispozici dostatek tabáku (palivo) a kyslíku.

Při hoření může teplota špičky cigarety stoupnout nad 800 °C. Takto vysoké teploty způsobují tvorbu více než 6 000 různých chemických látek<sup>1,2</sup>, z nichž mnohé jsou škodlivé nebo potenciálně škodlivé.

Orgány veřejného zdraví klasifikovaly několik složek kouře jako pravděpodobné příčiny nemocí související s kouřením, jako je rakovina plic, kardiovaskulární onemocnění či chronická obstrukční plicní nemoc.

Některé orgány zaměřující se na veřejné zdraví – například americký Úřad pro kontrolu potravin a léčiv (US Food and Drug Administration), kanadská instituce Health Canada či Světová zdravotnická organizace – vypracovaly prioritní seznamy s podrobnými informacemi o chemických látkách, které jsou považovány za škodlivé a potenciálně škodlivé látky (HPHC)<sup>3,4</sup>.

1 Zdroj: How Tobacco Smoke Causes Disease: The Biology and Behavioral Basis for Smoking-Attributable Disease: A Report of the Surgeon General. <https://www.pmiscience.com/cs/our-products/combustion#be439e85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.

2 Zdroj: The Chemical Components of Tobacco and Tobacco Smoke, Second Edition. <https://www.pmiscience.com/cs/our-products/combustion#d07d9f85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.

3 Harmful and Potentially Harmful Constituents (HPHCs) - <https://www.pmiscience.com/our-products/combustion#567e9f85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.

4 Tobacco Reporting Regulations (SOR/2000-273) - <https://www.pmiscience.com/our-products/combustion#387f9f85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.

## ZAHŘÍVÁNÍ

V našich bezdýmných výrobcích obsahujících tabák jsme schopni velice **přesně kontrolovat teplotu zahřívání**. Zajistíme tím, že tabák **nedosáhne teploty, při které by začal hořet**. Tím, že zamezíme spalování, **redukujeme nebo eliminujeme tvorbu škodlivých či potenciálně škodlivých látek**. Stále je však nutné tabák zahřívát, aby uvolnil své aroma a nikotin.

Odstranění procesu spalování a následné významné snížení množství tzv. HPHC je základním kamenem vývoje výrobků bez kouře. Naším cílem však je nejen omezit či odstranit škodlivé a potenciálně škodlivé látky, ale také nabídnout chuťový rituál a obsah nikotinu srovnatelný s cigaretami tak, abychom umožnili dospělým kuřákům, kteří by jinak nadále kouřili, cigarety zcela nahradit bezdýmnými výrobky.

## COMBUSTION

The chemical process of burning tobacco creates high levels of harmful chemicals

When a cigarette is lit, the tobacco inside it combusts (burns) to generate smoke, which contains thousands of chemicals. Once it has started, combustion is a self-sustaining process that will continue as long as there is enough tobacco (fuel) and oxygen available.

When burning takes place, the temperature in a cigarette can rise above 800 °C at the tip. The high temperatures trigger the generation of more than 6,000 different chemicals<sup>1,2</sup>, many of which are harmful or potentially harmful.

Public health authorities have classified several smoke constituents as the likely causes of smoking-related diseases, such as lung cancer, heart disease and emphysema.

A number of health authorities such as the US FDA (US Food and Drug Administration), Health Canada and the WHO have developed priority lists detailing the chemicals that are considered to be Harmful and Potentially Harmful Constituents (HPHCs)<sup>3,4</sup>.

1 Source: How Tobacco Smoke Causes Disease: The Biology and Behavioral Basis for Smoking-Attributable Disease: A Report of the Surgeon General. <https://www.pmiscience.com/cs/our-products/combustion#be439e85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>

2 Source: The Chemical Components of Tobacco and Tobacco Smoke, Second Edition. <https://www.pmiscience.com/cs/our-products/combustion#d07d9f85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>

3 Harmful and Potentially Harmful Constituents (HPHCs) - <https://www.pmiscience.com/our-products/combustion#567e9f85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>

4 Tobacco Reporting Regulations (SOR/2000-273) - <https://www.pmiscience.com/our-products/combustion#387f9f85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>

## HEATING

In our tobacco-containing smoke-free products, **we are able to precisely control temperatures**. This ensures that the **tobacco does not reach the temperature necessary for combustion to occur**. By avoiding combustion, **we reduce or eliminate the formation of HPHCs**. It is still necessary to heat the tobacco to release nicotine and flavors from the tobacco.

Eliminating combustion and consequently dramatically reducing the levels of harmful compounds known as HPHCs – is the cornerstone of smoke-free product development. Whilst reducing or eliminating HPHCs, our goal is also to offer a taste ritual and nicotine level comparable to cigarettes to help ensure that adult smokers who would otherwise continue to smoke can fully switch.

## NIKOTIN

Proč výrobky neprodukcující kouř nadále obsahují nikotin?

Nikotinové výrobky jsou návykové a nejsou bez rizika. Několik nezávislých studií však ukázalo, že nikotin není hlavní příčinou onemocnění souvisejících s kouřením<sup>1</sup>. Většina škodlivých účinků způsobených kouřením cigaret je způsobena chemickými látkami vznikajícími během **hoření tabáku**.

**„Samotný nikotin není obzvláště nebezpečný, a pokud by nikotin mohl být poskytován ve formě, která je přijatelnou a účinnou náhradou cigaret, bylo by možné zachránit miliony životů<sup>2</sup>.“**

Výrobky obsahující tabák a/nebo nikotin nejsou bez rizika. Mladiství, těhotné či kojící ženy a osoby se zdravotními obtížemi, jako jsou srdeční choroby, vysoký krevní tlak či cukrovka, by neměli používat výrobky obsahující tabák nebo nikotin. Zejména je důležité, aby výrobky obsahující tabák nebo nikotin nebyly dostupné mladistvým.

<sup>1</sup> How Tobacco Smoke Causes Disease: The Biology and Behavioral Basis for Smoking-Attributable Disease: A Report of the Surgeon General. <https://www.pmiscience.com/cs/smoke-free/nicotine#be439e85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.

<sup>2</sup> A report by the Tobacco Advisory Group of the Royal College of Physicians. <https://www.pmiscience.com/smoke-free/nicotine#d6409e85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.

## NICOTINE

Why do smoke-free products still contain nicotine?

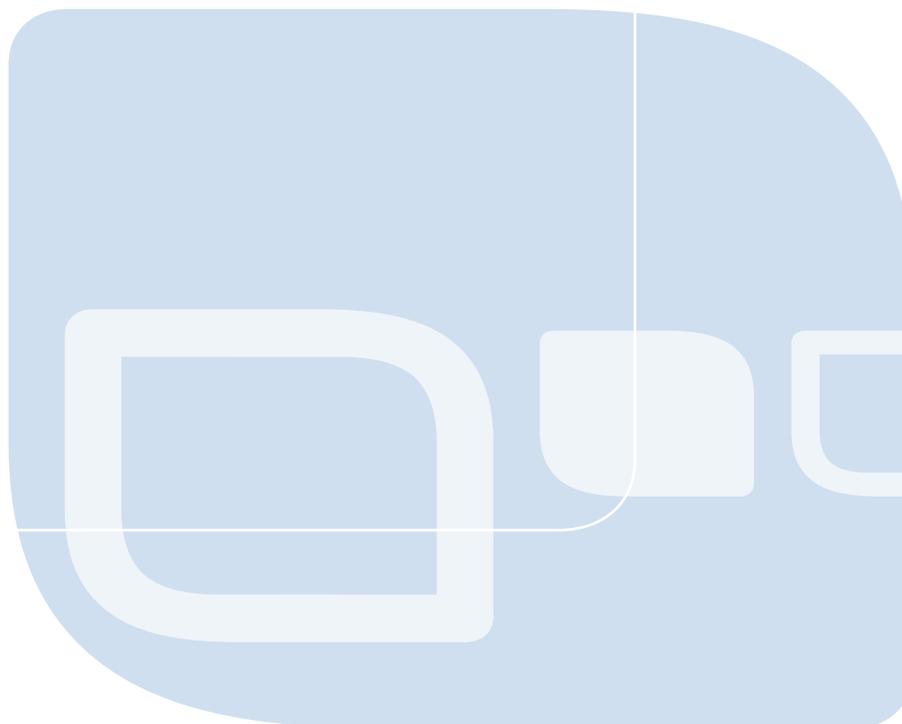
Nicotine products are addictive and not risk free. Several independent studies have shown that although nicotine is not risk-free, it is not the primary cause of smoking-related diseases<sup>1</sup>. The majority of the harmful effects caused by cigarette smoking are caused by the chemicals formed **when tobacco is burned**.

**„Nicotine itself is not especially hazardous, and if nicotine could be provided in a form that is acceptable and effective as a cigarette substitute, millions of lives could be saved<sup>2</sup>.“**

Products containing tobacco and/or nicotine are not risk-free. Minors, pregnant women or nursing mothers, and people with existing conditions such as heart disease, high blood pressure or diabetes should not use tobacco or nicotine-containing products. Minors in particular should not have access to tobacco or nicotine-containing products.

<sup>1</sup> How Tobacco Smoke Causes Disease: The Biology and Behavioral Basis for Smoking-Attributable Disease: A Report of the Surgeon General. <https://www.pmiscience.com/cs/smoke-free/nicotine#be439e85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.

<sup>2</sup> A report by the Tobacco Advisory Group of the Royal College of Physicians. <https://www.pmiscience.com/smoke-free/nicotine#d6409e85-2f88-696a-9e88-ff000043f5e9>.



## Integrace konceptu sníženého rizika a přijetí stávajícími kuřáky

Uvědomujeme si, že by firmy měly co nejvíce omezovat škody spojené se svými produkty. Proto jsme se přihlásili ke globální vizi společnosti PMI, nabídnout dospělým kuřákům, kteří by jinak pokračovali v kouření, lepší alternativu k cigaretám. Má-li jakákoli alternativa bez kouře úspěšně a rychle snížit škodlivé účinky v porovnání s pokračováním kouření, musí splňovat dvě kritéria: **být vědecky doloženo, že je podstatně méně škodlivá než cigarety**, a **být pro stávající dospělé kuřáky uspokojivá** natolik, že na ni zcela přejdou.

Prostřednictvím průlomového vědeckého výzkumu společnost PMI vyvinula řadu produktů bez kouře, které jsou pro dospělé kuřáky uspokojivou alternativou a mají potenciál významně snížit zdravotní rizika ve srovnání s kouřením.

Společnost PMI zaměstnává více než 430 prvotřídních vědců, inženýrů a expertů, kteří se podílejí na výzkumu, včetně laboratorních a klinických studií, stejně tak jako na průlomové systémové toxikologii. Rozsáhlý výzkumný a hodnotící program společnosti PMI je inspirován všeobecně uznávanými postupy ve farmaceutickém průmyslu a je v souladu s pokyny pro tabákové produkty s modifikovaným rizikem (MRTP) Amerického úřadu pro kontrolu potravin a léčiv. Hodnotící program zahrnuje studie týkající se skutečného používání a správného porozumění produktové komunikaci, stejně tak jako provedení průzkumu po uvedení výrobku na trh. PMI přijala vysoké vědecké standardy a dodržuje přísný hodnotící program. PMI také vítá nezávislé ověření svých vědeckých výsledků.

Od svého uvedení na burzu v roce 2008 investovala společnost Philip Morris International Inc. do vývoje, vědy a budování výrobní kapacity pro široké portfolio bezdýmých výrobků přes 6 miliard amerických dolarů.

## Integrating risk-reduction and acceptance for current smokers

In our company, we are aware that businesses are expected to reduce to the largest extent possible any harm associated with their products. Hence, we adopted the global vision to offer adult smokers, who would otherwise continue smoking, a better alternative to combustible cigarettes. For any smoke-free alternative to be successful in swiftly reducing harm compared with continued smoking, it has to fulfil two criteria: **it must be scientifically substantiated as significantly less harmful than cigarettes; and, it should be satisfying** for current adult smokers so that they completely switch.

Through groundbreaking research, PMI has developed a range of smoke-free products that are enjoyable for smokers and have the potential to significantly reduce health risks when compared to smoking.

PMI employs over 430 world-class scientists, engineers and experts who conduct rigorous research, including laboratory and clinical studies, as well as ground-breaking systems toxicology. PMI's extensive research and assessment program is inspired by the well-recognized practices of the pharmaceutical industry and in line with the draft guidance of the U.S. FDA for Modified Risk Tobacco Product (MRTP) Applications. The assessment program also includes studies on actual product use and correct understanding of product communications, as well as post-market research. PMI also invites independent verification of its scientific results.

Since it became public company in 2008, PMI has spent more than USD 6 billion to develop, substantiate and build manufacturing capacity for a wide portfolio of smoke-free products.

## Dosavadní klíčové poznatky

- Ve výrobku */QOS* nedochází k procesu spalování a nevzniká tak kouř.
- Úplný přechod na */QOS* je méně škodlivý než pokračování v kouření. */QOS* produkuje v průměru o 95% méně škodlivin ve srovnání s cigaretami.<sup>3</sup>
- U dospělých kuřáků, kteří v rámci dvou týdenních a dvou tříměsíčních klinických studií úplně přešli na výrobek */QOS*, došlo k významnému snížení biologických ukazatelů expozice 15 škodlivým látkám. Míra snížení expozice se blížila hodnotám pozorovaným u lidí, kteří po dobu trvání studií zcela přestali kouřit.<sup>4</sup>
- V roce 2018 jsme uveřejnili první hlavní výsledky **dvanactiměsíční klinické studie**<sup>5</sup> tzv. Exposure Response Study (ERS), která srovnávala odezvu dospělého lidského organismu na přechod z cigaret na náš výrobek */QOS*<sup>6</sup>. Klinická studie se uskutečnila s dostatečným počtem účastníků – celkem 984. Výsledky za prvních šest měsíců studie jsme poskytli Americkému úřadu pro kontrolu potravin a léčiv. Studie prokázala nejen to, že účastníci – dospělí uživatelé výrobku */QOS* – jsou vystaveni výrazně menšímu množství škodlivin než dospělí kuřáci cigaret, ale hlavně u nich došlo k příznivé úpravě všech 8 hlavních klinických ukazatelů rizika nemocí spojených s kouřením<sup>7</sup>, a to stejným směrem jako u těch kuřáků, kteří se vzdali kouření. Tyto cílové ukazatele mohou samy o sobě nebo v kombinaci indikovat určité onemocnění a je o nich známo, že se podílejí na rozvoji kardiovaskulárních, respiračních a genetických onemocnění.

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

#### 4 Zdroje:

- Haziza C., de La Bourdonnaye G, Skiada D, Ancerewicz J, Baker G, Picavet P, Lüdicke F (2016) Evaluation of the Tobacco Heating System 2.2. Part 8: 5-day Randomized Reduced Exposure Clinical Trial in Poland. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81 Suppl 2: S139–S150.
- Haziza C de La Bourdonnaye G, Merlet S, Benzimra M, Ancerewicz J, Donelli A, Baker G, Picavet P and Lüdicke F. (2016) Assessment of the reduction in levels of exposure to harmful and potentially harmful constituents in Japanese subjects using a novel tobacco heating system compared with conventional cigarettes and smoking abstinence: a randomized controlled study in confinement. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81:489–499. (PMID: 27693654).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017a) Effects of switching to the Tobacco Heating system 2.2 menthol, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on biomarkers of exposure: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 1). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177489).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017b). Effects of switching to the menthol Tobacco Heating system 2.2, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on clinically relevant risk markers: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 2). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177498).

#### 5 ZRHR-ERS-09

<sup>6</sup> V klinické studii je místo obchodního názvu výrobku */QOS* používána terminologická zkratka EHTS (Electrically Heated Tobacco System – systém elektricky zahřívávaného tabáku).

<sup>7</sup> Např. metabolismus lipidů, akutní účinky na kardiovaskulární systém, zánět, dysfunkce endotelu, oxidační stres, poškození dýchacích cest.

## Key findings to date include:

- */QOS* heats tobacco without burning it, producing no smoke.
- Switching completely to */QOS* is less harmful than continuing to smoke. */QOS* emits on average 95% lower levels of harmful chemicals compared to cigarettes.<sup>3</sup>
- Adult smokers who switched completely to */QOS* in two one-week and two three-months clinical studies reduced their biomarkers of exposure to 15 harmful constituents. These reductions in exposure approached those observed in people who stopped smoking for the duration of the studies.<sup>4</sup>
- In 2018, we released the topline results of the **12-month Exposure Response Study (ERS)**<sup>5</sup>, which compared the body's response of adult smokers upon switching from cigarettes to */QOS*<sup>6</sup>, compared with those who continued to smoke during the study. The Clinical Study was conducted with sufficient number of participants - 984 in total. We submitted the results of the study to the US FDA. The study results proved that participants – adult users of the */QOS* product – are exposed to significantly less chemicals than adult cigarette smokers and all 8 major Clinical Risk Endpoints (CREs) associated with smoking-related diseases<sup>7</sup> improved favorably in a clinically meaningful way. This means in the same direction as in case of those smokers who quit smoking. These CREs themselves or in combination may indicate a certain disease and are known to be a factor in the development of cardiovascular, respiratory and genetic diseases. These changes were similar to those known among smokers who quit smoking. Switching to */QOS* significantly

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

#### 4 Sources:

- Haziza C., de La Bourdonnaye G, Skiada D, Ancerewicz J, Baker G, Picavet P, Lüdicke F (2016) Evaluation of the Tobacco Heating System 2.2. Part 8: 5-day Randomized Reduced Exposure Clinical Trial in Poland. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81 Suppl 2: S139–S150.
- Haziza C de La Bourdonnaye G, Merlet S, Benzimra M, Ancerewicz J, Donelli A, Baker G, Picavet P and Lüdicke F. (2016) Assessment of the reduction in levels of exposure to harmful and potentially harmful constituents in Japanese subjects using a novel tobacco heating system compared with conventional cigarettes and smoking abstinence: a randomized controlled study in confinement. Regul. Toxicol. Pharmacol. 81:489–499. (PMID: 27693654).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017a) Effects of switching to the Tobacco Heating system 2.2 menthol, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on biomarkers of exposure: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 1). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177489).
- Lüdicke F, Picavet P, Baker G, Haziza C, Poux V, Lama N and Weitkunat R (2017b). Effects of switching to the menthol Tobacco Heating system 2.2, smoking abstinence, or continued cigarette smoking on clinically relevant risk markers: a randomized, controlled, open-label, multicenter study in sequential confinement and ambulatory settings (Part 2). Nicotine Tob. Res. E-pub ahead of print. (PMID: 28177498).

#### 5 ZRHR-ERS-09

<sup>6</sup> Notice: Instead of a commercial product name */QOS* the ERS Study uses an abbreviation EHTS (Electrically Heated Tobacco System) in its terminology.

<sup>7</sup> Eg lipid metabolism, acute effect on cardiovascular system, inflammation, endothelial dysfunction, oxidative stress, respiratory tract damage.

Tyto změny vykazovaly podobný charakter jako údaje známé u kuřáků, kteří kouřit přestali. Přechod na IQOS tedy významně mění profil klinických ukazatelů rizika kouření v porovnání s jeho pokračováním. Na základě ERS studie jsme zaznamenali zlepšení biologických funkcí souvisejících se srdečním onemocněním, onemocněním plic a rakovinou u těch dospělých kuřáků, kteří přešli z cigaret na zahřívání tabák, ve srovnání s těmi, kteří během klinické studie pokračovali v kouření.

- Dosavadní důkazy **tedy prokazují**, že úplný přechod na IQOS **představuje menší riziko pro zdraví** než pokračování s kouřením. To neznamená, že je bez rizika. Tabákové náplně, které se používají se zařízením IQOS, obsahují nikotin, který je návykovou látkou.
- Používání výrobku IQOS, v porovnání s cigaretovým kouřem, neovlivňuje nepříznivě kvalitu vzduchu v místnosti a výrobek IQOS není zdrojem tzv. druhotného kouře; tedy pasivního kouření.<sup>8</sup>

Více informací o IQOS a vědeckém výzkumu PMI naleznete na adresách [www.pmi.com](http://www.pmi.com) a [www.pmiscience.com](http://www.pmiscience.com).

changes the profile of CREs associated with the risk of smoking-related diseases compared with continued smoking. Based on the ERS we see an improvement in biological functions related to heart disease, lung disease, and cancer for people who switch from cigarettes to IQOS.

- Evidence to date clearly **proves** that switching completely to IQOS – while not risk-free and addictive – **presents less risk of harm** than continued smoking.
- IQOS use, in comparison with cigarette smoke, does not adversely affect indoor air quality and IQOS is not a source of second-hand smoke.<sup>8</sup>

More information on IQOS and PMI's scientific research can be found at [www.pmi.com](http://www.pmi.com) and [www.pmiscience.com](http://www.pmiscience.com).

<sup>8</sup> Zdroj: Mitova, M.I., Campelos, P.B., Goujon-Ginglinger, C.G., Maeder, S., Mottier, N., Rouget, E., Tharin, M., Tricker, A.R., 2016. Comparison of the impact of the Tobacco Heating System 2.2 and a cigarette on indoor air quality. Regul. Toxicol. Pharmacol. 80, 91-101.

<sup>8</sup> Source: Mitova, M.I., Campelos, P.B., Goujon-Ginglinger, C.G., Maeder, S., Mottier, N., Rouget, E., Tharin, M., Tricker, A.R., 2016. Comparison of the impact of the Tobacco Heating System 2.2 and a cigarette on indoor air quality. Regul. Toxicol. Pharmacol. 80, 91-101.



## *IQOS 3 a IQOS 3 MULTI*

V listopadu roku 2018 jsme oficiálně představili novou generaci zařízení *IQOS* v České a Slovenské republice. Nový *IQOS 3* a *IQOS 3 MULTI* zohledňují ohlasy a zkušenosti spotřebitelů s výrobkem a přináší zákazníkům lepší konstrukci, design a jednodušší používání, při zachování charakteristické chuti, smyslových vjemů a rituálu. Nové verze produktu mají pomoci dalším z řady dospělých kuřáků, aby si zvolili alternativu méně škodlivou pro zdraví. Uvedení na oba trhy navázalo na celosvětové představení nové generace výrobku *IQOS*, která byla poprvé představena v říjnu 2018 v japonském Tokiu.

Souhrn všech předklinických a klinických vědeckých důkazů společnosti PMI ukazuje, že úplný přechod na *IQOS* představuje menší riziko pro zdraví než pokračování v kouření. Důkazy rovněž potvrzují, že *IQOS* neovlivňuje negativně kvalitu vnitřního vzduchu. V průměru 70 až 80 procent uživatelů *IQOS* přestalo kouřit cigarety, což z výrobku *IQOS* činí nejeftektivnější alternativu bez kouře.

## *IQOS 3 a IQOS 3 MULTI*

In November 2018 we have launched the next generation of *IQOS* in the Czech and Slovak Republic. The new *IQOS 3* and *IQOS 3 MULTI* integrate extensive consumer insights and feedback to improve design and user experience while maintaining signature taste, sensory attributes and ritual. The new versions aim to further encourage a growing number of adult smokers to switch to a less harmful alternative, for the benefit of health. The launch in both markets follows the global launch of the new generation of *IQOS* in Tokyo, Japan, in October 2018.

The totality of PMI's preclinical and clinical evidence indicates that switching completely to *IQOS* presents less risk of harm than continued smoking. Evidence also shows that *IQOS* does not negatively affect indoor air quality. On average, 70 to 80 percent of *IQOS* users have quit cigarettes, which makes *IQOS* the most effective smoke-free alternative today.

### *IQOS 3*

*IQOS 3* má vylepšený design, funkce a intuitivnější ovládání. Je vybaven systémem ProtectPlus™, který zahrnuje robustní pouzdro, chránící proti nárazu, nově navržené boční otevírání a vylepšenou technologii baterie, která zajišťuje její delší životnost.



### *IQOS 3*

The new *IQOS 3* has improved design, functionality and is more intuitive product. The *IQOS 3* is equipped with ProtectPlus™ System, which includes: a robust outer shell to improve shock resistance, a new designed opening tested for reliable performance, and an improved battery technology that provides longer battery life cycle.

### *IQOS 3 MULTI*

*IQOS 3 MULTI* se díky svým kompaktním rozměrům snadno vejde do kapsy a umožňuje dospělému spotřebiteli nepřetržité užívání až deseti náplní *HEETS* za sebou, bez nutnosti dobití.



### *IQOS 3 MULTI*

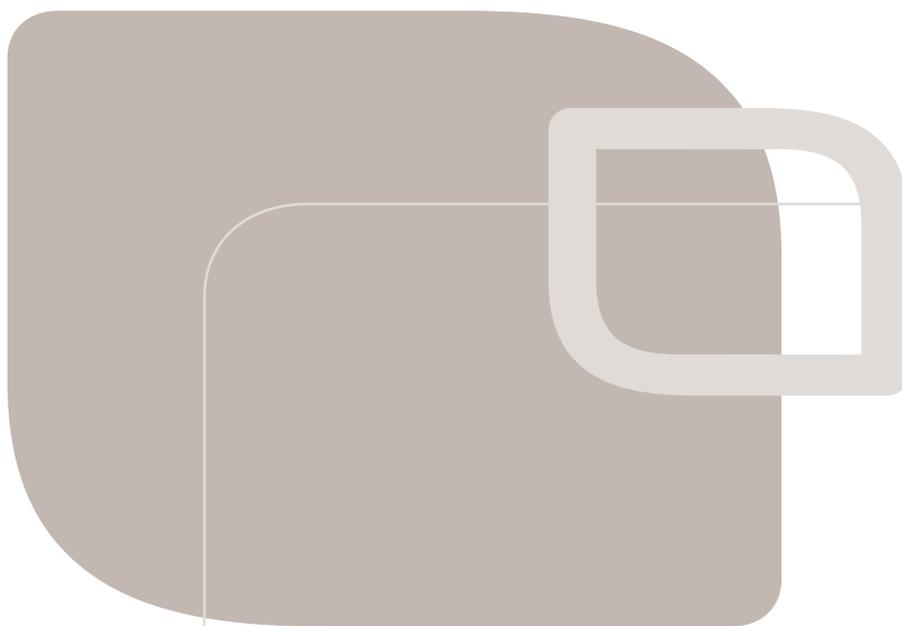
The *IQOS 3 MULTI* features an all-in-one pocket-size design that allows 10 sessions without having to recharge.

## Tabákové náplně *HEETS*

Značka *HEETS* již od svého uvedení neustále posiluje svoji pozici na trhu a stabilně roste. Abychom podpořili tento trend, rozhodli jsme se v září 2018 rozšířit portfolio *HEETS* a uvést na český a slovenský trh novou variantu SIENNA, která dospělým uživatelům přináší ještě plnější chuť. Uvedení bylo podpořeno kampaní a bylo úspěšné. Již po čtyřech týdnech se SIENNA stala jednou z nejprodávanějších variant v portfolio *HEETS*. Tuto pozici si udržuje stabilně již několik měsíců.

## Heated Tobacco Units *HEETS*

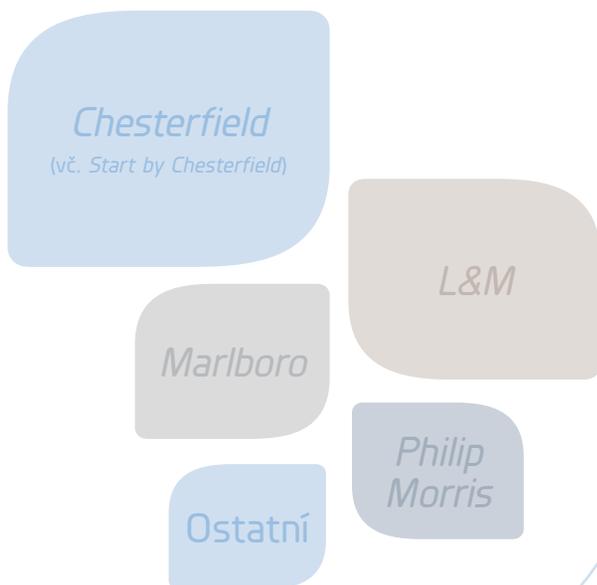
Since the launch, *HEETS* have been continuously growing and strengthening their position on the market. To support this trend, we decided to widen the *HEETS* portfolio in September 2018 by launching a new variant SIENNA in in both markets. SIENNA brings taste that is more intensive to adult users. The launch was supported by campaign and was successful. Already after four weeks SIENNA has become one of the most sold variants in the *HEETS* portfolio. SIENNA has been keeping this position already for few months.



# Cigarety Cigarettes

Podíl našich jednotlivých značek  
na objemu prodejí (Česká republika, 2018)

Our brand's volume contribution  
(The Czech Republic, 2018)



## MARLBORO

*Marlboro* získala ocenění Nejdůvěryhodnější značka roku 2018 v kategorii tabákových výrobků v Česku\*

Značka *Marlboro* se nepřestává vyvíjet a neustále přináší dospělým kuřákům něco nového. Nebylo tomu jinak ani v roce 2018, kdy v České i Slovenské republice představila nový progresivní design krabiček *Marlboro Gold*.

V České republice napomohla tržnímu podílu *Marlboro* i limitovaná edice *Marlboro* 21ks, která byla uvedena na trh v únoru 2018 v době zvýšení ceny z důvodu nárůstu sazby spotřební daně.

\* Zahraniční i tuzemské průzkumy ukazují, že při nákupu hraje jednu z nejdůležitějších rolí důvěra ve značku. Proto se společnost Atoz Marketing Services rozhodla v České a Slovenské republice spustit program, který na základě rozsáhlého průzkumu mezi spotřebiteli vybírá a oceňuje značky, kterým čeští a slovenští spotřebitelé nejvíce důvěřují v kategoriích FMCG, OTC výrobků, služeb a mnoha dalších. V rozsáhlém celonárodním průzkumu hodnotí tisíce českých a slovenských spotřebitelů, kterým značkám nejvíce důvěřují. V každé kategorii vítězí jen jedna nejdůvěryhodnější značka.

## MARLBORO

*Marlboro* won the Most Trusted Brand Award

in the tobacco products category in the Czech market\*

*Marlboro* continues to develop and to bring constant evolution to the adult smokers. Year 2018 was not different and the brand in both countries introduced new progressive pack design of *Marlboro Gold*.

In the period of price increase due to an excise tax change *Marlboro* introduced 21s LPE on the Czech market in February 2018. This initiative helped the brand to keep its market share during this period.

\* Foreign and domestic surveys shows that brand confidence plays one of the most important roles while consumer is shopping. That is why Atoz Marketing Services decided to run (in Czech and Slovak Republic) a program that, on the basis of an extensive consumer survey, selects and awards brands, which Czech and Slovak consumers most trust in the categories of FMCG, OTC products, services and many others. In a large-scale nationwide survey, thousands of Czech and Slovak consumers evaluated brands they trust the most. There is only one trusted brand in each category.



## L&M

L&M získala ocenění **Nejdůvěryhodnější značka roku 2018 v kategorii tabákových výrobků na Slovensku\***

Značka L&M odstartovala rok 2018 s novou komunikační platformou „Open for more“, ve které své dospělé kuřáky vyzývá, aby se otevřeli novým zážitkům. Tato platforma bude pro následující období zastřešovat komunikaci jak v České, tak Slovenské republice. Na obou trzích L&M také nadále pokračovala s budováním povědomí mezi dospělými kuřáky o inovacích FIRM FILTER a SCENTED TOP, které představila již v předchozím roce.

Na slovenském trhu připravila značka svým dospělým kuřákům spotřebitelskou soutěž „Otvor a zbieraj“, díky níž mohli vyhrát zajímavé ceny a získat zážitky z oblasti módy, gastronomie či fotografování. V rámci pravidelného vylepšování kvality představila L&M na Slovensku novou verzi krabičky FLIP PACK, která zajišťuje snadnější otevírání a manipulaci s krabičkou a zároveň vylepšuje její stabilitu. Tyto aktivity výrazně přispěly k udržení velmi silné pozice značky na slovenském trhu.

\* Zahraniční i tuzemské průzkumy ukazují, že při nákupu hraje jednu z nejdůležitějších rolí důvěra ve značku. Proto se společnost Atoz Marketing Services rozhodla v České a Slovenské republice spustit program, který na základě rozsáhlého průzkumu mezi spotřebiteli vybírá a oceňuje značky, kterým čeští a slovenští spotřebitelé nejvíce důvěřují v kategoriích FMCG, OTC výrobků, služeb a mnoha dalších. V rozsáhlém celonárodním průzkumu hodnotí tisíce českých a slovenských spotřebitelů, kterým značkám nejvíce důvěřují. V každé kategorii vítězí jen jedna nejdůvěryhodnější značka.

## L&M

L&M won the **Most Trusted Brand Award** in the tobacco products category in the Slovak market\*

L&M started year 2018 with a new communication platform „Open for More“, in which brand invites adult smokers to open up to new experiences. This platform will cover communication in both Czechia and Slovakia in the following periods. On both markets, L&M has also continued to build awareness among adult smokers of the FIRM FILTER and SCENTED TOP innovations, which it has introduced in the past year.

On the Slovak market, the brand prepared mass consumer promotion „Open and collect“ for its adult smokers, where they could win interesting prizes and gain experiences in the field of fashion, gastronomy and photography. As part of the incremental quality enhancements, L&M introduced a new version of packaging for the FLIP PACK products in Slovakia to ensure easier opening and handling of the box while improving its stability. These activities have greatly contributed to maintaining a very strong position of the brand in the Slovak market.

\* Foreign and domestic surveys shows that brand confidence plays one of the most important roles while consumer is shopping. That is why Atoz Marketing Services decided to run (in Czech and Slovak Republic) a program that, on the basis of an extensive consumer survey, selects and awards brands, which Czech and Slovak consumers most trust in the categories of FMCG, OTC products, services and many others. In a large-scale nationwide survey, thousands of Czech and Slovak consumers evaluated brands they trust the most. There is only one trusted brand in each category.

## CHESTERFIELD

V roce 2018 si značka *Chesterfield* připravila pro své české dospělé kuřáky spotřebitelskou soutěž „Dělej věci po svém“, ve které měli šanci vyhrát zajímavé ceny.

## CHESTERFIELD

In 2018, *Chesterfield* prepared for its Czech adult smokers mass consumer promotion „Do things as you wish“. The contestants had a chance to win an interesting prizes.

## PHILIP MORRIS

Rodina *Philip Morris* zastupuje naše portfolio v levnějším cenovém segmentu na českém i na slovenském trhu. Aby značka *Philip Morris* posílila svoji pozici v tomto segmentu, nahradila v České republice produkty Original a Silver produkty Ruby a Royal při zachování ceny, a zabezpečila si tak pozitivnější vnímání značky a produktů samotných dospělými kuřáky. Výhodnou cenu dále podpořila komunikační kampaní v trhu.

## PHILIP MORRIS

*Philip Morris* brand family represents our portfolio in the low price segment in both Czech and Slovak markets. In order to strengthen its position in the low price segment, the Original and Silver variants were replaced by Ruby and Royal variants while keeping the price. Herewith more positive perception of the brand and its products was ensured among adult smokers. The favorable price was also supported by communication campaign in the market.



# Udržitelnost Sustainability

## Udržitelnost a společenská odpovědnost

Udržitelnost pro nás znamená vytváření dlouhodobé hodnoty při minimalizaci negativních externalit spojených s našimi produkty, výrobním závodem a hodnotovým řetězcem, a maximalizací pozitivního dopadu na naše okolí.

Naší ambicí je být skutečným lídrem v udržitelné podnikatelské praxi. Proto musíme vynikat v mnoha oblastech, ale především svými výrobky. Díky průlomovému vědeckému výzkumu vyvinula PMI řadu výrobků bez kouře, které dospělým kuřákům přinášejí požitky a mají potenciál výrazně snížit zdravotní rizika ve srovnání s kouřením. Jednoho dne chceme dosáhnout budoucnosti bez kouře a cigarety těmito méně škodlivými alternativami zcela nahradit.

Přesto, že v centru naší snahy o udržitelnost je náš výrobek, neopomíjíme ani další pilíře – respekt k lidem napříč hodnotovým řetězcem, ochrana životního prostředí a řízení provozní efektivity. Stanovili jsme si ambiciózní cíle udržitelnosti a dosáhli jsme velkého pokroku. Patříme mezi špičkové, rychle se rozvíjející společnosti s rychloobrátkovým zbožím, co se týče naší ekologické stopy. Počínaje způsobem, kterým si zajišťujeme dodávky tabákových listů, až po to, jak vyrábíme a distribuujeme cigarety.

Kromě toho podporujeme vymáhání dodržování právních předpisů, které stanovují minimální věk pro prodej tabákových výrobků, a úzce spolupracujeme s maloobchodníky a ostatními partnery při realizaci programů zaměřených na prevenci kouření mladistvých. Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v roce 2018 v podpoře programu zaměřeného na prevenci kouření mladistvých „Na věku záleží“, poprvé uvedeného v roce 1998. Cílem tohoto programu je zabránit mladistvým v přístupu k tabákovým výrobkům prostřednictvím podpory prodejců v dodržování právního požadavku na minimální věk nakupujícího.

V roce 2018 se společnost Philip Morris ČR a.s. stala členem organizace Byznys pro společnost, největší české aliance firem prosazující odpovědný a udržitelný přístup v podnikání. Jsme totiž přesvědčeni, že je nejen v našem zájmu, ale i v zájmu společnosti jako celku, abychom jako podnikatelský subjekt uvažovali v dlouhodobém horizontu, chovali se eticky, vážili si svých zaměstnanců a pozitivně ovlivňovali své okolí.

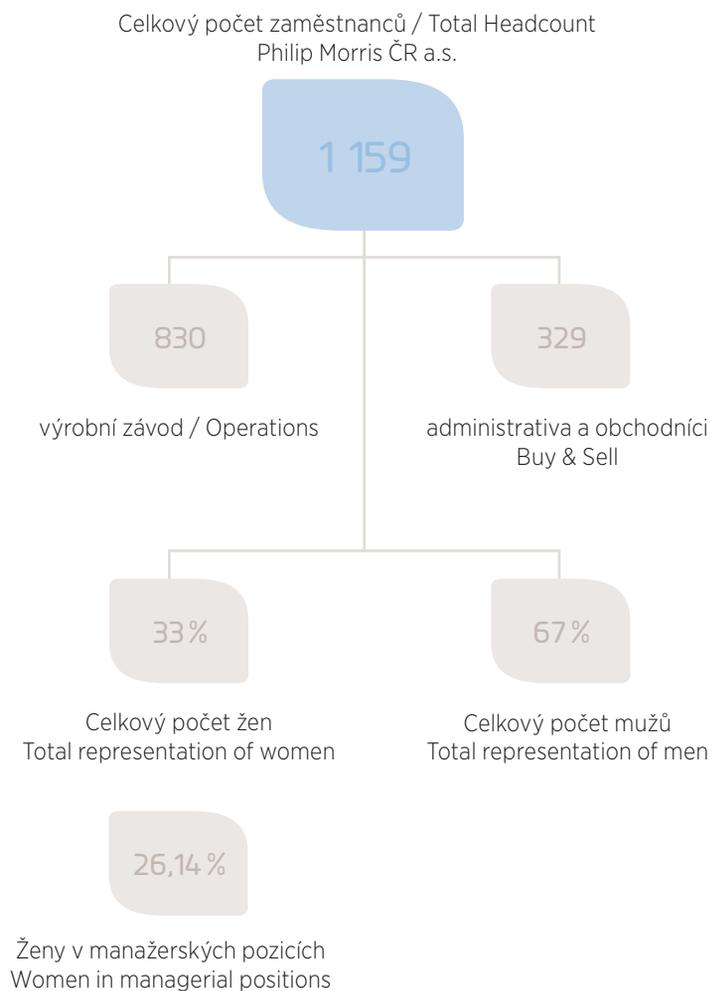
## Sustainability and Corporate Social Responsibility

For us, sustainability means creating long-term value while minimizing the negative externalities associated with our products, operations and value chain and maximizing the positive impact we have on the world around us.

Our ambition is to be a true leader in sustainable business practices. We therefore need to excel in many areas, starting first and foremost with our products. Through ground-breaking research PMI has developed a range of smoke-free products that are enjoyable for adult smokers and have the potential to significantly reduce health risks when compared to smoking. One day we want to achieve a smoke-free future and replace cigarettes with these less harmful alternatives completely. Despite the fact that our product is at the center of our sustainability efforts we can not omit other three pillars - respecting our people throughout the value chain, preserving the environment and driving the operational excellence. We have set ambitious sustainability targets and have made great progress. We are ranked among the top fast-moving consumer goods companies in terms of our environmental footprint, starting from the way we source tobacco leaf to how we manufacture and distribute cigarettes.

Furthermore, we support the strict enforcement of laws that set a minimum age to purchase tobacco products and work closely with retailers and other partners to implement youth smoking prevention programs. In 2018, Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support the youth smoking prevention program “Age Matters”, launched in 1998. The objective of this program is to prevent the access of minors to tobacco products by encouraging retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products.

In 2018, Philip Morris ČR a.s. has become a member of the Business for Society organization, the largest Czech alliance of companies promoting a responsible and sustainable business approach. We believe that it is not only in our interest, but also in the interest of society as a whole, to think in the long term as a business entity, to behave ethically, to respect our employees and to positively influence our surroundings.



\*Údaje k 31. prosinci 2018 podle interních kalkulací společnosti Philip Morris ČR a.s.

\*Data valid for the year ended December 31, 2018; according to internal calculations of Philip Morris ČR a.s.

## Patříme k nejlepším zaměstnavatelům

Již popáté za sebou nám byla udělena certifikace Top Employer Česká republika. Certifikát je dalším důkazem toho, že se neustále snažíme pro své zaměstnance vytvářet motivující, inkluzivní a produktivní prostředí. Klíčem k úspěchu jsou právě spokojení zaměstnanci, zejména nyní, kdy naše firma prochází transformací a staví svou budoucnost na výrobcích bez kouře. Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. obdržela toto ocenění za Slovenskou republiku rovněž popáté v řadě.

Certifikát mohou získat pouze ty organizace, které splní přísná kritéria Top Employers Institute v oblasti řízení a rozvoje lidských zdrojů a projdou nezávislým mezinárodním auditem. Mezi oblasti, které jsou hodnoceny, patří řízení talentů, nábor talentů, plánování pracovních sil, přijímání a adaptace nových zaměstnanců, péče o zaměstnance (školení, rozvoj), řízení výkonu, rozvoj vůdčích schopností, řízení kariéry a nástupnictví, odměňování a zaměstnanecké výhody a kultura pracovního prostředí. Philip Morris Slovakia s.r.o. je od května 2017 rovněž signatářem slovenské Charty Diverzity na podporu různorodosti a začleňování.



## We are a Top Employer

We have been certified a Top Employer Czech Republic for the fifth consecutive year. This certification is further proof of our ongoing commitment to create a motivating, inclusive and productive environment. The key factor to our success is satisfied employees, especially now when our company is transforming and building its future on smoke-free products. Philip Morris Slovakia, s.r.o. also received the same certification in the Slovak Republic for the fifth consecutive year.

This certification is granted exclusively to companies that have fulfilled the strict conditions in HR Management and Development set by the Top Employers Institute, and that have undergone an independent international audit. The following areas are among those that are assessed: Talent Strategy, Talent Acquisition, Workforce Planning, On-boarding, Learning & Development, Performance Management, Leadership Development, Career & Succession Management, Compensation & Benefits, and Culture. Since May 2017, Philip Morris Slovakia s.r.o. is also a signatory of Slovak Diversity Charter supporting diversity and inclusion.



## Jsmo držitelem certifikace EQUAL-SALARY

Jako úplně první firma v České republice jsme v roce 2018 získali prestižní certifikaci tzv. platové rovnosti EQUAL-SALARY. Certifikaci uděluje švýcarská Nadace EQUAL-SALARY ve spolupráci s Ženevskou univerzitou a poradenskou společností PwC jako nezávislé potvrzení rovného odměňování mužů a žen na stejných pracovních pozicích. Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. rovněž obdržela tuto certifikaci jako první ve Slovenské republice.

„Získání certifikace platové rovnosti dokazuje, že Philip Morris ČR a.s. dlouhodobě dbá na rovnocennou mzdovou politiku a je dobrým zaměstnavatelem bez ohledu na pohlaví, věk či zda pracujete na obchodní, nebo výrobní pozici.“

Arpád Könye  
předseda představenstva  
a generální ředitel



## We are an EQUAL-SALARY Certificate holder

As the very first company in the Czech Republic we were awarded the prestigious EQUAL-SALARY Certification for so-called equal compensation. This certification is awarded by the Swiss EQUAL-SALARY Foundation in collaboration with the Geneva University and the consulting firm of PwC as an independent means of certifying the equal compensation of women and men for the same work positions. Philip Morris Slovakia, s.r.o. has been also certified as the very first company in the Slovak Republic.

„Being awarded the EQUAL-SALARY Certification proves that Philip Morris ČR a.s. maintains a fair wage policy in the long-term, and that it is a good employer no matter the gender, age, or working position – business or manufacturing.“

Arpád Könye  
Chairman of the Board of Directors  
and Managing Director

„Je pevnou součástí našich firemních zásad, že na pracovišti neakceptujeme jakoukoli diskriminaci. Pokud jde o oblast odměňování, víme, že je to něco, co se obtížně dokazuje. Rozhodli jsme se proto pro nezávislé a objektivní posouzení, abychom zjistili, zda to, v co věříme, skutečně děláme. Zároveň chceme být považováni za skvělé místo k práci pro své stávající i budoucí zaměstnance bez ohledu na pohlaví.“

Dimitrios Karampis  
ředitel oddělení Lidé & firemní kultura



„The rejection of all types of discrimination at the workplace is an integral part of our company principles. In the case of compensation, this is something that is difficult to prove, and we know that. We thus opted for an independent and objective evaluation to discern whether we truly do what we believe in. We also want to be considered a great employer both for our current and for our future employees, no matter their gender.“

Dimitrios Karampis  
Director People & Culture

Udělení certifikátu vychází z nezávislého vyhodnocení splnění přísných kritérií. Společnost, která má zájem ucházet se o certifikaci, poskytne k analýze anonymizovaná zaměstnanecká data Nadaci EQUAL-SALARY prostřednictvím zabezpečené IT platformy. Následně firmu navštíví tým auditorů společnosti PwC, která se jako jediná na světě může na procesu certifikace podílet jako poradce, a provede přezkum. Na základě kladného stanoviska PwC je následně společnosti udělen certifikát a právo používat označení EQUAL-SALARY. Certifikát má platnost 3 roky,

The awarding of the EQUAL-SALARY Certificate is based on the independent evaluation of strict criteria. Every company that is interested in applying for the certification provides anonymised employee data using a secure IT platform for analysis by the EQUAL-SALARY Foundation. Then, a team of auditors from the PwC Company, which is the only company in the world that is allowed to take part in the certification process as a consultant, visits the applicants and reviews them. Based on the positive opinion of PwC, the company is awarded the certificate

během nichž musí certifikované společnosti předložit dvě monitorovací zprávy.

Skupina Philip Morris International, která je globálním zaměstnavatelem s více než 80 tisíci zaměstnanci v mnoha zemích po celém světě, má diverzitu a rovnost pracovních podmínek jako jeden z klíčových pilířů firemní kultury. Právě rozmanitost pracovních týmů a přístupů k práci je klíčem k celkové úspěšnosti firmy a také motorem inovací.

Rovnocenné zastoupení mužů a žen je jedna z oblastí diverzity, které Philip Morris International věnuje zvláštní pozornost. Týká se to všech oblastí lidských zdrojů – od dosažení genderově vyváženého náboru kandidátů na jednotlivé pozice až například po stanovení cíle, aby do roku 2022 bylo nejméně 40% manažerských pozic obsazeno právě ženami.

Důležitou součástí přístupu k zaměstnancům je pozornost, kterou firma věnuje v České republice jako zaměstnavatel rodičům po návratu z mateřské či rodičovské dovolené. Kolegům, kteří se vracejí zpět do práce jako rodiče, poskytuje Philip Morris ČR a.s. například následující podporu a benefity:

- možnost navýšené kvóty hodin, kdy mohou pracovat z domova (u pozic, které to umožňují),
- finanční kompenzace ošetřování člena rodiny do 3 let jeho věku,
- při návratu do práce do 1 roku věku dítěte (na pracovní poměr) poskytnutí jednorázové kompenzace na podporu financování školky nebo hlídání dětí.

## Intenzivně budujeme značku zaměstnavatele

V roce 2018 jsme pokračovali v aktivitách zaměřených na budování značky zaměstnavatele s cílem zvyšovat povědomí o společnosti Philip Morris ČR a.s. jako žádaném zaměstnavateli, a přilákat tak vhodné kandidáty na námi obsazované pozice. Využívali jsme nejen tradičních příležitostí, ale aktivní jsme byli v tomto směru i na sociálních sítích (Facebook – @PhilipMorrisCzechRepublic, kariéerní portály atd.).

### Střední školy

Aktivně jsme se soustředili na spolupráci se středními školami v Kutné Hoře (studenti starší 18 let), zejména s Vyšší odbornou školou a Střední průmyslovou školou, které mají ve svém studijním plánu obory Elektrotechnika a Automatizační technika. Studentům těchto oborů jsme umožnili navštívit náš výrobní závod, kde měli možnost reálně vidět samotnou výrobu, a rovněž pohovořit se zaměstnanci z oddělení Údržba, kteří je navštívili přímo ve škole, o našem technologickém parku. Stalo se již tradicí,

and is authorised to use the EQUAL-SALARY label. The certificate is valid for three years, during which the certified companies must present two monitoring reviews.

Philip Morris International, which is a global employer with more than 80 thousand employees in many countries worldwide, considers diversity and equal work conditions as one of its key cultural pillars. In fact, the diversity of its work teams and work methods is the key to the overall success of the company, as well as being the motor for innovations.

The equal representation of men and women is just one of the types of diversity that PMI pays special attention to. All areas of human resources are affected by it – from achieving a gender balance in the recruitment of candidates for each position to setting the goal that by 2022, women will hold at least 40% of managerial positions.

An integral part of our approach to employees is also the attention that the company pays as an employer in the Czech Republic to parents returning to work after maternity or parental leave. For example, Philip Morris ČR a.s. offers the following support and benefits to colleagues who are parents returning to work:

- possibility of increasing the quota of hours worked as home office (those positions where it is possible)
- financial compensation for medical treatment of family members under 3 years of age
- when returning to work (as an employee) within one year of age of the child, the provision of one-off compensation as a contribution for financing pre-school or babysitting.

## We are building intensively our Employer Branding

In 2018 we continued in activities focused mainly on Employer Branding with the goal of raising awareness about Philip Morris ČR a.s. as an employer of choice and of enhancing our ability to continue attracting suitable candidates for our vacancies. We used not only traditional opportunities, but we were also actively present on social media (Facebook - @PhilipMorrisCzechRepublic, career portals etc.).

### Secondary schools

We actively focused on cooperation with secondary schools in Kutná Hora (students aged 18 and up), especially with the Higher Vocational School and Secondary Technical School, whose curricula contain Electrical Engineering and Automation Technology field of study. We have enabled students to visit our production facility in Kutná Hora, where they could see the real-time production. Our employees from the Maintenance

že studenti výše zmíněných oborů přicházejí do naší firmy se zájmem o umožnění praxe v našem závodě nebo o spolupráci na absolventské práci.

Dlouhodobě spolupracujeme i se Střední odbornou školou a Středním odborným učilištěm řemesel v Kutné Hoře, kde jedním ze studijních oborů je Elektrikář.

### Vysoké školy

V oblasti vysokého školství byla spolupráce zaměřena na Univerzitu Pardubice, Fakultu managementu Vysoké školy ekonomické v Jindřichově Hradci, Vysokou školu ekonomickou v Praze, České vysoké učení technické v Praze a Vysokou školu chemicko-technologickou v Praze. Naše společnost se nejen zúčastnila pravidelných jarních veletrhů pracovních příležitostí na univerzitách, ale také pro studenty vysokých škol připravila další aktivity přímo v kutnohorském výrobním závodě nebo v pražské centrále. Studenti měli možnost v rámci celodenního programu navštívit výrobu, poslechnout si přednášku o tabáku či historii naší společnosti. Součástí návštěvy bývá i setkání s managementem a prohlídka historické budovy konventu.

### Virtuální den otevřených dveří

V listopadu 2018 hostila skupina PMI první Virtuální den otevřených dveří v historii. Účastníci měli příležitost získat informace o společnosti, seznámit se s vizí budoucnosti bez kouře a chatovat on-line se zaměstnanci z různých evropských poboček PMI.

Celkem se Virtuálního dne otevřených dveří zúčastnilo 1663 zájemců, z čehož 146 návštěvníků bylo přímo z České republiky, a digitálně se spojili se zástupci společnosti Philip Morris ČR a.s. a získali více informací o naší společnosti přímo ve virtuálním prostředí.

Department also visited students directly at their school and discussed with them about our technology park. It has become a tradition that students of the above-mentioned field of studies come to our company with an interest to participate in practical experience at our factory, or they seek a collaboration during preparation of the thesis.

We have also a long-term cooperation with the Secondary Vocational School and the Secondary Vocational School of Crafts in Kutná Hora where one of the fields of study is the Electrician.

### Universities

In the field of the higher education, our cooperation was focused on the University of Pardubice, the Faculty of Management of the University of Economics in Jindřichův Hradec, University of Economics in Prague, University of Chemistry and Technology in Prague and Czech Technical University in Prague.

Our company participated in regular spring job fairs at universities, and prepared some activities for university students directly at the Kutná Hora plant or at HQ in Prague. Within the one-day program, students were given the opportunity to visit our production facility and listen to lectures on tobacco and the history of our company. A meeting with the factory management and a tour of the historic building of the convent was a part of the visit.

### Virtual Open Day

In November 2018 PMI hosted its historically first Virtual Open Day. Participants had a unique opportunity to gain insights about our company, our Vision to Design a Smoke-Free Future, us as an employer and to chat on-line with employees from different European affiliates.

In total 1,663 people participated in Virtual Open Day, 146 of them were from the Czech Republic, and digitally connected with representatives from the Philip Morris ČR a.s. to learn more about our company in a virtual environment.

## Podporujeme odpovědný přístup svých zaměstnanců vůči sobě samým i životnímu prostředí

### Péče o zdraví

V dubnu roku 2018 jsme ve spolupráci s externím poskytovatelem zdravotní péče připravili pro své zaměstnance tzv. Týden zdraví, během kterého měli možnost každý den navštívit semináře, vyšetření a workshopy. Semináře byly zaměřeny například na téma stres management, kde se hovořilo o základních stresových faktorech v osobním a pracovním životě; na ergonomii v práci, včetně ukávek a instrukcí ke cvičení pro krátké aktivní pauzy během pracovní doby; či na onkologickou prevenci pro ženy. K dispozici byli našim zaměstnancům lékaři ze zdravotnického zařízení, kteří prováděli například screeningové vyšetření nožní klenby, karpálního tunelu, kůže, očí či rozbor z kapky krve.

Nezapomněli jsme ani na kolegy v regionech, pro které byl v rámci Týdne zdraví připraven speciální vitaminový balíček, distribuovaný na jednotlivá depa.

### Životní prostředí

V rámci kutnohorského výrobního závodu jsme počátkem roku 2018 ve spolupráci s autorizovanou obalovou společností EKO-KOM a.s. uspořádali osvětovou kampaň „Třídte odpad, má to smysl“, zaměřenou na správné třídění odpadu. V jejím průběhu byla na mediální stěně a plazmových obrazovkách prezentována vzdělávací videa, prostřednictvím klip-rámů tištěná schémata a zajímavá čísla a fakta týkající se recyklace.

Pro zaměstnance jsme připravili speciální přednášku zaměřenou na třídění odpadu, prostřednictvím které se dozvěděli nejen o nových trendech v oblasti recyklace, o cestě odpadků z domácnosti na skládku či k recyklaci, ale i konkrétní informace o společnosti Philip Morris ČR a.s. a o jejím odpovědném přístupu k odpadovému hospodářství. Nabyté znalosti si zaměstnanci mohli ověřit v závěrečném kvízu o ceny.

V krajských městech České republiky má naše společnost rozmístěna depa pro své obchodní zástupce. Na tato depa jsme distribuovali nádoby na třídění odpadu a každému zaměstnanci jsme věnovali sadu tašek určených k třídění odpadu v domácnosti. Společnost EKO-KOM a.s. se zúčastnila i našeho Dne dětí, v průběhu kterého jsme vedli osvětovou kampaň i pro děti svých zaměstnanců.

## We encourage the responsible approach of our employees towards themselves and the environment

### Health Care

In cooperation with an external healthcare provider, we have organized a Health Week for our employees in April 2018. During the week, they could visit various in-house seminars, examinations and workshops. Seminars were focused e.g. on stress management, where employees have learned how to recognize basic stress factors in personal and work life; on ergonomics at work place, including demonstrations and exercises for short active pauses during working hours; and also on oncological prevention for women. Doctors from the external healthcare provider carried out a screening examination of a feet arch, carpal tunnel or skin, as well as a blood drop test, or an eye scan.

We have not even forgotten our colleagues in the regions. In the framework of the Health Week, we have distributed a special vitamin packages to our regional depots.

### Environment

An awareness campaign „Sort waste, it makes sense“ was organized at the beginning of the year 2018 at Kutná Hora production plant. The event took place in cooperation with the authorized packaging company EKO-KOM a.s. During the campaign, educational videos were presented on media wall and other screens disseminated within the factory. Facts & Figures on recycling and waste treatment schemes were presented on leaflets placed in clip frames.

A special lecture on waste sorting was organized for employees. Participants of lectures have learned about new recycling trends; waste route from households to waste dump or recycling line; and specific information concerning the waste management of Philip Morris ČR a.s. Employees could verify the knowledge gained during the campaign in the final quiz.

Throughout the Czech Republic several depots for our company field force are deployed in Regional cities. We have distributed waste sorting containers to these depots, and we provided a set of household waste bags to each employee. Company EKO-KOM a.s. also participated on the Children's Day, during which we have conducted an awareness campaign for our employees children.



## Dobrovolnictví zaměstnanců

Společnost Philip Morris ČR a.s. vítá a podporuje aktivní účast svých zaměstnanců na dobrovolnických aktivitách. V roce 2018 byly uskutečněny například tyto projekty:

### Dárcovství krve

Naši zaměstnanci se již 9 let zapojují do dobrovolného dárcovství krve. Dvakrát ročně navštíví náš kutnohorský závod mobilní jednotka pražské nemocnice a pokaždé minimálně 50 našich kolegů ochotně daruje krev. Těší nás jak tradiční dárci, tak i úplní nováčci, kteří s dárcovstvím krve začínají právě díky možnosti darovat přímo v místě svého pracoviště.

### Sbírka ošacení, knih, hraček a drobného vybavení

Zaměstnanci mezi sebou zorganizovali dobrovolnou sbírku ošacení, knih, hraček a drobného vybavení domácnosti. Věci byly předány čtyřem různým charitativním/neziskovým organizacím jako podpora jejich aktivit nebo jako přímá pomoc jejich klientům (handicapovaným, znevýhodněným či chudým lidem, a opuštěným zvířatům).

### Charitativní snídane

Vlastními silami upečené či jinak připravené nebo i zakoupené pokrmy nachystali někteří zaměstnanci pro své kolegy u příležitosti tzv. charitativních snídaní. Pokrmy byly prodávány za předem stanovenou cenu a výtěžek z prodeje byl následně předán neziskové organizaci, kterou si hlasováním vybrali sami zaměstnanci. Výnos ze dvou snídaní putoval na konto Nadace Leontinka, která pomáhá zrakově postiženým, především dětem a mladým lidem. Posláním Nadace Leontinka je umožnit těmto lidem integraci do společnosti, vzdělání a společenské, sportovní i volnočasové aktivity.

*\*Kromě výše zmíněných aktivit, které probíhají v rámci pracovní doby, se mnoho zaměstnanců věnuje dobrovolnické činnosti i ve svém volném čase.*

## Employee volunteering

Philip Morris ČR a.s. welcomes and supports an active participation of its employees on voluntary activities. In 2018 for example these projects were implemented:

### Blood Donation

Our employees have been engaged in volunteer blood donation for nine years. Twice a year a mobile unit of the Prague hospital arrives at Kutná Hora factory and each time at least 50 of our colleagues are willing to donate the blood. We are pleased with both traditional donors and newcomers who start with blood donation, thanks to the fact they can donate blood directly at their workplace.

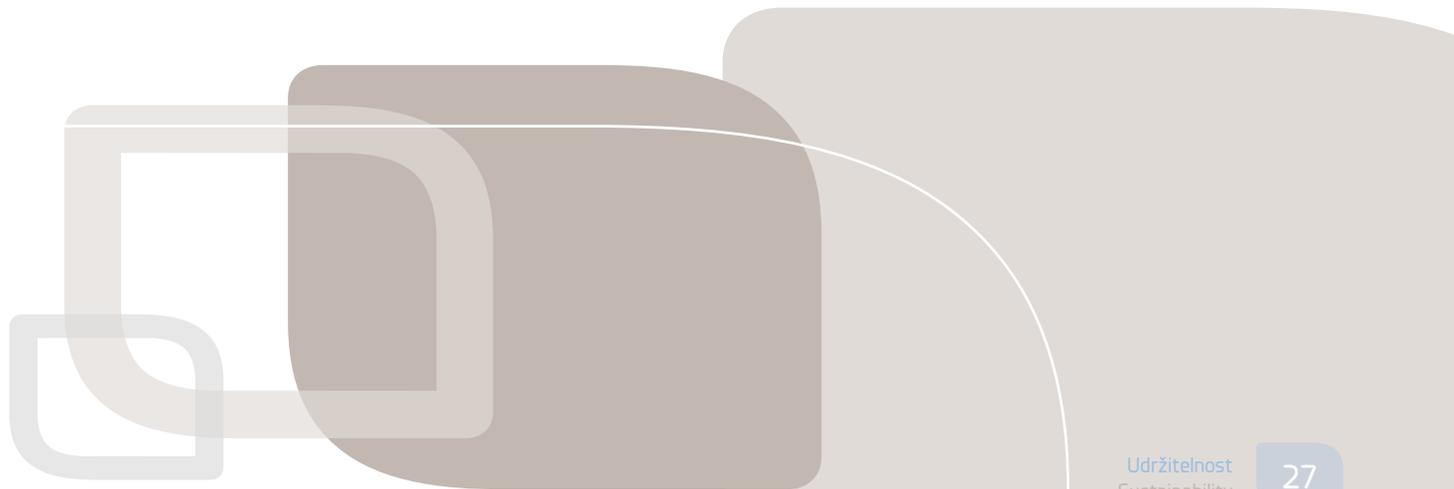
### Collection of clothing, books, toys and small household equipment etc.

Company employees organized a voluntary collection of clothing, books, toys and small household equipment. Collected items were given to four different charitable / non-profit organizations to support their activities and/or to help their clients (handicapped, disadvantaged or poor people; and lonely animals).

### Bake sale

Some employees have prepared baked or otherwise cooked or purchased snacks for its colleagues on the occasion of so-called Bake sale charity breakfast. The dishes were sold at a predetermined price and the proceeds from the sale were subsequently passed to a non-profit organization selected by employees. The proceeds from two breakfasts were sent to the Leontinka Foundation, which helps visually impaired people, especially children and young people. The mission of the Leontinka Foundation is to enable these people to integrate into society, education and social, sports and leisure activities.

*\*In addition to the aforementioned activities that take place during the working hours, many employees are also involved in volunteering even in their leisure time.*



# Charitativní program a investice do komunity

V uplynulých 27 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní aktivity. Při rozdělování finančních prostředků na charitativní účely postupujeme v souladu s pravidly skupiny PMI, která stanovila klíčové oblasti podpory, definující charitativní program firmy na celém světě. Veškeré žádosti neziskových organizací o finanční podporu jsou v anglickém jazyce evidovány prostřednictvím elektronického systému (Grant Management System) a musí projít schvalovacím procesem na národní i regionální úrovni.

Mezi klíčové oblasti podpory patří:

- přístup ke vzdělání
- posílení postavení žen
- podpora hospodářských příležitostí
- pomoc při odstraňování následků katastrof a připravenost na ně

V roce 2018 jsme v oblasti pojmenované *posílení postavení žen* pokračovali ve spolupráci s La Strada Česká republika, která je jedinou organizací v ČR systematicky řešící problematiku obchodování s lidmi a vykořisťování. V oblasti nazvané *přístup ke vzdělání* jsme pokračovali v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako je Nadační fond Slunce pro všechny, a s největší platformou pro odpovědné podnikání v Česku – Byznys pro společnost. Spolupracovali jsme i s Nadací Charty 77, která se zaměřuje na podporu širokého okruhu projektů. Zvolili jsme její projekt SenSen (Senzační Senioři), který se soustředí na podporu vzdělávání a aktivizace seniorů. Podpořili jsme rovněž komunitní projekty zacílené přímo na oblast naší působnosti, tedy region Kutnohorsko.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast ekonomického rozvoje a posílení postavení žen. V roce 2018 Philip Morris Slovakia s.r.o. navíc uspořádala 2 sbírky šatstva pro znevýhodněné spoluobčany z celého Slovenska a zapojila se do dobrovolnického programu Naše město, organizovaného Nadací Pontis. Společnost také podpořila několik organizací z různých regionů Slovenska, které bojují proti domácímu násilí a podporují mládež z etnických menšin i dalších znevýhodněných oblastí. Philip Morris Slovakia s.r.o. i nadále podporovala komunity, zejména handicapovaných lidí a osob bez domova.

Pro více informací ohledně našeho charitativního programu kontaktujte [philipmorris.cz@pmi.com](mailto:philipmorris.cz@pmi.com).

# Charitable Contributions Program and Community Investment

Charitable Contributions Program and Community Investment  
Over the past 27 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. When donating finances to charity, our company acts in accordance with the internal regulations of the Philip Morris International (PMI) group, which has designated key areas of support that define the company's charity programmes worldwide. All requests of non-profit organisations for financial support are recorded using an electronic system (Grant Management System) in english language, and must undergo an approval process on both the national and regional level.

Key areas of support are:

- Access to Education
- Empowering Women
- Economic Opportunities
- Disaster Relief and Preparedness

In 2018, in the area of empowering women we continued our cooperation with the La Strada Czech Republic, which is the only organization in the Czech Republic that systematically tackles the problems of human trafficking and exploitation. We continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic, such as "Sun for All" and the largest platform for responsible business "Business for Society." We also cooperated with Charta 77 Foundation, which is focused on supporting a wide-range of projects. The project of our choice was the SenSen Project, dedicated to supporting the elderly in the field of senior education and activation. We also supported community projects focused on access to education within the location of our operations in the Kutná Hora Region.

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of economic development and empowering women. In 2018, Philip Morris Slovakia s.r.o. organized 2 collections of clothes for disadvantaged people across Slovakia and participated in the volunteering programme "Our City" organized by the Pontis Foundation. The company also supported a number of organisations across the country that fight against domestic violence, develop programs supporting youth from minorities and other disadvantaged areas. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially handicapped and homeless people.

For more information on our Charitable Contributions Program please contact [philipmorris.cz@pmi.com](mailto:philipmorris.cz@pmi.com).

## V roce 2018 jsme v rámci charitativního programu podpořili v lokalitě svého výrobního závodu tyto projekty

### Objevujeme, bádáme, zkoumáme – podpora technického vzdělávání

V poslední době je registrován malý zájem žáků o vědu obecně a také o technické dovednosti. Děti považují tyto disciplíny za obtížné a nezajímavé. Projekt Základní školy Žižkov – Kutná Hora se proto zaměřuje na rozvoj přírodních věd a technických dovedností s využitím „laboratoře pod širým nebem“. Cílem projektu je rozvinout technické dovednosti a znalosti žáků prostřednictvím vlastního výzkumu a objevů. Záměrem je vytvořit pozitivní vztah k přírodním vědám a technickým předmětům, probudit a prohloubit jejich zájem o fyziku, chemii, vědu a technické práce. Učebna pod širým nebem tomu má napomoci. Zkoumání a objevování jsou totiž nejlepší způsoby, jak přitáhnout děti k učení. Získají tak své vlastní zkušenosti s přírodou, prostřednictvím experimentů si mohou ověřit platnost přírodních zákonů a zlepšit své motorické dovednosti. Z finančních prostředků byly pořízeny lavičky, stolky, altánek a sada dřevěných výukových interaktivních modelů.

### Smysluplná zahrada

Projekt Smysluplná zahrada navazuje na již existující projekt Přírodní učebna, který zrealizovala organizace Pod Horami, z.s., v rámci Základní školy Jana Palacha v Kutné Hoře. V rámci projektu byla zrekonstruována zanedbaná plocha a nově bylo vytvořeno tzv. druhé patro zahrady, jehož tématem jsou ovocné stromy a keře. Současně byl vysázen vrbičkový tunel, osazena kapková závlaha a vybudován kompostér pro didaktické účely. Nově vybudovaná vzdělávací plocha je denně užívána žáky základní školy, kteří zde mohou trávit přestávky, ale i docházet na tematickou výuku.

## In 2018, within the Charitable Contributions Program we supported these projects in the locations where we operate

### Discover, Research, Explore – Supporting Technical Education

Lately, a small interest in science, as well as in technical skills, has been observed in students. Children consider these disciplines to be difficult and uninteresting. The project of Žižkov Primary School in Kutná Hora (Základní škola Žižkov – Kutná Hora) thus focuses on developing the natural sciences and technical skills using an “open-air lab”. The goal of the project is to develop the technical skills and knowledge of students through their own research and discoveries. The aim is to create a positive relationship with the natural sciences and technical subjects, to incite and deepen their interest in physics, chemistry, science, and workshop activities. The classroom under the stars should help in this effort. Exploring and discovering are the best methods of enticing children to learn. They thus acquire their own experiences with nature, can verify the validity of natural laws through experiments, and improve their motor skills. Benches, tables, a gazebo, and a set of wooden educational, interactive models were purchased using the financial support.

### The Meaningful Garden

The Meaningful Garden project continues in the footsteps of the existent Natural Classroom project realised by the Pod Horami, z.s. organisation within the Jan Palach Primary School in Kutná Hora (Základní škola Jana Palacha). In this project, the neglected area of the garden was re-cultivated, and the so-called second floor of the garden was created, carrying the theme of fruit trees and bushes. Also, a willow tunnel was planted, drip irrigation was installed, and a composter was constructed for didactic purposes. The newly constructed educational area is used daily by the students of the primary



Výukové programy jsou nabízeny nejen místním žákům, ale jsou otevřeny i dalším školám z okresů Kutná Hora a Kolín. Respektují školní vzdělávací programy a jsou přizpůsobeny věku dětí a jejich schopnostem. Díky naší podpoře byla navýšena nabídka vzdělávacích programů o nová témata a ty současně byly rozšířeny o nové výukové materiály (pracovní sešity). Mimo čas výuky je plocha přístupná i veřejnosti.

### Učebna na louce

Projekt organizace Pod Horami, z.s., jehož cílem bylo rozšíření a obohacení již realizované naučné stezky u zámku Kačina o další dřevěné interaktivní vzdělávací panely. Jedna strana panelu je určena pro dospělé, druhá strana pro děti. Dětská strana je vždy vybavena herním prvkem. Panely obsahují vzdělávací texty a obrázky (různá témata – hmyz, včelařství, ptáci, krajinná funkce parku atd.). Z finančního příspěvku naší společnosti byly uhrazeny i propagační materiály informující školy a širokou veřejnost o trase, jejím obsahu a poslání. Současně byly připraveny výukové programy a materiály pro realizaci terénního vzdělávání.

school, who can spend recess in the garden, but also attend classes in related subjects here.

The educational programmes are offered not only to the local students, but are open also to other schools from the Kutná Hora and Kolín Counties. They respect school educational plans, and are adapted to the ages of children and their abilities. Thanks to our support, the offer of educational programmes was expanded by new subjects, and these were also enriched with new teaching materials (workbooks). When the area is not being used for teaching, it is open also to the public.

### Field Classroom

This project of the Pod Horami, z.s. organisation had the goal of expanding and enriching the already realised educational trail located by Kačina Château with more wooden interactive information panels. One side of each panel is meant for adults, and the other for children. The children's side always has a play element included. The panels contain educational texts and images (various themes – insects, bee-keeping, birds, the landscape functions of parks, etc.). Our company's financial support also covered the costs of propagation materials that inform schools and the general public about the trail, its contents, and its mission. Also, educational programmes and materials for realising education in the field were prepared.



## Z charitativního programu finančně podporujeme rovněž projekty, které přesahují lokalitu, kde vyrábíme, například:

### Cesta ke vzdělání III.

Již čtvrtým rokem naše společnost finančně podpořila projekt Cesta ke vzdělání Soukromé mateřské školy, základní školy a střední školy Slunce, o.p.s (dále jen „Škola Slunce“) ve Stochově. Projekt je zaměřen na přepravu žáků a studentů se speciálními vzdělávacími potřebami do škol v Unhošti a Stochově a zpátky domů, ale i další aktivity začleněné do vzdělávacího programu, mezi které patří například vzdělávací a kognitivní exkurze či přeprava do plaveckého bazénu.

Škola Slunce poskytuje vzdělání dětem s nejrůznějšími druhy handicapu či s kombinovanými handicapy (mentální a smyslové postižení, autismus, ADHD) a také dětem sociálně znevýhodněným. Žáci a studenti mohou pokračovat ve vzdělávání a škola je připravuje na úspěšné složení závěrečných zkoušek. Vzdělávací aktivity podporují integraci osob se speciálními vzdělávacími potřebami do společnosti, a snižuje se tak jejich závislost na péči jiných osob.

Vzájemná spolupráce se neomezuje jen na finanční podporu projektu přepravy dětí do školy, ale je mnohem širší. V rámci již tradičních vánočních a velikonočních trhů pro zaměstnance kutnohorského výrobního závodu i pražského ředitelství naší společnosti je největším dodavatelem svátečních dekorací, dárků, pečiva a cukrovinek Nadační fond Slunce pro všechny.

Na skvělé vánočky a krásné dekorace z chráněné dílny se těší desítky zaměstnanců. Výtěžek z prodeje výrobků jde na účet fondu. V minulých letech navíc naše firma využila služeb fondu při přípravě vánočního dárku pro všechny své zaměstnance, a finančně tak podpořila dobrou věc.

Within the Charitable Contributions Program we support also projects beyond the locality we operate. For instance:

### The Path to Education III

For the fourth year already, our company financially supports the project “The Path to Education” at the Sun Private Preschool, Primary School, and Secondary School (The Sun School). The project focuses on the transportation of children and students with special educational needs to schools in Unhošť and Stochov and back home, but also to other activities that are a part of the educational programme, including, for example, educational and cognitive excursions or transportation to the swimming pool.

The Sun School provides education to children with various types of impairments or with combined disabilities (mental or sensory impairments, autism, ADHD), as well as children who are socially disadvantaged. Children and students can continue their education, and the school will prepare them to successfully pass all final exams. The educational activities support the integration of individuals with special educational needs into society, and thus reduces their dependence on caretakers.

Our mutual cooperation is not limited to only the financial support of the transportation of children to school, but is comprised of much more. The Endowment Fund “Slunce pro všechny” (The Sun for Everyone) is the largest provider of festive decorations, gifts, breads, and sweets to the already traditional Christmas and Easter Markets held for the employees of the plant in Kutná Hora, as well as for the Prague headquarters of our company.

Dozens of employees look forward to the excellent Christmas sweet breads and beautiful decorations made in the sheltered workshop. The profits from the sales of the products are credited to the bank account of the endowment. Plus, in the past several years, our company also took advantage of the endowment’s services to prepare Christmas gifts for all of its employees, thus financially supporting a good cause.



## CITAK – Centrum informačních technologií a alternativní komunikace

V rámci charitativního programu naší společnosti spolupracujeme od roku 2016 s Oblastní charitou Červený Kostelec, konkrétně Domovem sv. Josefa. V roce 2018 jsme finančně podpořili projekt CITAK – Centrum informačních technologií a alternativní komunikace.

Tým expertů, složený ze speciálního pedagoga, řečového specialisty, ergoterapeuta a IT konzultanta zde pomáhá pacientům s roztroušenou sklerózou napomoci kompenzovat ztrátu pohyblivosti, zapříčiněnou postupným ochabováním svalstva, prostřednictvím speciálních zařízení alternativní komunikace (robotická ruka, počítačová myš ovládaná ústý – MouthMouse a další). Pacienti posilují krk a hlasivky a učí se, jak používat specializované technologie a software, který jim pomáhá ovládat jednoduchá elektronická zařízení, počítače a internet. Částečně tak kompenzují ztrátu hybnosti končetin, stávají se více soběstačnými a mohou se opětovně zapojit do společnosti.

V roce 2018 jsme se stali hrdými nositeli označení Dárce roku, který nám Domov sv. Josefa za odporu projektu CITAK udělil. Kromě tohoto projektu jsme v minulosti podpořili sociální podnik Pro-Charitu, fungující v rámci Oblastní charity Červený Kostelec. Jde o společnost, která se zaměřuje na zaměstnávání osob zdravotně znevýhodněných. Naše podpora byla realizována formou významného nákupu vánočních dáreků (bylinné sirupy Camellus) pro naše zaměstnance. V menším rozsahu sirupy kupujeme i jako prémie pro dobrovolné dárce krve v rámci firemního dárcovství (viz kapitola Lidé & firemní kultura).

## CITAC – The Centre of Information Technologies and Alternative Communication Forms

As a part of our charity programme, our company has been cooperating with the Regional Charity at Červený Kostelec, namely with St Joseph's Home, since 2016. In 2018, we financially supported the project CITAC – The Centre of Information Technologies and Alternative Communication Forms.

Here, a team of experts comprised of a remedial teacher, a speech therapist, an occupational therapist, and an IT consultant help patients with multiple sclerosis compensate their loss of mobility caused by the gradual weakening of muscles by teaching them to use special alternative communication equipment (e.g. robotic arms, moving a computer mouse with the mouth – MouthMouse, and others). Patients strengthen their necks and vocal chords, and they learn how to use the specialised technologies and software that helps them use simple electronic devices, computers, and the internet. Thus, they partially compensate the loss of mobility in their extremities, become more independent, and can again actively participate in society.

In 2018, we became the proud laureates of the title “Donator of the Year”, which the St Joseph's Home bestowed on us for our support of the CITAC project.

Aside from this project, we have in the past also supported the social company Pro-Charita, operated within the Regional Charity at Červený Kostelec. This is a company that focuses on employing people with health disadvantages. Our support took on the form of a significant purchase of Christmas gifts (the Camellus herbal syrups) for our employees. We purchase these syrups to a lesser degree also as bonuses for those who volunteer to give blood within our corporate donation programme (see the chapter People & Corporate Culture).



### SenSen – Senzační senioři, vzdělávací program pro seniory

Smyslem projektu SenSen, o jehož finanční podporu nás požádala Nadace Charty 77, je neformální propojení aktivních seniorů napříč Českou republikou. Jde o platformu pro více než stovku seniorských klubů a organizací z celé České republiky, která zapojuje tisíce seniorů. Mezi cíle projektu SenSen patří podpora aktivního života seniorů prostřednictvím nejrůznějších společenských akcí a tvůrčích aktivit; vzdělávání seniorů v oblasti zdravého životního stylu, počítačové gramotnosti, práce s internetem; získání většího náhledu na problematiku starších občanů; nabídnout seniorům prostor pro předávání vlastních zkušeností atd.

Naše společnost finančně podpořila pořádání workshopů v několika krajích České republiky, kde se pod vedením vysoce kvalifikovaných instruktorů senioři seznámili se sociálními sítěmi a jejich použitím, učili se psát články, upravovat fotografie v počítači, editovat webovou stránku, posílat zprávy a prezentovat své aktivity a kluby. Současně jsme podpořili i organizaci závěrečné konference pro seniory v Praze. Dohromady se do aktivit zapojilo dvanáct seniorských klubů, a semináře i závěrečnou konferenci navštívilo celkem 678 účastníků.

### SenSen – Sensational Seniors

The Charta 77 Endowment (Nadace Charty 77), requested that we financially support the SenSen project, the point of which is the informal connection of active seniors throughout the Czech Republic. It is a platform of more than one hundred senior clubs and organisations from around the whole country, involving thousands of seniors. Some of the goals of the SenSen project are supporting the active lifestyle of seniors through various social events and creative activities, educating seniors in healthy lifestyles, computer literacy, and working with the internet, gaining a greater perspective of the issues related to the older population, and offering seniors a platform where they can share their own experiences, etc.

Our company financially supported the organisation of workshops in several regions of the Czech Republic, in which seniors, under the tutelage of highly qualified instructors, became familiar with social networks and how to use them, learned how to write articles, edit photographs on the computer, edit web pages, send messages, and present their activities and clubs. We also supported the organisation of the final conference for seniors held in Prague. Overall, twelve senior clubs participated in the activities, and the seminars and the final conference were visited by a total of 678 attendees.



## Historie a kultura

Součástí areálu kutnohorského výrobního závodu naší společnosti jsou i historické budovy bývalého cisterciáckého kláštera, založeného roku 1142. V jeho prostorách započala první tabáková výroba již v roce 1812. Tehdy se jednalo o manuální produkci šňupacího a dýmkového tabáku. Od těch časů se mnohé změnilo, ale výroba tabákových produktů v Kutné Hoře funguje dál, a to již 206 let. O historii tabákové výroby v této lokalitě byla sepsána a v roce 2018 vydána publikace s názvem TABAČKA, která je nejen připomínkou tradice výroby, oslavou lidí, jejichž životy byly s místním závodem spjaty, ale zároveň povzbuzením současným zaměstnancům, že jejich práce má pevné kořeny v minulosti a zajímavý výhled do budoucnosti.

## History and Culture

Part of our production plant in Kutná Hora also includes the historical buildings of the former Cistercian monastery founded in 1142. The first tobacco was produced on these premises already in 1812. At the time, this comprised of the manual production of snuff and pipe tobacco. Since then, much has changed, but the production of tobacco products in Kutná Hora continues, and that for the last 206 years. In 2018, the history of tobacco products produced in this location was summarised in the publication entitled TABAČKA, which is not only a reminder of the tradition of production and a celebration of those whose lives were interconnected with the plant, but also serves as encouragement for current employees, reminding them that their work has strong roots in the past and an interesting outlook in the future.



Naše společnost se o svůj areál stará s náležitou péčí. Veškeré opravy a úpravy jsou prováděny po konzultaci s odborníky na památkovou péči. V roce 2018 byly opraveny některé vnitřní prostory konventu i jeho vnější plášť, zrekonstruována fasáda budovy Muzea tabáku a po rekonstrukci otevřen nově upravený Rajský dvůr, který slouží nejen zaměstnancům závodu k odpočinku, ale i jako prostor k pořádání kulturních nebo společenských setkání.

Our company takes proper care of the building complex and premises. All repairs and adjustments are only made after consultations with experts in monument care. In 2018, some of the interiors of the convent, as well as its outer building shell, were repaired, the facade of the Tobacco Museum was reconstructed, and the newly remastered Cloister Garden was opened, not only serving for the relaxation of the plant employees, but also as a site for organising cultural and social events.

V loňském roce jsme podpořili uspořádání několika hudebních akcí tím, že jsme jejich organizátorům poskytli své prostory, zázemí, vybavení nebo finanční příspěvek. V rámci Operního týdne Kutná Hora se 24. června 2018 na Rajském dvoře uskutečnilo operní představení Madama Butterfly skladatele Giacoma Pucciniho. Jako součást hudebního festivalu Praha, klasika.. se ve vnitřních prostorách konventu 4. srpna 2018 odehrál orchestrální koncert a komorní balet. Třetí a poslední hudební akce roku 2018, koncert Tři grácie, navodil 11. prosince příjemnou předvánoční atmosféru.

Těší nás, že jsme mohli podpořit uskutečnění těchto kulturních událostí, které byly velmi pozitivně přijaty ze strany zaměstnanců i externích návštěvníků, což dokládala vysoká návštěvnost akcí, ale i časté dotazy, zda plánujeme ještě nějaké další podobné aktivity.

Last year, we supported the organisation of several music events by providing our premises, facilities, equipment, or financial support to the organisers. On 24 June 2018, as a part of the Kutná Hora Opera Week, the opera Madama Butterfly by composer Giacomo Puccini was performed in Cloister Garden. On 4 August 2018, an orchestral concert and a chamber ballet performance were held in the interior of the convent as part of the music festival Prague, Classic. The third and last music event of 2018, the Three Graces concert, evoked a pleasant pre-Christmas atmosphere on December 11.

We are pleased that we were able to support the organisation of these cultural events, which were enthusiastically received by both our employees and by public visitors, proven by the high attendance rate of the events and the frequent questions of when we plan to organise similar activities.



# Životní prostředí

## Environment

Schopnost firmy soustavně snižovat svůj dopad na životní prostředí je v dnešním světě jednou ze základních podmínek dlouhodobé udržitelnosti. Proto je i pro nás redukce negativních dopadů hlavní prioritou. Soustředíme se tedy dlouhodobě na snižování uhlíkové stopy, optimalizaci spotřeby energií a vody a minimalizaci odpadů. Životní prostředí je jednou z nejcennějších hodnot, proto k němu přistupujeme s respektem na lokální i globální úrovni.

Ability of a company to reduce continually its environmental impact is currently one of the basic conditions of long-term sustainability. Therefore, the ability to minimize negative impacts is the main priority also for us. We focus on carbon footprint reduction, energy and water consumption optimization and waste reduction. Our environment is one of the highest values therefore we respect it at both local and global level.



## Energetická účinnost

Od roku 2010 jsme ve své kutnohorské továrně snížili relativní spotřebu energie o 31%\*. Tohoto výsledku jsme dosáhli díky množství projektů zaměřených na efektivitu výrobních procesů. Abychom mohli svou strategii považovat za dlouhodobě udržitelnou, je nutné optimalizovat využití energie kontinuálně. Proto jsou pro nadcházející období naplánovány projekty v oblastech rekuperace tepla a zvyšování efektivity provozních zařízení.

## Energy Efficiency

Since 2010, we have reduced relative energy consumption in Kutná Hora factory by 31%\*. We have achieved this result thanks to a number of projects focused on production processes efficiency. To make our strategy sustainable, we need to optimize the energy use continuously. Therefore, projects in the areas of heat recovery and operational efficiency are planned for the coming period.

V průběhu posledních osmi let se nám podařilo snížit relativní spotřebu energií o:

Over the last eight years, we have reduced relative energy consumption by:

31%\*

\*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhleno.

\*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.

## Snížení spotřeby vody

V roce 2018 se nám podařilo díky optimalizaci procesů vykompenzovat negativní vlivy nově zavedených procesů ve zpracování tabáku. Díky tomu jsme dokázali snížit relativní spotřebu vody v porovnání s rokem 2010 o 20%\*. To znamená skokové zlepšení o 12% v porovnání s předchozím rokem.

## Water-use Reduction

During 2018, we managed to offset the negative effects of newly introduced processes in the area of tobacco processing. Based on that, we have been able to reduce the relative water consumption by 20%\* compared to year 2010. This represents an improvement of 12% compared to the previous year.

V průběhu posledních 8 let se nám podařilo snížit relativní spotřebu vody o:

Over the last eight years, we have reduced relative water consumption by:

20%\*

\*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhлено.  
\*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.

## Minimalizace odpadu

V roce 2018 jsme dokázali zachovat vysokou míru recyklace odpadu, která dosáhla 90%\*. Dosahovat takových výsledků se nám daří pouze s přispěním všech zaměstnanců, kterým se snažíme poskytnout optimální infrastrukturu pro třídění odpadů a pravidelně zvyšujeme jejich povědomí o nutnosti odpady třídit.<sup>1</sup>

Prostřednictvím REMA Systému, který nám zajišťuje organizaci sběru, třídění, nakládání a recyklaci elektrických a elektronických zařízení, jsme v roce 2018 vysbírali přes 873 tisíc kusů těchto zařízení a předali k ekologické likvidaci téměř 4 tuny elektroodpadu.

## Waste Minimization

During 2018, we were able to maintain a high recycling rate of 90%\*. A high level of waste recycling can be maintained only with the assistance of our employees. We continuously strive for providing them the optimal infrastructure for waste sorting, and we regularly increase their awareness of the need to sort the waste.<sup>2</sup>

Just under the REMA System, which organizes the collection, sorting, handling and recycling of the electrical and electronic equipment, we collected over 873,000 pieces of devices, and handed over nearly 4 tons of electrical and electronic equipment waste for ecological disposal in the year 2018.

Z celkového objemu odpadu továrny Philip Morris ČR a.s. v Kutné Hoře bylo v roce 2018 recyklováno:

In 2018, the following amount was recycled from the total volume of waste generated at the Philip Morris ČR a.s. factory in Kutná Hora:

90%\*

\*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhлено.  
\*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.

1 Více informací k iniciativě „Třídíte odpad, má to smysl“, naleznete v kapitole Lidé a firemní kultura.

2 More information on initiative „Sort waste, it makes sense“ is available in People & Culture Chapter.

## Uhlíková stopa

V posledních osmi letech jsme dokázali snížit uhlíkovou stopu své továrny v Kutné Hoře o 84%\*. Tento výsledek znamená snížení o další jedno procento v porovnání s předchozím rokem. V oblasti redukce uhlíkové stopy plánujeme a realizujeme převážně projekty v oblasti úspor zemního plynu, dále rekuperace tepla a zvyšování účinnosti tepelných zařízení.

## Carbon Footprint

Over the last eight years, we have been able to reduce the carbon footprint of our Kutná Hora factory by 84%\*. This result means an additional one-percent decrease, compared to the previous year. In the field of carbon footprint, we plan and implement projects in the area of natural gas savings, heat recovery and increasing the efficiency of thermal equipment.

### Emise oxidu uhličitého v naší továrně v Kutné Hoře jsme za posledních osm let snížili o:

Carbon dioxide emissions produced by our factory in Kutná Hora have been reduced over the past eight years by:

84%\*

\*Dle interních měření Philip Morris ČR a.s. Zaokrouhleno.  
\*According to internal validation of Philip Morris ČR a.s. Rounded.

## Uhlíková stopa na silnici

Protože budoucnost bez spalování a kouře myslíme vážně, rozhodli jsme se do firemního vozového parku pořídit auta s hybridním pohonem. V říjnu roku 2018 jsme převzali 11 vozů Toyota Auris, které slouží členům týmu zodpovědného za prodej výrobků se sníženým rizikem, mezi něž patří náš výrobek IQOS s technologií nahřívání tabáku. Vozy mají s naším výrobkem společného jmenovatele – opouštějí tradiční model spalování a sází na špičkové moderní technologie.

## Carbon Footprint on the Road

Because we are serious about the combustion – and smoke-free future, we have decided to buy hybrid vehicles for our corporate fleet. In October 2018, we received 11 Toyota Auris vehicles with hybrid propulsion. The vehicles are meant for members of the team responsible for selling reduced-risk products, which includes our IQOS device, which is based on the heat-not-burn technology. Vehicles have a common denominator with our device – both dismiss the traditional model of combustion and put their faith in cutting-edge modern technology.



# Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

za období končící dnem 31. prosince, 2018

## Report of the Board of Directors

for the year ended December 31, 2018

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

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

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 14,1 miliardy Kč se zvýšily o 15,4 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem, a to jak v důsledku příznivého vývoje cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření<sup>1</sup> v České republice a na Slovensku ve výši 0,8 miliardy Kč, který byl částečně kompenzován snížením prodeje portfolia tabákových

<sup>1</sup> Portfolio tabákových výrobků určených ke kouření zahrnuje cigarety, cigarillos, tabák pro ruční výrobu cigaret a více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret

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

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

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

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

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 14.1 billion increased by 15.4% in 2018 versus the prior year, driven by favorable pricing on our combustible portfolio<sup>1</sup> in both Czech Republic and Slovakia of CZK 0.8 billion which was offset by lower combustible portfolio sales volume of CZK 0.5 billion, as well as by higher sales of *HEETS* and *IQOS* devices in both

<sup>1</sup> Combustible portfolio includes cigarettes, cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes and volume tobacco for make-your-own cigarettes

<sup>\*</sup> In the Czech Republic, the product was launched as *HEETS FROM MARLBORO* in 2017. The brand name changed as of Q1 2018 to *HEETS*. Hereinafter a single brand name *HEETS* is used throughout the 2018 Annual Report for this product in both countries.

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

výrobníků určených ke kouření ve výši 0,5 miliardy Kč, tak také v důsledku vyšších prodejů zařízení *IQOS* a tabákových náplní *HEETS* v České republice a na Slovensku ve výši 2,4 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 16,2%.

Zisk z provozní činnosti ve výši 4,8 miliardy Kč vzrostl o 10,3 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 9,5 %.

Zisk před zdaněním ve výši 4,8 miliardy Kč vzrostl o 10,8 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem, a to z důvodů uvedených výše.

Čistý zisk ve výši 3,8 miliardy Kč vzrostl o 10,1 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem z důvodů zmíněných výše, což bylo částečně eliminováno vyšší daní z příjmu.

## Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 24,0 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 8,0 miliard Kč, a to jak v důsledku příznivého vývoje cen portfolia tabákových výrobníků určených ke kouření ve výši 0,5 miliardy Kč, který byl částečně kompenzován snížením prodejů portfolia tabákových výrobníků určených ke kouření ve výši 0,4 miliardy Kč, tak také v důsledku vyšších prodejů zařízení *IQOS* a tabákových náplní *HEETS* ve výši 1,7 miliardy Kč.

Celkový trh cigaret v České republice poklesl o odhadovaných 1,6 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 20,0 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky, a také v důsledku dlouhodobého poklesu spotřeby cigaret, který byl více než kompenzován krátkodobým zvýšením spotřeby z důvodu jednorázových vlivů v roce 2018.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahřívání tabákových výrobníků v České republice se zvýšil o odhadovaných 0,7 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 20,5 miliard kusů. Dlouhodobý pokles spotřeby cigaret byl více než kompenzován krátkodobým zvýšením spotřeby z důvodu jednorázových vlivů v roce 2018.

Od této výroční zprávy 2018 vykazujeme také svůj tržní podíl založený na měsíčním souhrnu prodejů cigaret<sup>2</sup>, který

the Czech Republic and Slovakia of CZK 2.4 billion. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 16.2%.

Profit from operations of CZK 4.8 billion increased by 10.3% in 2018 versus the prior year, primarily reflecting favorable pricing in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 9.5%.

Pre-tax income of CZK 4.8 billion increased by 10.8% in 2018 versus the prior year reflecting the items noted above.

Net income of CZK 3.8 billion increased by 10.1% in 2018 versus the prior year reflecting the items noted above, partially offset by higher income tax expense.

## Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 24.0% in 2018 versus the prior year to CZK 8.0 billion, driven by favorable pricing on combustible portfolio of CZK 0.5 billion, which was partially offset by lower combustible portfolio sales volume of CZK 0.4 billion, as well as by a higher sales volume of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 1.7 billion.

The total cigarette market in the Czech Republic decreased by an estimated 1.6% in 2018 versus the prior year to 20.0 billion units, due mainly to switching of legal age smokers to smoke-free products, as well as a long-term decrease of cigarette consumption which was more than offset by a temporarily higher consumption as a result of one-off factors in 2018.

The total combined market of cigarettes and smoke-free products in the Czech Republic increased by an estimated 0.7% in 2018 versus the prior year to 20.5 billion units. The long-term decrease of cigarette consumption was more than offset by a temporarily higher consumption as a result of one-off factors in 2018.

As of this 2018 Annual Report we are reporting the market share based on a monthly tabulation of cigarette sales data<sup>2</sup>, administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. ("PwC"). Participating in this tabulation are all the major companies selling tobacco products in the Czech Republic, who submit to PwC their data on cigarette sales to their direct trade partners. PwC provides back to the survey participants the anonymized aggregated total figure. Philip Morris ČR a.s. internal estimate for smoke-free products are then added to the data, which combined represents the total market

<sup>2</sup> Neveřejný zdroj dat, který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

<sup>2</sup> A non-public data source administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. („PwC“). Na tomto souhrnu se podílejí všechny velké společnosti prodávající tabákové výrobky v České republice, které zasilají PwC svá data o prodeji cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zasílá účastníkům se společností agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris ČR a.s. k těmto datům přidává odhady pro zahřívání tabákové výrobky. Tato data dohromady tvoří odhad celkového kombinovaného trhu, který je základem pro výpočet tržního podílu. Máme za to, že tržní podíl vykazovaný dle této metodologie přesněji vyjadřuje skutečnou výkonnost Philip Morris ČR a.s., protože data z maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl (která jsme používali pro předešlé vykazování) jsou založena na extrapolaci vzorku prodejních dat maloobchodních prodejen.

Dle výše popsané metodologie kombinovaný tržní podíl Philip Morris ČR a.s. poklesl o 0,7 procentního bodu v roce 2018 v porovnání s přechodným rokem ze 40,4 % na 39,7%, zejména v důsledku pokračujícího poklesu tržního podílu cigaret z předchozích let, který poklesl o 2,9 procentního bodu z 40,0 % na 37,1%, to bylo částečně kompenzováno nárůstem tržního podílu HEETS o 2,2 procentního bodu z 0,4 % na 2,6%.

Pro úplnost uvádíme, že podle maloobchodního průzkumu<sup>3</sup> agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. poklesl o 2,6 procentního bodu v roce 2018 v porovnání s přechodným rokem ze 44,9 % na 42,3 %, zejména v důsledku pokračujícího poklesu tržního podílu z předchozích let a také v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil o 0,7 miliardy kusů v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 8,0 miliardy kusů, zejména v důsledku poklesu tržního podílu u cigaret a přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky. Dle odhadů Philip Morris ČR a.s. jsme během roku 2018 v České

as a base for market share calculation. We believe the market share reported using this methodology is more representative of the true performance of Philip Morris ČR a.s., as Nielsen Company (Europe) Sàrl research retail audit data (which we have used as a proxy for our reporting previously) is based on an extrapolated sample of retail stores' data.

According to the above described methodology the combined market share of Philip Morris ČR a.s. decreased by 0.7 share points in 2018 versus the prior year from 40.4% to 39.7%, due primarily to continuous decrease of our cigarette share, which decreased by 2.9 share points from 40.0% to 37.1%, partially offset by the market share of HEETS, which increased by 2.2 share points from 0.4% to 2.6%.

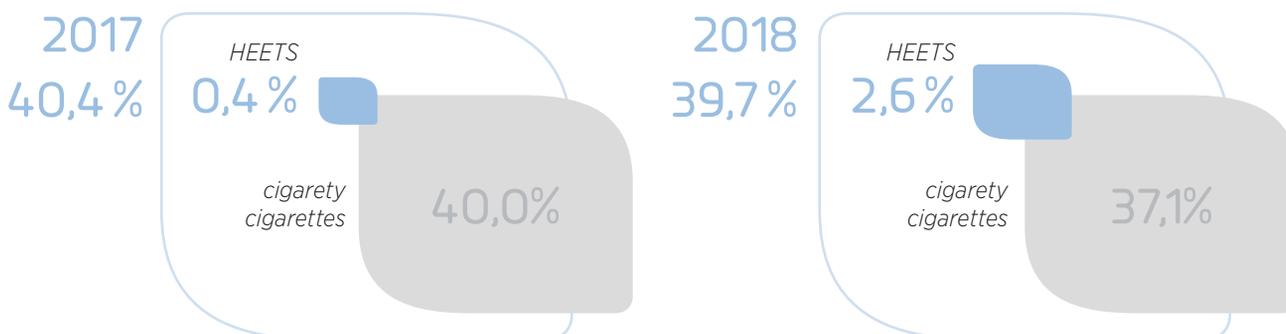
For completeness, according to the retail audit research<sup>3</sup> conducted by the Nielsen Company (Europe) Sàrl, the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. decreased by 2.6 share points in 2018 versus the prior year from 44.9% to 42.3%, due primarily to continuous decrease of our cigarette share as well as switching of legal age smokers to smoke-free products.

Domestic combustible portfolio shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 0.7 billion units in 2018 versus the prior year to 8.0 billion units, driven mainly by lower cigarette market share as well as conversion of legal age smokers to our smoke-free products. According to Philip Morris ČR a.s. internal estimates,

<sup>3</sup> A non-public retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sàrl

<sup>3</sup> Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl

## Tržní podíl v České republice (%) Market share in the Czech Republic (%)



Zdroj: odhady Philip Morris ČR, a.s. založené na měsíčním souhrnu prodeje cigaret dle PwC  
Source: Philip Morris ČR, a.s. internal estimate based on a monthly tabulation of cigarette sales data by PwC

republice zaregistrovali 165 000 nových uživatelů, to znamená celkový počet registrovaných uživatelů v objemu 226 000 na konci roku 2018.

Objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* se zvýšil o 460 milionů kusů v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 532 milionů kusů.

## Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily o 30,4 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 146,4 milionu eur, a to jak v důsledku příznivého vývoje cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 10,6 milionu EUR, který byl částečně kompenzován snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 3,0 milionu EUR, tak také v důsledku vyšších prodejů zařízení *IQOS* a tabákových náplní *HEETS* ve výši 27,8 milionu EUR.

Celkový trh cigaret na Slovensku poklesl o odhadovaných 2,3 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 7,0 miliardy kusů, zejména z důvodu přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahřívání tabákových výrobků na Slovensku se zvýšil o odhadovaných 1,1 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 7,3 miliard kusů, z důvodu příznivé ekonomické situace.

Od této výroční zprávy 2018 vykazujeme také svůj tržní podíl založený na měsíčním souhrnu prodejů cigaret<sup>4</sup>, který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. ("PwC"). Na tomto souhrnu se podílejí všechny velké společnosti

during 2018 we have added 165,000 newly registered users in the Czech Republic, to a total of 226,000 registered users at the end of 2018.

Domestic *HEETS* shipments of Philip Morris ČR a.s. increased by 460 million units in 2018 versus the prior year to 532 million units.

## Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased in local currency terms by 30.4% in 2018 versus the prior year to EUR 146.4 million, driven by favorable pricing on combustible portfolio of EUR 10.6 million, which was partially offset by lower combustible portfolio sales volume of EUR 3.0 million, as well as by a higher sales volume of *HEETS* and *IQOS* devices of EUR 27.8 million.

The total cigarette market in Slovakia decreased by an estimated 2.3% in 2018 versus the prior year to 7.0 billion units, due mainly to switching of legal age smokers to smoke-free products.

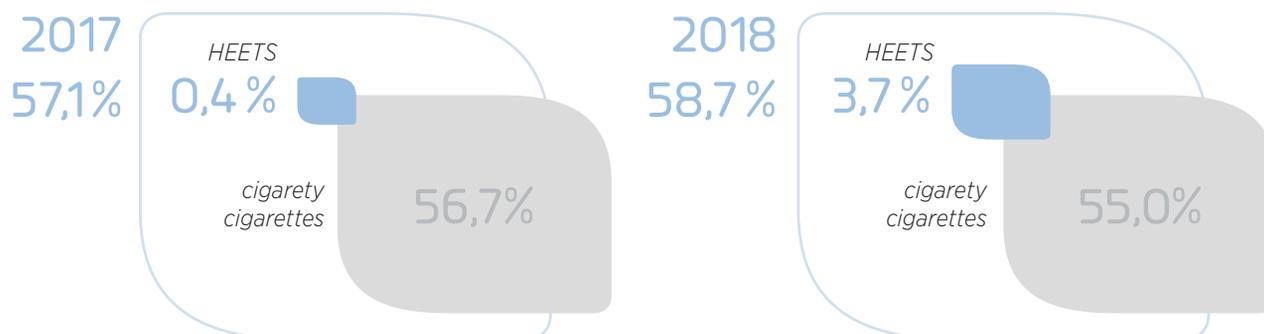
The total combined market of cigarettes and smoke-free products in Slovakia increased by an estimated 1.1% in 2018 versus the prior year to 7.3 billion units, reflecting solid economic conditions.

As of this 2018 Annual Report we are reporting the market share based on a monthly tabulation of cigarette sales data<sup>4</sup>, administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. ("PwC"). Participating in this tabulation are all the major companies selling tobacco products in Slovakia, who submit to PwC their data on cigarette sales to their direct trade partners. PwC provides back to the survey participants the anonymized aggregated total figure. Philip Morris Slovakia s.r.o. internal

<sup>4</sup> Neveřejný zdroj dat, který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

<sup>4</sup> A non-public data source administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

## Tržní podíl na Slovensku (%) Market share in Slovakia (%)



Zdroj: odhady Philip Morris Slovakia s.r.o., založené na měsíčním souhrnu prodejů cigaret dle PwC  
Source: Philip Morris Slovakia s.r.o., internal estimate based on a monthly tabulation of cigarette sales data by PwC

prodávající tabákové výrobky na Slovensku, které zasílají PwC svá data o prodeji cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zaslá účastníkům se společností agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris Slovakia s.r.o. k těmto datům přidává odhady pro zahřívané tabákové výrobky. Tato data dohromady tvoří odhad celkového kombinovaného trhu, který je základem pro výpočet tržního podílu. Máme za to, že tržní podíl vykazovaný dle této metodologie přesněji vyjadřuje skutečnou výkonnost Philip Morris Slovakia s.r.o., protože data z maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) SÁRL (která jsme používali pro předešlé vykazování) jsou založena na extrapolaci vzorku prodejních dat maloobchodních prodejen.

Dle výše popsané metodologie kombinovaný tržní podíl Philip Morris Slovakia s.r.o. vzrostl o 1,6 procentního bodu v roce 2018 v porovnání s přechodným rokem z 57,1 % na 58,7 %, zejména v důsledku nárůstu tržního podílu *HEETS* o 3,3 procentního bodu z 0,4 % na 3,7 %, to bylo částečně kompenzováno poklesem tržního podílu cigaret o 1,7 procentního bodu z 56,7 % na 55,0 %.

Pro úplnost uvádíme, že podle maloobchodního průzkumu<sup>5</sup> agentury Nielsen Company (Europe) SÁRL tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl o 0,7 procentního bodu v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem z 56,9 % na 56,2 %, zejména v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahřívané tabákové výrobky.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl o 0,1 miliardy kusů v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 4,0 miliardy kusů cigaret, zejména z důvodu přechodu dospělých kuřáků na zahřívané tabákové výrobky. Dle odhadů Philip Morris Slovakia s.r.o. jsme během roku 2018 na Slovensku zaregistrovali 81 000 nových uživatelů, to znamená celkový počet registrovaných uživatelů v objemu 111 000 na konci roku 2018.

Objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 238 milionů kusů v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 270 milionů kusů.

estimate for smoke-free products are then added to the data, which combined represents the total market as a base for market share calculation. We believe the market share reported using this methodology is more representative of the true performance of Philip Morris Slovakia s.r.o., as Nielsen Company (Europe) SÁRL research retail audit data (which we have used as a proxy for our reporting previously) is based on an extrapolated sample of retail stores' data.

According to the above described methodology the combined market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 1.6 share points in 2018 versus the prior year from 57.1% to 58.7%, due primarily to increase of the market share of *HEETS* by 3.3 share points from 0.4% to 3.7%, which was partially offset by the decrease of our market share of cigarettes by 1.7 share points from 56.7% to 55.0%.

For completeness, according to the retail audit research<sup>5</sup> conducted by the Nielsen Company (Europe) SÁRL, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.7 share points in 2018 versus the prior year from 56.9% to 56.2%, due primarily to switching of our legal age smokers to smoke-free products.

Domestic combustible portfolio shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.1 billion units in 2018 versus the prior year to 4.0 billion units, driven mainly by conversion of legal age smokers to our smoke-free products. According to Philip Morris Slovakia s.r.o. internal estimates, during 2018 we have added 81,000 newly registered users in Slovakia, to a total of 111,000 registered users at the end of 2018.

Domestic *HEETS* shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 238 million units in 2018 versus the prior year to 270 million units.

<sup>5</sup> Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) SÁRL

<sup>5</sup> A non-public retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) SÁRL

## Výrobní služby

Tržby za výrobní služby poklesly o 17,2 % v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem na 2,3 miliardy Kč. Pokles byl především způsoben zavedením účetního standardu IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky s účinností od 1. ledna 2018, kdy cena obdržená od PMI za zpracovatelskou službu je vyloučena z výnosů a o přibližně stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží v České republice a na Slovensku (více informací v sekcích 2.2a a 2.21 této výroční zprávy). Při vyloučení této úpravy by se tržby za výrobní služby zvýšily o 8,1% v roce 2018 v porovnání s předchozím rokem.

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

## Spotřební daň

Dle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU, musí být spotřební daň na tabákové výrobky v členských státech EU od 1. ledna 2014 ve výši minimálně 90 eur na 1000 kusů cigaret, bez ohledu na prodejní cenu.

Za účelem dosažení minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU přijal v roce 2015 Parlament České republiky zákon č. 315/2015 Sb.<sup>6</sup>, jímž byl zaveden tříletý plán zvyšování sazeb spotřební daně z tabákových výrobků pro roky 2016 až 2018.

Rok 2018 byl posledním rokem, kdy došlo ke zvýšení sazby spotřební daně dle tohoto plánu. Od 1. ledna 2018 vzrostla pevná část sazby spotřební daně o 40 Kč na 1 460 Kč na 1 000 cigaret. Minimální sazba spotřební daně z cigaret vzrostla o 60 Kč na 2 630 Kč na 1 000 cigaret. Procentní část se v roce 2018 nezměnila a zůstává na úrovni 27%. Zvyšování spotřební daně je doplněno tříměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohou být cigarety, opatřené tabákovou nálepkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření vzrostla z 2 185 Kč na 2 236 Kč na 1 kg. V roce 2019 ke změnám sazeb spotřební daně na zmíněné výrobky nedochází, budou tedy platit stejné sazby daní jako v roce 2018. Dne 12. března 2019 přijal Parlament České republiky novelu zákona o spotřebních daních, která zavádí spotřební

<sup>6</sup> Zákon č. 315/2015 Sb. ze dne 11. listopadu 2015, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů

## Manufacturing Services

Revenues from manufacturing services decreased by 17.2% in 2018 versus the prior year to CZK 2.3 billion. The decrease was due primarily to the implementation of IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers, effective Jan 1, 2018, whereby the consideration received from PMI for the tolling services is excluded from revenues and approximately the same amount is excluded from cost of goods sold in the Czech Republic and Slovakia (for more details, see section 2.2a and 2.21 of this Annual Report). Excluding the impact of this adjustment, revenues from manufacturing services increased by 8.1% in 2018 versus the prior year.

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

## Excise Tax

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

In order to comply with the EU minima in the years to come, the Czech Parliament adopted Act no. 315/2015 Coll.<sup>6</sup> introducing a three-year roadmap increasing tobacco excise tax rates in each of the three years 2016 to 2018.

2018 was the last year in which the tobacco excise tax was increased according to this roadmap. As of January 1, 2018, the specific component of the cigarette tax rate increased by CZK 40 to CZK 1,460 per 1,000 cigarettes. The minimum tax rate on cigarettes increased by CZK 60 to CZK 2,630 per 1,000 cigarettes. The ad-valorem component remained at the level of 27% in 2018. The excise tax increases are accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable only to cigarettes. The fine cut tobacco excise tax rate increased from CZK 2,185 to CZK 2,236 per 1kg. In 2019, there are no changes to excise tax rates for combustible products, the 2018 rates will be applicable. An amendment to the act on excise taxes which introduces excise tax on heated tobacco products was adopted by the Parliament of the Czech Republic

<sup>6</sup> Act no. 315/2015 Coll. of November 11, 2015, amending Act. no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended.

daň ze zahříváných tabákových výrobků. Očekává se, že novela nabyde účinnosti buď 1. dubna 2019 nebo 1. května 2019. Sazba spotřební daně bude stejná jako pro tabák ke kouření, tj. 2 236 Kč na 1 kg tabáku v zahříváných tabákových výrobcích.

Na Slovensku byl schválen tříletý daňový plán od roku 2017 do roku 2019, a to prostřednictvím novely zákona č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků, publikované jako zákon č. 296/2016 Sb.<sup>7</sup> Od 1. února 2017 pevná sazba daně na cigarety vzrostla z 59,50 eur na 61,80 eur na 1000 cigaret; sazba minimální daně z cigaret se zvýšila z 91,00 eur na 96,50 eur na 1 000 kusů; zatímco procentní sazba zůstává nezměněna (na úrovni 23 %); sazba daně za tabák ke kouření vzrostla ze 71,11 eur na 73,90 eur za 1 kg. Další zvyšování sazeb je schváleno s účinností od 1. února 2019, kdy je pevná sazba daně z cigaret stanovena na úroveň 64,10 eur na 1 000 cigaret, minimální sazba daně z cigaret na 100,10 eur na 1 000 kusů a sazba za tabáku ke kouření na 76,70 eur za 1 kg. Výše uvedené změny sazeb jsou doprovázeny jednoměsíčním termínem pro doprodej cigaret a osmiměsíčním termínem pro doprodej tabáku ke kouření jako opatření proti předzásobení.

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

on Mar 12, 2019. It is expected to become effective as of Apr 1, 2019 or May 1, 2019. The tax rate will be the same as on fine cut tobacco, i.e. CZK 2,236 per 1 kg of tobacco in heated tobacco products.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.<sup>7</sup> introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019. As of February 1, 2017, the specific excise rate for cigarettes increased from EUR 59.50 to EUR 61.80 per 1,000 cigarettes; the minimum excise rate for cigarettes increased from EUR 91.00 to EUR 96.50 per 1,000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged (at the level of 23%); fine cut tobacco excise tax rate increases from EUR 71.11 to EUR 73.90 per 1 kg. An additional increase has been legislated for February 1, 2019, when the specific component for cigarettes will be set at EUR 64.10 per 1,000 cigarettes, the minimum excise tax rate for cigarettes at EUR 100.10 per 1,000 cigarettes, and the fine cut tobacco excise tax rate at EUR 76.70 per 1 kg. The above mentioned excise tax increases are accompanied by a one-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation for cigarettes and eight-months for fine cut tobacco.

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



<sup>7</sup> Zákon č. 296/2016 Sb. z 12. října 2016 pozměňující zákon č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků

<sup>7</sup> Act no. 296/2016 Coll. of 12 October 2016 amending Act no. 106/2004 Coll. On excise taxes on tobacco products.

## Regulace tabákových výrobků

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

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

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

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

## Strong and Effective Regulation

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

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

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

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

## Směrnice o tabákových výrobcích

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

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

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

Na Slovensku byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována do místního právního řádu s účinností od 20. května 2016 zákonem č. 89/2016 Sb.<sup>8</sup>, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů.

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

## Tobacco Products Directive

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

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

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

In Slovakia, the Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.<sup>8</sup> on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws, effective as of May 20, 2016.

Mentholated cigarettes, including menthol capsules, are allowed to be marketed in Slovakia until May 20, 2020.

<sup>8</sup> Zákon č. 89/2016 Sb. z 25. listopadu 2015, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů

<sup>8</sup> Act no. 89/2016 Coll. of 25 November 2015 on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws.

## Očekávaná hospodářská a finanční situace

Hlavním faktorem vývoje v roce 2019 je současná příznivá ekonomická situace v České republice, i když hospodářský růst v roce 2019 ve srovnání s rokem 2018 již podle makroekonomických odhadů zpomaluje. Ministerstvo financí ČR revidovalo svůj původní odhad tempa růstu reálného HDP pro rok 2019 z 2,9 % na 2,5 %. Výdaje domácností by v roce 2019 měly podle odhadů Ministerstva financí ČR vzrůst o 1,6 %. Rovněž nezaměstnanost by měla dle predikce zůstat na velmi nízké hodnotě, konkrétně 2,2 %. Makroekonomická situace by dle těchto odhadů neměla působit ve směru snižování poptávky. Potenciální negativní dopad na ekonomickou situaci v roce 2019 může mít odchod Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku z Evropské unie.

Dochází ke zvyšování prodejů zahříváných tabákových výrobků a v úsilí o další zvýšení prodeje těchto výrobků budeme pokračovat i v roce 2019. Naše podnikání bude však i nadále vystaveno takovým jevům, mezi které patří přechod spotřebitelů k levnějším značkám cigaret a netabákovým alternativám nebo zvýšená míra nelegálních prodejů.

K dnešnímu dni nedošlo v České republice v roce 2019 ke zvýšení sazeb spotřební daně na tabákové výrobky, ale novými faktory vývoje v roce 2019 bude zavedení spotřební daně ze zahříváných tabákových výrobků a zavedení systému sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků. Splnění těchto nových povinností pro nás bude představovat nutnost vynaložení dodatečných nákladů a může mít i další dopady na naše podnikání.

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

## Expected economic and financial situation

The current favorable economic situation in the Czech Republic remains the main factor of positive development for 2019, even though the economic growth in 2019 is expected to be slower compared to 2018 according to macroeconomic forecasts. The Ministry of Finance of the Czech Republic (MoF) has revised their real GDP growth forecast for 2019 down from 2.9% to 2.5%. Household expenditures should rise in 2019 based on MoF's prediction by 1.6%. Also the unemployment rate should remain at a very low rate of 2.2%. The macroeconomic situation based on these prediction should not negatively affect the overall demand. Potentially, the United Kingdom leaving the EU in 2019 may have a negative effect on the economic situation.

Sales of smoke-free products are rising and we shall persist with our efforts to further increase the sales in this category also in 2019. Our business will still remain exposed to consumer down-trading to cheaper cigarettes and non-tobacco alternatives, or to an increase in illicit trade.

To date, there has been no increase of tobacco excise taxes in 2019 in the Czech Republic, however the new factors in 2019 will be the introduction of excise tax on heated tobacco products as well as implementation of tracking & tracing of tobacco products. In order to comply with these new requirements we will need to incur additional costs and it may also have other impacts on our business.

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

## Rizika spojená s naším podnikáním a naším odvětvím

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

- Pokračuje pokles spotřeby cigaret. Důvodem tohoto poklesu je řada faktorů, včetně zvyšování daní a cen, vládní politika, klesající společenská akceptace kouření a pokračující výskyt nelegálních výrobků.
- Cigarety jsou předmětem podstatného daňového zatížení. Významné zvýšení daní z cigaret může neúměrně ovlivnit naši ziskovost a učinit nás méně konkurenceschopnými ve srovnání s některými našimi konkurenty. Lze očekávat, že zvyšování daní bude mít i nadále negativní dopady na naše prodeje cigaret z důvodů poklesu jejich spotřeby a z důvodů přesunu prodejů z cigaret na jiné (levnější) tabákové výrobky, z kategorií cigaret s prémiovou cenou k cigaretám s průměrnou nebo nízkou cenou, kde nejsme dostatečně zastoupeni, z místních prodejů k přeshraničním prodejem legálních výrobků s nižší cenou nebo nelegálních výrobků, jako jsou pašované výrobky, padělané výrobky či nelegální značkové cigarety.
- Čelíme intenzivnímu konkurenčnímu boji, a pokud bychom v tomto konkurenčním boji neobstáli, mělo by to významné dopady na naši ziskovost a provozní výsledky. Našimi primárními nástroji v konkurenčním boji jsou kvalita našich výrobků, rozpoznání značky, věrnost značce, chuť, inovace, balení, služby, marketing a cena. Konkurenční boj, kterému jsme vystaveni, probíhá ve všech aspektech našeho podnikání. Konkurenční prostředí a naše konkurenční pozice může být významně ovlivněna špatnými ekonomickými podmínkami, erozí zákaznické důvěry, uvedením výrobků s nižší cenou či inovativních výrobků našimi konkurenty, vyšší spotřební daní z tabákových výrobků, vyššími cenami a většími rozdíly mezi maloobchodními cenovými kategoriemi a produktovou regulací, která omezí možnosti diferenciaci tabákových výrobků.

## Risks Related to Our Business and Industry

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

- Consumption of combustible tobacco products continues to decline. This decline is due to multiple factors, including increased taxes and pricing, governmental actions, the diminishing social acceptance of smoking, and the continuing prevalence of illicit products.
- Cigarettes are subject to substantial taxes. Significant increases in cigarette-related taxes may disproportionately affect our profitability and make us less competitive versus certain of our competitors. Increases in cigarette taxes are expected to continue to have an adverse impact on our sales of cigarettes, due to resulting lower consumption levels, a shift in sales from manufactured cigarettes to other (cheaper) tobacco products' alternatives, from the premium price to the mid- or low-price cigarette categories, where we may be under-represented, and from local sales to legal cross-border purchases of lower price products, or to illicit products such as contraband, counterfeit and "illicit whites".
- We face intense competition, and our failure to compete effectively could have a material adverse effect on our profitability and results of operations. We compete primarily on the basis of product quality, brand recognition, brand loyalty, taste, innovation, packaging, service, marketing, advertising and price. We are subject to highly competitive conditions in all aspects of our business. The competitive environment and our competitive position can be significantly influenced by weak economic conditions, erosion of consumer confidence, competitors' introduction of lower-price products or innovative products, higher tobacco product taxes, higher absolute prices and larger gaps between retail price categories, and product regulation that diminishes the ability to differentiate tobacco products.

- Nemusíme být schopni předvídat změny spotřebitelských preferencí nebo reagovat na spotřebitelské chování ovlivněné potenciálními ekonomickými poklesy. Naše podnikání v oblasti tabáku je vystaveno změnám spotřebitelských preferencí, které mohou být ovlivněny místními ekonomickými podmínkami. Abychom byli úspěšní, musíme:
    - úspěšně podporovat hodnotu obchodní značky,
    - předvídat nové spotřebitelské trendy a reagovat na ně,
    - vyvíjet nové výrobky a trhy a rozšiřovat portfolio značek,
    - zlepšovat produktivitu,
    - zajistit odpovídající výrobní kapacitu, abychom uspokojili poptávku po našich výrobcích, a
    - být schopni zachovat nebo zvýšit marže prostřednictvím zvyšování cen.
  
  - Naše neschopnost úspěšně uvádět na trh výrobky se sníženým rizikem, nebo regulace anebo zdanění, které neodlišuje takové výrobky od cigaret, naše neschopnost úspěšně uvádět na trh nové výrobky, naše neschopnost úspěšně podporovat naše značky nebo naše neschopnost budovat strategické obchodní vztahy. Budoucí výsledky jsou také předmětem nižší předpověditelnosti výkonnosti kategorie výrobků se sníženým rizikem.
  
  - Naše ziskovost, a tudíž i výše výplaty dividend souvisí s tím, že vystupujeme jednak v roli distributora nesoucího plná rizika spojená s komercializací tabákových výrobků určených ke kouření a zároveň v roli distributora s omezeným rizikem spojeným s komercializací výrobků se sníženým rizikem. Naše odměna za komercializaci výrobků se sníženým rizikem je založena na marži z výnosů z prodeje, kdy nejsme vlastníkem práv duševního vlastnictví k těmto výrobkům, a proto neneseme všechny náklady a rizika spojená s tímto vlastnictvím. Vzhledem k tomu, že naše marže je úměrná našemu riziku spojenému s komercializací výrobků se sníženým rizikem, je dopad změn objemů prodeje těchto výrobků na naši ziskovost omezen. Tudíž, pokud se nezmění stávající trend spotřebitelských preferencí ve vztahu k výrobkům se sníženým rizikem a pokles objemů prodeje tabákových výrobků určených ke kouření, jež se nám nepodaří kompenzovat zvyšováním cen, bude zrychlovat, v dlouhodobém horizontu neočekáváme, že pokles zisku z prodeje portfolia tabákových výrobků určených ke kouření bude nezbytně plně kompenzován zvýšením zisku z nárůstu prodeje výrobků se sníženým rizikem.
  
  - Ztrácíme příjmy vlivem padělání, pašování a přeshraničních nákupů. Na mezinárodním trhu se prodávají velká množství padělaných cigaret. Domníváme se, že *Marlboro* je globálně nejvíce padělanou značkou cigaret, ačkoliv nedokážeme kvantifikovat ztráty příjmů kvůli tomuto padělání. Naše příjmy jsou rovněž zmenšovány pašováním a legálními přeshraničními nákupy.
- We may be unable to anticipate changes in consumer preferences or to respond to consumer behavior influenced by potential economic downturns. Our tobacco business is subject to changes in consumer preferences, which may be influenced by local economic conditions. To be successful, we must:
    - promote brand equity successfully;
    - anticipate and respond to new consumer trends;
    - develop new products and markets and broaden brand portfolios;
    - improve productivity;
    - ensure adequate production capacity to meet demand for our products; and
    - be able to protect or enhance margins through price increases.
  
  - We may be unable to successfully commercialize reduced-risk products or regulation or taxation may not differentiate between such products and cigarettes, we may be unable to successfully introduce new products, promote brand equity or we may be unable to develop strategic business relationships. Future results are also subject to the lower predictability of our reduced-risk product category's performance.
  
  - Our profitability, and consequently, the amount of our dividend payout reflects our dual role of being a full risk entrepreneur of combustible portfolio products and a limited risk distributor for reduced-risk products. Our remuneration for commercialization of reduced-risk products is based on a set margin on revenues from sales. As a limited risk distributor, we do not own intellectual property rights for reduced-risk products and therefore do not absorb all the costs or bear the risks associated with such ownership. As our return is proportionate to our risk for commercializing reduced-risk products, the impact of the sales volume variances of such products on our profitability is limited. Consequently, if over the longer-term the current adult consumer preference for reduced-risk products continues while the decline of combustible product accelerates and is not compensated for by any additional pricing that we implement, we do not expect that over time the additional profit generated from increased sales of reduced-risk products will necessarily fully offset the decreasing profits generated from the sales of combustible portfolio products.
  
  - We lose revenues as a result of counterfeiting, contraband and cross-border purchases. Large quantities of counterfeit cigarettes are sold in the international market. We believe that *Marlboro* is the most heavily counterfeited international cigarette brand, although we cannot quantify the revenues we lose as a result of this activity. In addition, our revenues are reduced by contraband and legal cross-border purchases.

- Naše schopnost zvýšit ziskovost může být omezena, pokud se nám nepodaří uvést nové výrobky nebo zvýšit marže prostřednictvím vyšších cen a vylepšení našeho zastoupení značek. Růst zisku se může zhoršit, pokud nebudeme schopni úspěšně uvést na trh nové výrobky, zvýšit jejich ceny či zvýšit podíl prodejů výrobků s vyšší marží.
- Naše schopnost realizovat strategii získání a udržení nejlepších talentů může být ohrožena klesající společenskou přijatelností kouření cigaret. Tabákový průmysl soupeří o talenty s odvětvími spotřebních výrobků a ostatními společnostmi, jejichž podnikání se těší vyšší společenské akceptaci. Důsledkem čehož nemusíme být schopni přinést do společnosti a udržet nejtalentovanější zaměstnance.
- Selhání funkčnosti našich informačních systémů nebo jejich infiltrace externími stranami se záměrem poškodit je, může mít za následek narušení podnikatelské činnosti, soudní spory a regulatorní opatření, ztrátu příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat. Informační systémy používáme k řízení podnikových (obchodních) procesů, shromažďování a interpretaci obchodních dat, interní a externí komunikaci se zaměstnanci, dodavateli, zákazníky atd. Některé z námi používaných informačních systémů jsou spravovány třetími stranami. Máme záložní systémy a plány kontinuity své obchodní činnosti, dbáme na ochranu svých systémů a dat před neoprávněným přístupem. Nicméně selhání funkčnosti našich systémů nebo jejich infiltrace externími stranami, se záměrem získat či poškodit informace nebo jinak narušit podnikové (obchodní) procesy, by nás mohlo v konkurenčním prostředí znevýhodnit, vést ke ztrátě příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat, soudním sporům a regulatorním opatřením, způsobit poškození naší reputace a reputace našich značek, a vyústit v potřebu významných náprav a k dalším nákladům. Selhání při ochraně osobních údajů a nerespektování práv subjektu údajů by nás mohlo vystavit značným pokutám dle předpisů EU, např. dle Obecného nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR).
- Our ability to grow profitability may be limited by our inability to introduce new products or improve our margins through higher pricing and improvements in our brand mix. Our profit growth may suffer if we are unable to introduce new products successfully, to raise prices or to improve the proportion of our sales of higher margin products.
- Our ability to implement our strategy of attracting and retaining the best talent may be impaired by the decreasing social acceptance of cigarette smoking. The tobacco industry competes for talent with consumer products and other companies that enjoy greater societal acceptance. As a result, we may be unable to attract or retain the best talent.
- The failure of our information systems to function as intended, or their penetration by outside parties with the intent to corrupt them, could result in business disruption, litigation and regulatory action, and loss of revenue, assets or personal or other sensitive data. We use information systems to help manage business processes, collect and interpret business data and communicate internally and externally with employees, suppliers, customers and others. Some of these information systems are managed by third-party service providers. We have backup systems and business continuity plans in place, and we take care to protect our systems and data from unauthorized access. Nevertheless, failure of our systems to function as intended, or penetration of our systems by outside parties intent on extracting or corrupting information or otherwise disrupting business processes, could place us at a competitive disadvantage, result in a loss of revenue, assets or personal or other sensitive data, litigation and regulatory action, cause damage to our reputation and that of our brands and result in significant remediation and other costs to us. Failure to protect personal data and respect the rights of data subjects could subject us to substantial fines under regulations such as the EU General Data Protection Regulation.

## Udržitelnost a společenská odpovědnost

Informace k udržitelnosti, společenské odpovědnosti a charitativnímu programu skupiny naleznete v kapitole Udržitelnost a společenská odpovědnost této Výroční zprávy 2018 (str. 20–39).

## Sustainability and Social Responsibility

For information on Sustainability, Corporate Social Responsibility and Charitable Contribution Program of the Group, please see the Sustainability and Social Responsibility section of this Annual Report 2018 (pages 20–39).

## 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 ukáží jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli vzít v úvahu při posuzování výhledových sdělení a investic do cenných papírů společnosti Philip Morris ČR a.s.

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční 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.

V Kutné Hoře dne 25. března 2019



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



**Petr Šedivec**  
člen představenstva  
Philip Morris ČR a.s.  
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 annual report and the consolidated annual 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 last accounting period, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

In Kutná Hora on March 25, 2019

## Zpráva dozorčí rady

## Report of the Supervisory Board

### Zpráva dozorčí rady Philip Morris ČR a.s. o výsledcích její kontrolní činnosti za účetní období kalendářního roku 2018

Dozorčí rada společnosti Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) vyvíjela svou činnost v souladu s článkem 16 stanov Společnosti, jakož i s příslušnými právními předpisy.

V průběhu celého roku 2018 dozorčí rada Společnosti sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti Společnosti a zvláštní pozornost věnovala její finanční situaci. Dozorčí rada Společnosti byla během roku plně informována o přijímaných finančních opatřeních a rovněž kontrolovala investiční výdaje v souvislosti s rozpočtem a harmonogramem jejich uskutečňování. V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada rovněž úzce spolupracovala s výborem pro audit Společnosti, a to ve všech záležitostech spadajících do působnosti obou těchto orgánů, včetně doporučení ohledně statutárního auditora.

### Report of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. on the results of its supervisory activities in the 2018 calendar year accounting period

The Supervisory Board of the company Philip Morris ČR a.s. (the „Company“) conducted its activities in accordance with Article 16 of the Company's Articles of Association and the relevant legal regulations.

Throughout 2018, the Company's Supervisory Board monitored and reviewed the progress and management of the Company's activities while paying special attention to its financial state. During the year, the Company's Supervisory Board was fully advised of the financial measures passed and also reviewed the capital expenditures against the budgets and the timetables for their implementation. Within its supervisory activities, the Supervisory Board also closely cooperated with the Audit Committee of the Company in all matters falling within the scope of these two bodies of the Company, including recommendation on statutory auditor.

Dozorčí rada Společnosti potvrzuje, že veškeré projekty Společnosti byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby Společnosti. Dozorčí rada Společnosti souhlasí s obchodními aktivitami Společnosti v roce 2018 a její ekonomické výsledky za uvedený rok považuje za dobré.

Vzhledem k tomu, že dozorčí rada Společnosti nezjistila v podnikatelské činnosti ani ve fungování Společnosti žádné nedostatky, dovoluje si tímto odkázat akcionáře na výroční zprávu Společnosti za účetní období kalendářního roku 2018, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2018 a zprávu představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období kalendářního roku 2018, s nimiž se plně ztotožňuje.

**Stanovisko dozorčí rady Společnosti ke zprávě představenstva Společnosti o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („Zpráva o vztazích“) za účetní období kalendářního roku 2018**

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala ve smyslu § 83 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, („zákon o obchodních korporacích“) Zprávu o vztazích za účetní období kalendářního roku 2018, považuje údaje v ní obsažené za správné a nemá k ní výhrad.

Dozorčí rada Společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla Společnosti v důsledku uzavření smluv mezi Společností a ostatními osobami ze skupiny, jejíž součástí je i Společnost, jiných jednání či opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob uskutečněna Společností, ani plnění či protiplnění ze strany Společnosti, uvedených ve Zprávě o vztazích za účetní období kalendářního roku 2018, žádná újma. Vzhledem k těmto skutečnostem nebylo nutné posouzení vyrovnání újmy podle ust. § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

**Vyjádření dozorčí rady Společnosti k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2018 řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2018 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2018, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2018 a na rozdělení zisku, včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend**

Dozorčí radě Společnosti byla představenstvem Společnosti předložena řádná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2018 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2018 („účetní závěrky“) a návrh představenstva Společnosti na schválení účetních závěrek a na rozdělení zisku, včetně stanovení výše a způsobu výplaty dividend („návrh představenstva“).

The Company's Supervisory Board confirms that all the Company's projects were fully justified in terms of the Company's current and future needs. The Company's Supervisory Board agrees with the Company's business activities in 2018 and considers its economic results for the said year satisfactory.

As the Company's Supervisory Board found no shortcomings in the Company's business activities or operations, it hereby refers the shareholders to the Company's Annual Report for the 2018 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2018 and the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity for the 2018 calendar year accounting period, with which it fully agrees.

**Statement of the Company's Supervisory Board regarding the report of the Company's Board of Directors on relations between controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity (the „Report on Relations“) for the 2018 calendar year accounting period**

The Company's Supervisory Board reviewed the Report on Relations for the 2018 calendar year accounting period within the meaning of Section 83 (1) of the Act no. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives (the „Business Corporations Act“) and finds all the data contained therein accurate and has no reservations about it.

The Company's Supervisory Board agrees with the conclusion of the Company's Board of Directors that, in the relevant period, the Company suffered no detriment as a result of the execution of agreements between the Company and other entities from the group into which the Company belongs, other acts or measures carried out by the Company in the interest of these entities or on their inducement, or any performance or counter-performance by the Company, as stated in the Report on Relations. Consequently, no assessment of the settlement of any detriment pursuant to Sections 71 and 72 of the Business Corporations Act was necessary.

**Statement of the Company's Supervisory Board to the Company's 2018 ordinary financial statements, the Company's 2018 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2018 ordinary financial statements and the 2018 ordinary consolidated financial statements and distribute the profit, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends**

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala účetní závěrky a došla k závěru, že účetní postupy používané Společností jsou správné a účetní záznamy Společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami Společnosti.

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala i návrh představenstva Společnosti, shledala jej v souladu s hospodářskou situací Společnosti a plně s ním souhlasí.

S ohledem na výše uvedené dozorčí rada Společnosti doporučuje řádné valné hromadě Společnosti účetní závěrky i návrh představenstva Společnosti schválit.

V Praze dne 25. března 2019

The Company's Board of Directors presented to the Company's Supervisory Board the Company's ordinary financial statements for the 2018 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2018 calendar year accounting period (the „Financial Statements“) and the proposal by the Company's Board of Directors to approve the Financial Statements and to distribute the profit for the 2018 calendar year accounting period, including the determination of the amount and manner of the payment of dividends (the „Proposal by the Board of Directors“).

The Company's Supervisory Board reviewed the Financial Statements and concluded that the accounting procedures used by the Company are appropriate and that the Company's accounting records are kept properly, both in accordance with the relevant legal and accounting regulations, and with the Company's Articles of Association.

The Company's Supervisory Board also reviewed the Proposal by the Board of Directors, found it to be fully compliant with the Company's economic condition and fully agrees with it.

In view of the above, the Company's Supervisory Board recommends that the Company's Ordinary General Meeting approves the Financial Statements as well as the Proposal by the Board of Directors.

In Prague on March 25, 2019



**Johannes Franciscus Gerardus Vroemen**  
Chairman of the Supervisory Board

# Finanční část

## Financial part

### Obsah

- 58** Konsolidovaná účetní závěrka
- 58** Konsolidovaný výkaz finanční pozice
- 60** Konsolidovaný výkaz úplného výsledku
- 62** Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
- 64** Konsolidovaný výkaz peněžních toků
- 66** Příloha ke konsolidované účetní závěrce
- 106** Samostatná účetní závěrka
- 106** Samostatný výkaz finanční pozice
- 108** Samostatný výkaz úplného výsledku
- 108** Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu
- 110** Samostatný výkaz peněžních toků
- 112** Příloha k samostatné účetní závěrce
- 148** Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou
- 152** Zpráva nezávislého auditora
- 159** Ostatní informace pro akcionáře
- 165** Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.
- 168** Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti
- 173** Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit

### Contents

- 59** Consolidated Financial Statements
- 59** Consolidated Statement of Financial Position
- 61** Consolidated Statement of Comprehensive Income
- 63** Consolidated Statement of Changes in Equity
- 65** Consolidated Cash Flow Statement
- 66** Notes to the Consolidated Financial Statements
- 107** Separate Financial Statements
- 107** Separate Statement of Financial Position
- 109** Separate Statement of Comprehensive Income
- 109** Separate Statement of Changes in Equity
- 111** Separate Statement of Cash Flow
- 112** Notes to the Separate Financial Statements
- 148** Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity
- 152** Independent auditor's report
- 159** Other Information for Shareholders
- 165** Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.
- 168** Information on Application of the Rules of Corporate Governance
- 173** Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee

## Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pozemky, budovy a zařízení	5	4 177	4 256
Nehmotná aktiva		5	12
Odložená daňová pohledávka	14	35	41
Ostatní finanční aktiva	8	107	106
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>4 324</b>	<b>4 415</b>
Zásoby	7	1 125	630
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	2 110	835
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 827	2 365
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	5 570	7 312
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>11 632</b>	<b>11 142</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>15 956</b>	<b>15 557</b>

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 379	2 377
Nerozdělený zisk		4 669	3 796
Ostatní fondy		3	2
<b>Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti</b>		<b>9 796</b>	<b>8 920</b>
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>9 797</b>	<b>8 921</b>
Odložený daňový závazek	14	230	205
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>230</b>	<b>205</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 089	1 434
Ostatní nefinanční závazky	11	225	248
Daň z příjmů splatná		157	199
Ostatní daňové závazky	13	4 426	4 509
Rezervy na krátkodobé závazky	17	32	15
Přijaté půjčky	9	0	26
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>5 929</b>	<b>6 431</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>6 159</b>	<b>6 636</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>15 956</b>	<b>15 557</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2018 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2018	December 31, 2017
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	4 177	4 256
Intangible assets		5	12
Deferred tax assets	14	35	41
Other financial assets	8	107	106
<b>Non-current assets</b>		<b>4 324</b>	<b>4 415</b>
Inventories	7	1 125	630
Trade and other financial receivables	8	2 110	835
Other non-financial assets	8	2 827	2 365
Cash and cash equivalents	9	5 570	7 312
<b>Current assets</b>		<b>11 632</b>	<b>11 142</b>
<b>Total assets</b>		<b>15 956</b>	<b>15 557</b>

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2018	December 31, 2017
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 379	2 377
Retained earnings		4 669	3 796
Other reserves		3	2
<b>Equity attributable to the shareholders of the Company</b>		<b>9 796</b>	<b>8 920</b>
<b>Non-controlling interest</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Total equity</b>		<b>9 797</b>	<b>8 921</b>
Deferred tax liability	14	230	205
<b>Non-current liabilities</b>		<b>230</b>	<b>205</b>
Trade and other financial liabilities	11	1 089	1 434
Other non-financial liabilities	11	225	248
Current income tax liabilities		157	199
Other tax liabilities	13	4 426	4 509
Provisions for current liabilities	17	32	15
Borrowings	9	-	26
<b>Current liabilities</b>		<b>5 929</b>	<b>6 431</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>6 159</b>	<b>6 636</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>15 956</b>	<b>15 557</b>

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

## Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	2018	2017
Tržby	4	14 082	12 200
Náklady na prodané zboží	15	-6 079	-6 092
<b>Hrubý zisk</b>		<b>8 003</b>	<b>6 108</b>
Odbytové náklady	15	-2 070	-956
Administrativní náklady	15	-1 126	-875
Ostatní provozní výnosy	18	90	180
Ostatní provozní náklady	19	-108	-115
<b>Provozní zisk</b>		<b>4 789</b>	<b>4 342</b>
Finanční náklady	20	-18	-11
Finanční výnosy	20	29	0
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 800</b>	<b>4 331</b>
Daň z příjmů	21	-964	-847
<b>Čistý zisk</b>		<b>3 836</b>	<b>3 484</b>
<i>Čistý zisk připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		3 835	3 483
Menšinový podíl		1	1
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti*		1	-2
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>3 837</b>	<b>3 482</b>
<i>Úplný výsledek za rok připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		3 836	3 481
Menšinový podíl		1	1
<b>Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)</b>	22	<b>1 397</b>	<b>1 269</b>

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

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	Note	2018	2017
Revenues	4	14 082	12 200
Cost of goods sold	15	(6 079)	(6 092)
<b>Gross profit</b>		<b>8 003</b>	<b>6 108</b>
Distribution expenses	15	(2 070)	(956)
Administrative expenses	15	(1 126)	(875)
Other operating income	18	90	180
Other operating expense	19	(108)	(115)
<b>Profit from operations</b>		<b>4 789</b>	<b>4 342</b>
Financial expense	20	(18)	(11)
Financial income	20	29	-
<b>Profit before income tax</b>		<b>4 800</b>	<b>4 331</b>
Income tax expense	21	(964)	(847)
<b>Net profit for the year</b>		<b>3 836</b>	<b>3 484</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		3 835	3 483
Non-controlling interest		1	1
<b>Other comprehensive income</b>			
Currency translation adjustments*		1	(2)
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>3 837</b>	<b>3 482</b>
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		3 836	3 481
Non-controlling interest		1	1
<b>Earnings per share basic and diluted (CZK/share)</b>	22	<b>1 397</b>	<b>1 269</b>

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

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

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu							Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní a jiné příspěvky a ostatní akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
<b>Stav k 1. 1. 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 387</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3 057</b>	<b>1</b>	<b>8 194</b>
Čistý zisk	23	0	0	0	0	3 483	1	3 484
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-2	0	0	-2
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>3 483</b>	<b>1</b>	<b>3 482</b>
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 745	-1	-2 746
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	1	0	1
<b>Stav k 31. 12. 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 377</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3 796</b>	<b>1</b>	<b>8 921</b>
Čistý zisk	23	0	0	0	0	3 835	1	3 836
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	1	0	0	1
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>3 835</b>	<b>1</b>	<b>3 837</b>
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 965	-1	-2 966
Zaměstnanecké akcie		0	2	0	0	0	0	2
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	4	0	4
Ostatní		0	0	0	0	-1	0	-1
<b>Stav k 31. 12. 2018</b>		<b>2 745</b>	<b>2 379</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4 669</b>	<b>1</b>	<b>9 797</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company						Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other share holders' contributions	Statutory reservefund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings			
<b>Balance as at January 1, 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 387</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3 057</b>	<b>1</b>	<b>8 194</b>	
Net profit for the year	23	-	-	-	-	3 483	1	3 484	
Currency translation adjustments		-	-	-	(2)	-	-	(2)	
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>3 483</b>	<b>1</b>	<b>3 482</b>	
<i>Transactions with owners</i>									
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 745)	(1)	(2 746)	
Share based payments		-	(10)	-	-	-	-	(10)	
Forfeited dividends		-	-	-	-	1	-	1	
<b>Balance as at December 31, 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 377</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3 796</b>	<b>1</b>	<b>8 921</b>	
Net profit for the year	23	-	-	-	-	3 835	1	3 836	
Currency translation adjustments		-	-	-	1	-	-	1	
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3 835</b>	<b>1</b>	<b>3 837</b>	
<i>Transactions with owners</i>									
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 965)	(1)	(2 966)	
Share based payments		-	2	-	-	-	-	2	
Forfeited dividends		-	-	-	-	4	-	4	
Other		-	-	-	-	(1)	-	(1)	
<b>Balance as at December 31, 2018</b>		<b>2 745</b>	<b>2 379</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4 669</b>	<b>1</b>	<b>9 797</b>	

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

## Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	2018	2017
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 800</b>	<b>4 331</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv, včetně nehmotného majetku	15	676	594
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	5, 15	134	86
Čisté úrokové výnosy (-) / náklady (+)		-11	11
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-4	-12
Změna stavu rezerv		17	-24
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		2	-38
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>5 614</b>	<b>4 948</b>
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-1 737	-549
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-451	-786
Zásob		-495	-287
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>2 931</b>	<b>3 326</b>
Zaplacené úroky		-18	-11
Zaplacená daň z příjmů		-975	-754
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>1 938</b>	<b>2 561</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-751	-718
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		35	93
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-3
Přijaté úroky		29	0
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-688</b>	<b>-628</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	23	-2 965	-2 745
Vyplacené dividendy vlastníkoví menšinového podílu	23	-1	-1
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-2 966</b>	<b>-2 746</b>
<b>Čisté snížení peněžních prostředků</b>		<b>-1 716</b>	<b>-813</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku</b>		<b>7 286</b>	<b>8 108</b>
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		0	-9
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	9	<b>5 570</b>	<b>7 286</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	Note	2018	2017
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>4 800</b>	<b>4 331</b>
Depreciation and amortization expense, including intangibles	15	676	594
Impairment and disposal of PP&E	5, 15	134	86
Net interest (income) / expense		(11)	11
Gain on disposal of PP&E		(4)	(12)
Change in provisions		17	(24)
Other non-cash transactions, net		2	(38)
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>5 614</b>	<b>4 948</b>
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(1 737)	(549)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(451)	(786)
Inventories		(495)	(287)
<b>Cash generated from operations</b>		<b>2 931</b>	<b>3 326</b>
Interest paid		(18)	(11)
Income tax paid		(975)	(754)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>1 938</b>	<b>2 561</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(751)	(718)
Proceeds from sale of PP&E		35	93
Purchase of intangible assets		(1)	(3)
Interest received		29	-
Net cash used by investing activities		(688)	(628)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	23	(2 965)	(2 745)
Dividends paid to Non-controlling interest	23	(1)	(1)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(2 966)</b>	<b>(2 746)</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>		<b>(1 716)</b>	<b>(813)</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>		<b>7 286</b>	<b>8 108</b>
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		-	(9)
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the year</b>	9	<b>5 570</b>	<b>7 286</b>

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

## Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2018

### Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2018

#### 1. OBECNÉ ÚDAJE

##### 1.1 Popis Skupiny

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a její dceřiná společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. („Dceřiná společnost“), (souhrnně jen „Skupina“), se zabývají zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Společnost vlastní 99% podíl ve společnosti 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 31. 12. 2018 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2018 byl jediným subjektem přímo vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“), vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2018 byli:

##### Představenstvo

Árpád Könye – předseda	
István Borus	Tomáš Korkoš
Zarina Maizel nahradila Martijna Pietera Laheija k 19. 11. 2018	Petr Šedivec nahradil Stanislavu Juríkovou k 27. 4. 2018

##### Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Alena Zemplinerová
Sergio Colarusso nahradil Imara Johanna Adalaria Van Lieshouta k 24. 9. 2018	Stanislava Juríková nahradila Václava Beránka k 27. 4. 2018

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2017 byli:

##### Představenstvo

Árpád Könye – předseda	
István Borus	Stanislava Juríková
Martijn Pieter Laheij nahradil Petra Karlu k 25. 9. 2017	Tomáš Korkoš

##### Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Imarus Johannes Adalaris Van Lieshout
Alena Zemplinerová	Václav Beránek

#### 1. GENERAL INFORMATION

##### 1.1 Group description

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, 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 December 31, 2018, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2018, the only entity directly 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.

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2018 were:

##### Board of Directors

Árpád Könye – Chairman	
István Borus	Tomáš Korkoš
Zarina Maizel Replaced Martijn Pieter Laheij as of November 19, 2018	Petr Šedivec Replaced Stanislava Juríková as of April 27, 2018

##### Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Alena Zemplinerová
Sergio Colarusso Replaced Imarus Johannes Adalaris Van Lieshout as of September 24, 2018	Stanislava Juríková Replaced Václav Beránek as of April 27, 2018

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2017 were:

##### Board of Directors

Árpád Könye – Chairman	
István Borus	Stanislava Juríková
Martijn Pieter Laheij Replaced Petr Karla as of September 25, 2017	Tomáš Korkoš

##### Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Imarus Johannes Adalaris Van Lieshout
Alena Zemplinerová	Václav Beránek

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

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 25. 3. 2019.

## 2. SHRnutí VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

### 2.1 Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně přečteny v souladu s IAS 39 (během roku 2017) a IFRS 9 (během roku 2018), jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení konsolidované účetní závěrky.

Sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Skupiny. Skupina činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady ze samé povahy své definice pouze zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly přijaty Evropskou komisí v době sestavení této konsolidované účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení konsolidované účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této konsolidované účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

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

These consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on March 25, 2019.

### 1.2 Translation note

This annual report and the consolidated financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these consolidated financial statements takes precedence over the English version.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 2.1 Basis of preparation of consolidated financial statements

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognized at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 (during the year 2017) and IFRS 9 (during the year 2018) as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Group’s accounting policies. The Group is responsible for estimates and assumption relating to the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The consolidated financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of IFRS standards and IFRIC interpretations issued and effective, to the extent that they have been endorsed by the European Commission by the time of preparing this report. The principal accounting policies applied in the preparation of the consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

## 2.2 Změny v účetních zásadách a směrnících

### a) Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2018

Nové standardy, novely a interpretace platné pro účetní období začínající 1. 1. 2018, které Skupina aplikovala:

- IFRS 9 – Finanční nástroje. Nový standard IFRS 9 nahrazuje standard IAS 39 a některé požadavky pro zveřejnění finančních nástrojů dle IFRS 7.

#### **Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků**

IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva do tří skupin: na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Klasifikace musí být provedena v době pořízení a prvotního vykazání finančního aktiva a závisí na obchodním modelu účetní jednotky a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního nástroje. Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je shromáždit smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny (tj. finanční nástroj má jen „základní úvěrové rysy“), se obecně oceňuje zůstatkovou účetní hodnotou. Dluhový nástroj se přeceňuje na reálnou hodnotu do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud splňuje obě následující podmínky: (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je obojí – shromáždit smluvní peněžní toky a prodej finančního aktiva, (ii) má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Veškeré další dluhové nástroje by měly být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou v zisku nebo ztrátě. Kapitálové investice v působnosti standardu IFRS 9 se následně oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty plynoucí z kapitálové investice jsou vždy zahrnuty do zisku nebo ztráty, s výjimkou kapitálových investic, které nejsou určeny k obchodování. U těchto investic si při jejich prvotním zaúčtování může účetní jednotka nezvratně zvolit, že realizované a nerealizované zisky a ztráty plynoucí z investice bude vykazovat v ostatním úplném výsledku. Dividendy jsou součástí zisků a ztrát pouze tehdy, pokud představují výnos z investice. Toto rozhodnutí bude možné uskutečnit samostatně pro každou kapitálovou investici.

#### **Metodologie snížení hodnoty**

Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39.

#### **Zajišťovací účetnictví**

Požadavky na zajišťovací účetnictví byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makrohedgingu.

Za rok 2018 neměla aplikace IFRS 9 významný dopad na ocenění finančních nástrojů v účetní závěrce Skupiny ani na metodiku oceňování pohledávek z obchodních vztahů a jiných finančních aktiv.

Od 1. 1. 2018 klasifikuje Skupina svoje finanční pohledávky do následujících kategorií:

- Půjčky a pohledávky z obchodních vztahů bez následného prodeje (oceňované zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry); a
- Pohledávky z obchodních vztahů s následným prodejem (oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě).

## 2.2 Changes in accounting policies and procedures

### a) New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2018

New standards, amendments and interpretations that are effective for the financial year beginning January 1, 2018 adopted by the Group:

- IFRS 9 – Financial instruments. New standard IFRS 9 “Financial instruments” replaces IAS 39 and some financial instruments disclosure requirements based on IFRS 7.

#### **Classification and measurement of financial assets and financial liabilities**

IFRS 9 classifies all financial assets into three categories: assets subsequently carried at amortized costs using effective interest rate method, assets subsequently measured at fair value through other comprehensive income and assets subsequently measured at fair value through profit or loss. The classification must be performed at the time of acquisition and on initial recognition of financial assets and depends on entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial instrument. Debt instrument that (i) is held within a business model whose objective is to collect contractual cash flows, and (ii) that has contractual cash flows represented only by payments of principal and interest on the outstanding principal amount (i.e. financial instrument has only “basic loan features”) are generally measured at amortized costs. Debt instrument shall be measured at fair value through other comprehensive income if both of the following conditions are met: (i) the financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets and (ii) the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. All other debt instruments should be measured at fair value recognized in profit or loss. Equity instruments under the scope of IFRS 9 are subsequently measured at fair value. Gains or losses arising from equity instruments are always included in profit or loss except for equity instruments that are not held for trading. An entity may irrevocably elect for these instruments on initial recognition that realized and unrealized gains and losses arising from the investment will be recognized in other comprehensive income. Dividends are included in profit and loss only if they represent a return on investment. This decision may be done separately for each equity instrument.

#### **Impairment methodology**

New IFRS 9 has introduced more progressive loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses compared to incurred-loss model under IAS 39.

#### **Hedge accounting**

Hedge accounting requirements were amended to ensure a better link with risk management activity. The standard enables a choice between applying IFRS 9 and continuing with the application of IAS 39 to all hedging relationships as the current standard does not deal with macro hedging.

In the year 2018, the adoption of IFRS 9 did not have a material impact on measurement of financial instruments in the Group's financial statements, neither did the change in the methodology on measurement of trade receivables and other financial assets. From January 1, 2018 the Group classifies its financial receivables into the following categories, valued at fair value:

- Loans and trade receivables without subsequent sale (measured at amortized costs using the effective interest rate method); and
- Trade receivables with subsequent sale (measured at fair value through profit or loss).

- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip, a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musejí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové částce, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy. Standard rovněž detailně upravuje otázky jako odpovědný subjekt nebo zástupce, dohody o zpětném nákupu, ujednání typu „bill-and-hold“ a některá další témata. Skupina aplikovala nový standard IFRS 15 k 1. 1. 2018, a používá modifikovaný retrospektivní přístup. Při použití této metody Skupina neupravuje srovnatelné údaje za období končící 31. 12. 2017 tak, aby odpovídaly novým účetním postupům dle IFRS 15. S výjimkou případu uvedeného níže, aplikace IFRS 15 neměla významný vliv na účetní závěrku Skupiny. Philip Morris ČR a.s. poskytuje zpracovatelské služby za účelem výroby cigaret a jiných tabákových výrobků pro PMI. Současně Philip Morris ČR a.s. nakupuje od PMI vyrobené produkty určené pro distribuci na českém a slovenském trhu. Cena ujednaná a obdržena jako protihodnota za zpracovatelské služby přímo ovlivňuje pořizovací cenu vyrobených produktů. Philip Morris ČR a.s. má právo na zpětný odkup zpracovatelských služeb, a proto PMI nekontroluje zpracovatelskou službu, když je na ni dočasně převedena společně s vyrobenými produkty. Proto jsou podle nového standardu tyto dohody týkající se obou transakcí chápány jako jedna kombinovaná smlouva. Cena obdržena od PMI za zpracovatelskou službu související s produkty určenými pro český a slovenský trh je vyloučena z výnosů a o stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží, protože prodej zpracovatelských služeb je třeba odúčtovat.
- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognized when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognized, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be included into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalized and amortized over the period when the benefits of the contract are consumed. The standard also includes detailed guidance for principal versus agent considerations, repurchase arrangements, bill-and-hold arrangements and some other areas. The Group adopted the new standard IFRS 15 on January 1, 2018 applying the modified retrospective approach. Under this approach, the Group does not restate the comparative information for the period ended December 31, 2017 using the new IFRS 15 accounting policies. Except as stated below, the adoption of IFRS 15 did not have material impacts on the Group's financial statements. Philip Morris ČR a.s. provides the tolling service to produce cigarettes and other tobacco products for PMI. Concurrently Philip Morris ČR a.s. purchases from PMI the manufactured products intended for distribution in the Czech and Slovak markets. The consideration agreed upon and receivable for the tolling service directly affects the purchase cost of manufactured products. In substance Philip Morris ČR a.s. has the right to repurchase the tolling service and thus PMI does not control the tolling service when it temporarily acquires it within the manufactured products. Therefore, under IFRS 15, the agreements related to both transactions are considered as one combined contract. The consideration received from PMI for the tolling service related to the finished goods intended for the Czech and Slovak market is excluded from revenues and the same amount is excluded from cost of goods sold, because the sale of tolling service needs to be reversed.

*Ostatní standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2018 nemají významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.*

**b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2018**

*Standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Skupina náplň, ale předčasně je neaplikovala:*

- IFRS 16 – Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum – právo na užívání aktiva na rozvaze – a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17. Skupina předpokládá, že nový standard IFRS 16 bude mít dopad zejména na výši vykazovaných dlouhodobých aktiv, dlouhodobých závazků, výši odpisů, úrokových nákladů a nákladů na nájem. Skupina odhaduje, že k 1. 1. 2019 vykáže závazek z leasingu 370 milionů Kč a ve výši 377 milionů Kč vykáže aktivum představující právo užívání.

*There are no other new standards, amendments, interpretations or improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2018, which have a material impact on the consolidated financial statements of the Group.*

**b) New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2018**

*The following standards, amendments and interpretations to existing standards will be relevant for the Group but have not been early adopted by the Group:*

- IFRS 16 – Leases (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17. The Group expects that the new IFRS 16 will have especially impact on the reported amounts of non-current assets, long-term liabilities, depreciation, interest expense and rental expense. The Group estimates that as of 1 January 2019 it will recognize a lease liability of CZK 370 million and an asset representing the right of use in the amount CZK 377 million.

*Ostatní nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období začínající 1. 1. 2018, nebudou mít významný dopad na samostatnou účetní závěrku Skupiny.*

## 2.3 Konsolidace

Dceřiné společnosti, v nichž má Společnost přímo či nepřímo podíl s rozhodujícím vlivem nebo má nad nimi jiným způsobem kontrolu, jsou konsolidovány. Společnosti jsou konsolidovány ode dne, kdy nad nimi Skupina získala kontrolu, a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této kontroly.

Všechny transakce, zůstatky a nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi společnostmi ve Skupině byly eliminovány, pokud transakce neposkytla důvod snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní postupy Dceřiné společnosti upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Společnosti.

## 2.4 Vykazování podle segmentů

Provozní segmenty jsou vykazovány v souladu s interními výkazy poskytovanými subjektům s rozhodovací pravomocí. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí, který je zodpovědný za alokaci zdrojů a posuzování výkonnosti, byl identifikován management tým Skupiny provádějící strategická rozhodnutí.

## 2.5 Transakce v cizích měnách

### a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí konsolidované účetní závěrky Skupiny, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém každá společnost Skupiny působí („funkční měna“). Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Společnost jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

### b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se účtují do zisku nebo ztráty.

### c) Dceřiná společnost

Výsledky a finanční pozice Dceřiné společnosti, která má funkční měnu odlišnou od měny vykazování, se převádějí na měnu vykazování následujícím způsobem:

- (i) aktiva a závazky jsou pro každý prezentovaný samostatný výkaz finanční pozice přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;
- (ii) výnosy a náklady jsou přepočítávány aritmetickým průměrem směnných kurzů (kromě případů, kdy tento průměr není přiměřenou přibližnou hodnotou kumulativního efektu kurzů platných ke dni transakce, v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočítávány kurzem ke dni transakce);
- (iii) veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatná složka ostatního úplného výsledku.

*Other new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are not effective for the financial year beginning on 1 January 2018 will not have any material impact on the consolidated financial statements of the Group.*

## 2.3 Consolidation

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Company, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, are consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date when the Group ceases to have control.

Intra-group transactions, balances and unrealized gains/losses on transactions between Group companies are eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. The accounting policies for the subsidiary are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

## 2.4 Segment reporting

Operating segments are reported in the manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Group management team that makes strategic decisions.

## 2.5 Foreign currency transactions

### a) Functional and presentation currency

Items included in the consolidated financial statements of the Group are measured using the currency of the primary economic environment in which each entity of the Group operates (the “functional currency”). The consolidated financial statements are presented in Czech crowns, which is the Company’s functional and presentation currency.

### b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing as at the date of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss.

### c) Subsidiary

The results and financial position of the Subsidiary that has a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- (i) assets and liabilities for each separate statement of financial position presented are translated at the exchange rate as at the closing date;
- (ii) income and expenses are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated as at the dates of the transactions);
- (iii) all resulting exchange differences are recognized as a separate component of other comprehensive income.

## 2.6 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázány v pořizovací ceně a jsou, s výjimkou pozemků, odepisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázány v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Výpůjční náklady vztahující se přímo k pořízení, výstavbě nebo produkci daného aktiva jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva. Takové výpůjční náklady jsou aktivovány do účetní hodnoty aktiva, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná.

Následné výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této konsolidované účetní závěrce jsou následující:

Budovy a stavby	15–40
Stroje, přístroje a zařízení	8–15
Zařízení pro zpracování dat	3–5
Dopravní prostředky	3–8
Inventář a vybavení	5–10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou posuzovány a v případě potřeby upraveny ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.8).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se z konsolidovaného výkazu finanční pozice vyřadí spolu s opravkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

## 2.7 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do užívání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

## 2.6 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are included in the cost of that asset. Such borrowing costs are capitalized as part of the cost of the asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial year in which they are incurred.

Property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Estimated useful lives (in years) adopted in these consolidated financial statements are as follows:

Buildings and constructions	15–40
Machinery and equipment	8–15
IT equipment	3–5
Vehicles	3–8
Furniture and fixtures	5–10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.8).

Property, plant and equipment that is retired, or otherwise disposed of, is eliminated from the consolidated statement of financial position, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

## 2.7 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licenses are capitalized on the basis of the costs incurred to acquire and bring the specific software to use. These costs are amortized over their estimated useful life (three to five years).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů a jsou kontrolovány Skupinou a které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

## 2.8 Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Pozemky, budovy a zařízení a ostatní nefinanční aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžotvorné jednotky).

## 2.9 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentovaný zejména náhradními díly, je oceněn ve vážených průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje.

## 2.10 Finanční aktiva

### 2.10.1 Klasifikace a ocenění

Skupina provádí klasifikaci svých finančních aktiv v době pořízení a při prvotním vykazání finančního aktiva. Skupina klasifikuje svá finanční aktiva v rámci dluhových finančních nástrojů.

Dluhovým nástrojem se rozumí jakákoliv smlouva, na základě, které vzniká finanční aktivum jedné straně a finanční závazek druhé straně. Finanční aktiva v rámci dluhových nástrojů jsou klasifikována v závislosti na obchodním modelu Skupiny a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního aktiva. V rámci testu obchodního modelu Skupina ověřuje, zda je cílem držby finančního aktiva inkaso veškerých peněžních toků z něj plynoucích (model „držet do splatnosti“), anebo zda je cílem držet finanční aktivum a prodat ho (model „držet a prodat“). Dále Skupina zkoumá a určuje, zda smluvní podmínky spojené s právem na peněžní toky mají pouze charakter jistiny a úroku, tj. zda má dluhový nástroj jen „základní úvěrové rysy“. Za úrok je přitom považována kompenzace časové hodnoty peněz a kreditního rizika souvisejícího se zapůjčením jistiny po dané období.

V rámci dluhových nástrojů Skupina klasifikuje svá finanční aktiva do následujících kategorií:

- Finanční aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry (finanční aktiva v naběhlé hodnotě)
- Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou zahrnutou do zisku nebo ztráty (finanční aktiva v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě)

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognized as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Group, and that will probably generate economic benefits exceeding costs for more than one year, are recognized as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognized as assets are amortized over their estimated useful lives (three to five years).

## 2.8 Impairment of non-financial assets

Property, plant and equipment and other non-financial assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units).

## 2.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). The carrying amount of merchandise is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of materials, mainly represented by spare parts, is determined on the basis of weighted average costs.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

## 2.10 Financial assets

### 2.10.1 Classification and measurement

The Group classifies its financial assets at the time of acquisition and upon initial recognition of the financial asset. The Group classifies its financial assets within debt financial instruments.

A debt instrument is to mean any contract that gives rise to a financial asset of one party and a financial liability to the other party. Financial assets under debt instruments are classified according to the Group's business model and the nature of the contractual cash flows of the financial asset. In the context of the business model test, the Group verifies whether the objective of holding a financial asset is to collect all cash flows arising from it ("hold to maturity" model) or whether it is the objective to hold a financial asset and sell it (the "hold and sell" model). Further, the Group examines and determines whether the contractual terms and conditions associated with the cash flow rights relate only to the principal and interest, ie whether the debt instrument has only "basic debt characteristics". Interest is considered to be the compensation of the time value of money and the credit risk associated with lending the principal over a given period.

Under debt instruments, the Group classifies its financial assets into the following categories:

- Financial assets subsequently measured at amortized cost determined by using the effective interest rate method (financial assets at amortized cost)
- Financial assets subsequently measured at fair value included in profit or loss (financial assets at fair value through profit or loss)

### Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (portfolio AC)

V této kategorii Skupina vykazuje dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat veškeré smluvní peněžní toky, a které mají zároveň smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Následně se oceňují zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry (dále jen naběhlá hodnota). Během účetních období 2018 a 2017 měla Skupina v této skupině pouze pohledávky z obchodních vztahů držené do splatnosti a půjčky a úločky v rámci skupiny PMI. Půjčky a úločky jsou zahrnuty v ostatních finančních aktivech.

### Finanční aktiva v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě (portfolio FVPL)

V rámci této kategorie klasifikuje Skupina veškeré další dluhové nástroje, které nelze klasifikovat do výše uvedených kategorií. Tato finanční aktiva jsou držena za účelem obchodování, popř. jejich smluvní peněžní toky nepředstavující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Následně se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. V rámci dluhových nástrojů měla Skupina během účetních období 2018 a 2017 v této kategorii pouze pohledávky z obchodních vztahů určené k prodeji do faktoringu.

Deriváty jsou zařazeny do kategorie FVPL za předpokladu, že nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví. Během účetních období 2018 a 2017 neměla Skupina v této kategorii žádná aktiva.

#### 2.10.2 Znehodnocení

Skupina zavedla k 1. 1. 2018 nový model znehodnocení, podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta. Jedná se o nový model snížení hodnoty dle IFRS 9 odrážející očekávané úvěrové ztráty (ECL). S výjimkou pohledávek z obchodních vztahů Skupina aplikuje na příslušná finanční aktiva (dluhové nástroje vykazované v naběhlé hodnotě – v portfoliu AC) tzv. obecný přístup ke znehodnocení. U pohledávek z obchodních vztahů Skupina využila možnost aplikovat zjednodušený přístup pomocí matice znehodnocení.

#### Obecný přístup ke znehodnocení

Podle obecného přístupu vykáže účetní jednotka opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty (ECL) za dobu trvání finančního nástroje v případě, že dojde k významnému zvýšení úvěrového rizika (oceněného pomocí pravděpodobnosti selhání po dobu trvání) od prvotního vykazání finančního aktiva. Pokud se k datu účetní závěrky úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního vykazání významně nezvýšilo, vykáže účetní jednotka opravnou položku ve výši 12měsíční očekávané úvěrové ztráty. Přitom očekávaná úvěrová ztráta za dobu trvání označuje očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech potenciálních selhání během očekávané doby trvání finančního nástroje. 12měsíční očekávaná úvěrová ztráta je částí očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců po datu účetní závěrky.

### Financial assets at amortized cost (portfolio AC)

In this category, the Group recognizes debt instruments that are held within the business model that is intended to collect all contractual cash flows and which also have contractual cash flows representing only principal and interest payments on the principal outstanding. They are then measured at amortized cost using the effective interest rate method (hereafter referred to as the amortized cost). During the financial years 2018 and 2017, the Group had only trade receivables held to maturity and loans and deposits within the PMI group. Loans and deposits are included in other financial assets.

### Financial assets at fair value through profit or loss (FVPL portfolio)

Within this category, the Group classifies all other debt instruments that cannot be classified into the above categories. These financial assets are held for trading or their contractual cash flows do not represent exclusively the payment of principal and interest on the principal outstanding. Consequently, they are measured at fair value through profit or loss. Under debt instruments, the Group had only trade receivables intended to be sold to factoring during the financial years 2018 and 2017 in this category.

Derivatives are classified in the FVPL category provided they do not qualify for hedge accounting. During the financial years 2018 and 2017, the Group did not have any assets in this category.

#### 2.10.2 Impairment

The Group introduced a new impairment model as of 1 January 2018, under which an allowance is recognized before the credit loss arises. This is a new IFRS 9 impairment model reflecting expected credit losses (ECL). With the exception of trade receivables, the Group applies the so-called general approach to impairment for the relevant financial assets (debt instruments reported at amortized cost – in the AC portfolio). For trade receivables, the Group has taken advantage of the possibility of applying a simplified approach using an impairment matrix.

#### General approach to impairment

Under the general approach, an entity recognizes an allowance for expected credit losses (ECL) over the life of the financial instrument if there is a significant increase in the credit risk (measured by the probability of default over the life of the asset) from the initial recognition of the financial asset. If, at the reporting date, the credit risk associated with a financial instrument has not significantly increased since initial recognition, the entity shall recognize an allowance for the 12-month expected credit loss. The expected credit loss over the lifetime indicates the expected credit losses that arise as a result of all potential failures during the expected duration of the financial instrument. The 12-month expected credit loss is part of the expected credit losses over the life of a financial instrument that may occur within 12 months from the reporting date.

Skupina využívá třístupňový model ECL. Při prvním vykázání finančního aktiva, pokud neexistuje důkaz o selhání, zařadí Skupina finanční aktivum do stupně 1 a vykáže opravné položky odpovídající očekávaným ztrátám v následujících 12 měsících. Pokud se od data prvotního vykázání úvěrové riziko související s finančním nástrojem významně nezvýšilo, finanční aktivum zůstává ve stupni 1 a opravná položka je k datu účetní závěrky vyčíslena ve výši 12měsíční očekávané úvěrové ztráty. Pokud došlo od data prvotního vykázání k výraznému nárůstu úvěrového rizika, zařadí Skupina finanční aktivum do stupně 2 a vykáže k datu účetní závěrky opravné položky odpovídající očekávaným ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva. Pokud finanční aktivum splní definici selhání, přeřadí ho Skupina do stupně 3 a vykáže opravné položky odpovídající očekávaným ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Za potenciální selhání považuje Skupina situace, kdy nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Za indikátory selhání jsou Skupinou považovány významné finanční potíže dlužníka, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo finanční restrukturalizace, nedodržení splatnosti nebo prodlení ve splatnosti závazku.

Pro zvolené budoucí scénáře možného vývoje Skupina vypočte očekávanou úvěrovou ztrátu a rovněž pravděpodobnostně vážené výsledky pomocí následujícího vzorce:

Očekávané úvěrové ztráty (ECL) = pravděpodobnost selhání (PD) × ztrátovost ze selhání (LGD) × expozice v selhání (EAD)

#### **Zjednodušený přístup ke znehodnocení**

Zjednodušený přístup umožňuje účetním jednotkám vykazovat očekávané úvěrové ztráty za celou dobu trvání, aniž by bylo nutné identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika. U obchodních pohledávek a smluvních aktiv, jež neobsahují významný prvek financování, vykáže účetní jednotka opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání (tj. účetní jednotka musí vždy aplikovat tzv. zjednodušený přístup). U ostatních obchodních pohledávek, ostatních smluvních aktiv, pohledávek z operativního leasingu a pohledávek z finančního leasingu si lze zvolit účetní politiku, která bude samostatně aplikována na jednotlivé typy aktiv (avšak která se vztahuje na všechna aktiva daného typu). Významný prvek financování existuje tehdy, pokud z načasování úhrad odsouhlasených smluvními stranami (explicitně nebo implicitně) plyne zákazníkovi nebo účetní jednotce významný prospěch spočívající ve financování převodu zboží nebo služeb na zákazníka.

#### **Aplikace zjednodušeného přístupu pomocí matice znehodnocení**

U obchodních pohledávek bez významného prvku financování Skupina stanoví výši opravných položek pomocí matice znehodnocení. Matice znehodnocení je založena na aplikaci příslušné míry ztrát na neuhrazené zůstatky obchodních pohledávek (tj. věková analýza pohledávek).

The group uses the three-step ECL model. Upon initial recognition of a financial asset, unless there is an evidence of a failure, the Group classifies the financial asset to Stage 1 and recognizes allowances corresponding to expected losses over the following 12 months. If the credit risk associated with the financial instrument has not significantly increased since the initial recognition date, the financial asset remains in Stage 1 and the allowance is measured at the date of the financial statement at the 12-month expected credit loss. If a significant increase in credit risk has occurred since the initial recognition date, the Group classifies the financial asset to Stage 2 and recognizes adjustments against the expected loss over the life of the financial asset at the reporting date. If the financial asset meets the definition of a default, the Group transfers it to Stage 3 and recognizes allowance corresponding to the expected loss over the life of the financial asset.

As a potential failure the Group considers a situation where it will not be able to collect any amounts owed under the terms initially agreed. As default indicators the Group considers significant financial difficulties of the borrower, the likelihood that the borrower will enter into bankruptcy or financial restructuring, delay in payments or non-compliance with maturity of the instrument.

For selected future scenarios of potential development, the Group calculates the expected credit loss and probability-weighted results using the following formula:

Expected credit losses (ECL) = probability of default (PD) × loss given default (LGD) × exposure at default (EAD)

#### **Simplified approach to impairment**

Simplified approach enables entities to report expected credit losses over the full period of time without the need to identify a significant increase in credit risk. For trade receivables and contract assets that do not have a significant element of financing, an entity recognizes an allowance for expected credit losses over its life (i.e. an entity must always apply a so-called simplified approach). For other trade receivables, other contractual assets, operating lease receivables and finance lease receivables, an accounting policy that can be applied separately to individual asset types (but which applies to all assets of the type) can be selected. An important element of financing exists when the timing of reimbursements agreed by the parties (explicitly or implicitly) results in a significant benefit for the customer or entity to finance the transfer of goods or services to the customer.

#### **Application of simplified approach using impairment matrix**

For trade receivables without a significant element of financing, the Group determines the amount of allowances using the impairment matrix. The impairment matrix is based on applying the appropriate rate of loss to unpaid balances of trade receivables (i.e. age analysis of receivables).

Při stanovení výše opravných položek zjednodušeným přístupem Skupina postupuje v následujících krocích. Skupina nejprve rozdělí své jednotlivé obchodní pohledávky do určitých skupin pohledávek s obdobnou charakteristikou úvěrového rizika. Skupina přitom identifikuje nejvýznamnější faktory, které úvěrové riziko každé skupiny ovlivňují. V druhém kroku Skupina stanoví pro každou skupinu s obdobnou charakteristikou úvěrového rizika míru historických ztrát. Tato míra se stanoví za 3 po sobě jdoucí účetní období. V dalším kroku Skupina určí míru očekávaných ztrát pro každou skupinu pohledávek, která je dále rozdělena do dílčích kategorií podle počtu dní po splatnosti. Při stanovení míry očekávaných ztrát Skupina přihlíží k tomu, zda míry historických ztrát vznikly za ekonomických podmínek, které odpovídají očekávaným podmínkám během období expozice daného portfolia pohledávek k datu účetní závěrky. V posledním kroku Skupina vyčíslí výši opravné položky na základě aktuální hrubé výše pohledávek vynásobené mírou očekávaných ztrát.

### 2.10.3 Odúčtování

Finanční aktiva jsou odúčtována z výkazu finanční pozice, jestliže právo obdržet peněžní toky z finančních aktiv vypršelo nebo bylo převedeno a Skupina převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

### 2.11 Spotřební daň

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v kategorii „Ostatní nefinanční aktiva“ a odpovídající závazek v kategorii „Ostatní daňové závazky“. Aktivum zaniká a stává se součástí obchodních pohledávek v okamžiku prodeje zboží, které je předmětem spotřební daně. Konzistentně s tímto účtováním nezahrnují zásoby a náklady na prodané zboží spotřební daň.

Spotřební daň má určité charakteristiky daně z prodeje, zatímco určité aspekty daňového systému v České republice jsou spíše povahy daně výrobní. Vedení analyzovalo všechny znaky systému spotřební daně v České republice a dospělo k závěru, že vlastnosti daně z prodeje převažují. Z tohoto důvodu není spotřební daň vykázána v tržbách a provozních nákladech v konsolidovaném výkazu úplného výsledku Skupiny.

### 2.12 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně, debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) nebo jiné půjčky splatné na požádání. V konsolidovaném výkazu finanční pozice jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) a jiné půjčky splatné na požádání vykázány v položce „Přijaté půjčky“ v krátkodobých závazcích.

When determining the amount of allowances through simplified approach, the Group proceeds in the following steps. The Group first divides its individual trade receivables into certain groups of receivables with similar credit risk characteristics. The Group concurrently identifies the most important factors affecting the credit risk of each group. In the second step, the Group sets a historical loss rate for each group with similar credit risk characteristics. This rate is set for 3 consecutive accounting periods. In the next step, the Group determines the expected loss rate for each group of receivables, which is further subdivided into sub-categories by the number of days past due. In determining the expected loss rate, the Group takes into account whether historical loss rates have been incurred under economic conditions that are consistent with the expected conditions during the exposure period of that portfolio of receivables at the reporting date. In the last step, the Group measures the amount of the allowance based on the current gross amount of receivables multiplied by the expected loss rate.

### 2.10.3 Derecognition

Financial assets are derecognized if the right to receive cash flows from financial assets has expired or has been transferred and the Group has transferred substantially all the risks and rewards of ownership.

### 2.11 Excise tax

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognized in the category “Other non-financial assets” and a corresponding liability is recognized in the category “Other tax liabilities”. The asset is derecognized and reclassified to trade receivables upon sale of finished goods and merchandise subject to excise tax. Correspondingly, inventories and cost of goods sold do not include excise tax.

Excise tax in the Czech Republic has certain characteristics of sales tax while certain aspects of the taxation system are more of a production tax nature. Management has analyzed all the features of the excise tax system in the Czech Republic and came to the conclusion that the characteristics of the sale tax prevail. As a result the excise tax is excluded from revenues and operating expenses in the Group’s consolidated statement of comprehensive income.

### 2.12 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months and less, bank overdrafts or other on-demand payable liabilities. Bank overdrafts and other on-demand payable liabilities are shown on the consolidated statement of financial position within “Borrowings” in current liabilities.

### 2.13 Obchodní a finanční závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové míry.

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupiny splněny, zrušeny nebo když skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky, buď zaplacené, nebo splatné, je zaúčtován do zisku nebo ztráty.

### 2.14 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v konsolidované účetní závěrce. Pokud však odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných, než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní, ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmů vyrovnán. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou vykázány v období, ve kterém jsou změny uzákoněny nebo uzákoněny z větší části.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do zisku nebo ztráty, s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

### 2.15 Zaměstnanecké požitky

#### a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou od Skupiny vyžadovány žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou zúčtovány do zisku nebo ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Skupina také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného příspěvkově definovaného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do zisku nebo ztráty v roce, se kterým časově souvisejí. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou od Skupiny vyžadovány žádné jiné dodatečné odvody.

#### b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Skupina vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

### 2.13 Trade Payables and Financial Liabilities

Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

The Group derecognizes financial liabilities only when the contractual liabilities of the Group are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of a derecognized financial liability and the consideration paid is recognized in profit or loss.

### 2.14 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither the accounting nor taxable profit nor loss, it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the changes in tax rates are recognized in the period in which the changes are enacted or substantially enacted.

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred tax is charged or credited to profit or loss, except when it relates to items charged or credited to other comprehensive income, in which case the deferred tax also affects other comprehensive income.

### 2.15 Employee benefits

#### a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the year and are based on gross salary payments. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to profit or loss in the same period as the related salary expense.

The Group also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to profit or loss in the year to which the contributions relate. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid.

#### b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Group recognizes redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

### c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI a představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2018 a 2017 byla nevýznamná.

### 2.16 Rezervy

Skupina tvoří rezervy, pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni.

### 2.17 Vykazování výnosů a nákladů

Veškeré smlouvy se zákazníky jsou v první fázi zanalyzovány s cílem identifikovat veškerá plnění vůči zákazníkovi. Následně je určena transakční cena, která je v případě více identifikovaných plnění alokována podle relevantního klíče. V návaznosti na to je pro jednotlivá plnění uznán výnos v příslušné výši buď k určitému okamžiku, nebo je s využitím nástrojů časového rozlišení alokována do více období.

Výnosy z prodeje zboží jsou vykázány v okamžiku přechodu veškerých práv, resp. kontroly na kupující protistranu v závislosti na konkrétním znění smluvních podmínek, přičemž částka výnosů je dohodnuta nebo je spolehlivě určitelná a přijetí úhrady je pravděpodobné. To obecně odpovídá okamžiku, kdy je zboží poskytnuto prodejcem, nebo v okamžiku jejich poskytnutí konečným zákazníkům v případě přímých prodejů.

Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

#### a) Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují, pokud Skupina převedla na kupujícího kontrolu nad aktivem. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění zboží.

#### b) Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby a Skupina má právo na zaplacení protihodnoty. Jedná se zejména o zpracovatelské služby, kdy Skupina následně nenakupuje hotové tabákové výrobky a neprodává je na trzích v České republice a na Slovensku.

#### c) Náklady na prodané zboží

Součástí nákladů na prodané zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané zboží. Tyto náklady jsou před prodejem zboží zachyceny v hodnotě zásob.

### c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2018 and 2017 were immaterial.

### 2.16 Provisions

Provisions are recognized when: the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation as at the balance sheet date.

### 2.17 Reporting of revenues and expenses

All customer contracts are initially analyzed to identify all obligations and payments to the customer. Subsequently, the transaction price is determined, which is allocated in the case of more identified performance obligations according to the relevant key. Consequently, revenue is recognized for each performance obligation at the appropriate amount either at a certain point in time, or is recognized over several periods using accruals.

Revenues from the sale of goods are recognized when control is transferred to the buyer depending on the specific terms of the contract and when the amount of the consideration is agreed or is reliably determinable and payment is probable. This generally corresponds to the moment when products are delivered to wholesalers or when they are delivered to final consumers in the case of direct sales.

Revenues and costs are reported as follows:

#### a) Sales of goods

Revenue from sales of goods is recognized when the Group has transferred control over the assets to the buyer. The revenue is recognized at the date of shipment.

#### b) Sales of services

Revenue from the sale of services is recognized when the service is provided and the Group has the right to payment of a consideration. These are mainly processing services where the Group does not subsequently buy finished cigarettes and does not sell them on markets in the Czech Republic and Slovakia.

#### c) Cost of goods sold

Costs of goods sold include variable and fixed production costs, purchase price of purchased goods and royalties paid for products sold. Prior to the sale of goods, these costs are recorded in the value of inventory.

#### d) Odbytové náklady

Odbytové náklady vyplývají z odbytové činnosti, a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům. Tyto náklady nevstupují do ocenění zásob.

#### e) Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

### 2.18 Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vykazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové míry a zohledněním výše nesplacené jistiny.

### 2.19 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitků vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do zisku nebo ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na nájemce přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Skupina nepořizuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

### 2.20 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v konsolidované účetní závěrce Skupiny jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

#### d) Distribution expenses

Distribution expenses include personnel costs and overheads, depreciation and amortization applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service. These costs are not recorded in the value of inventory.

#### e) Administrative expenses

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortization applicable to the administrative functions.

### 2.18 Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

### 2.19 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment, where the lessee has substantially all the risks and rewards of ownership, are classified as finance leases. The Group does not acquire its operating assets via finance leases.

### 2.20 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Group's consolidated financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

## 2.21 Změny ve vykazování v důsledku IFRS 9 a IFRS 15

### Změny vyvolané přechodem na IFRS 9:

S přechodem na standard IFRS 9 Skupina musela upravit postup účtování finančních nástrojů a zrevidovat klasifikaci finančních aktiv. Nicméně jakékoliv změny v oceňování finančních aktiv jsou nevýznamné a měly nulový dopad do nerozděleného zisku k 1. 1. 2018.

### Změny vyvolané přechodem na IFRS 15:

V souvislosti s přechodem na nové standardy nedošlo k 1. 1. 2018 k žádné změně ve výkazu finanční pozice Skupiny. Výkaz úplného výsledku nebyl za rok končící 31. 12. 2017 upravován. Pokud by Skupina i v roce 2018 sestavovala výkaz úplného výsledku podle postupů platných pro rok 2017, došlo by k následujícím úpravám:

### Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018 dle IFRS 15	Úprava dle IFRS 15	2018 dle IAS 18
Tržby	14 082	697	14 779
Náklady na prodané zboží	-6 079	-644	-6 723
<b>Hrubý zisk</b>	<b>8 003</b>	<b>53</b>	<b>8 056</b>
Odbytové náklady	-2 070	0	-2 070
Administrativní náklady	-1 126	0	-1 126
Ostatní provozní výnosy	90	0	90
Ostatní provozní náklady	-108	0	-108
<b>Provozní zisk</b>	<b>4 789</b>	<b>53</b>	<b>4 842</b>
Finanční výnosy	29	0	29
Finanční náklady	-18	0	-18
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 800</b>	<b>53</b>	<b>4 853</b>
Daň z příjmů	-964	-10	-974
<b>Čistý zisk</b>	<b>3 836</b>	<b>43</b>	<b>3 879</b>
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>	<b>3 837</b>	<b>43</b>	<b>3 880</b>

### Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018 dle IFRS 15	Úprava dle IFRS 15	2018 dle IAS 18
Zásoby	1 125	53	1 178
<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>11 632</b>	<b>53</b>	<b>11 685</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 956</b>	<b>53</b>	<b>16 009</b>
Nerozdělený zisk	4 669	43	4 712
<b>Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti</b>	<b>9 796</b>	<b>43</b>	<b>9 839</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>9 797</b>	<b>43</b>	<b>9 840</b>
Odložený daňový závazek	230	10	240
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>230</b>	<b>10</b>	<b>240</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>6 159</b>	<b>10</b>	<b>6 169</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>15 956</b>	<b>53</b>	<b>16 009</b>

## 2.21 Changes arising from IFRS 9 and IFRS 15

### Changes arising from the transition to IFRS 9:

With the transition to IFRS 9, the Group had to adjust the accounting for financial instruments and review the classification of financial assets. However, any changes in the measurement of financial assets are insignificant and have a zero impact on retained earnings as at 1 January 2018.

### Changes arising from the transition to IFRS 15:

The financial statements were not adjusted for the year ended 31 December 2017. If the Group would also compile the financial statements in 2018 using the accounting policies applicable for 2017, the following adjustments would be made:

### Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	2018 FRS 15	Adjustment IFRS 15	2018 IAS 18
Revenue	14 082	697	14 779
Cost of goods sold	(6 079)	(644)	(6 723)
<b>Gross Profit</b>	<b>8 003</b>	<b>53</b>	<b>8 056</b>
Distribution expenses	(2 070)	-	(2 070)
Administrative expenses	(1 126)	-	(1 126)
Other operating income	90	-	90
Other operating expense	(108)	-	(108)
<b>Profit from operations</b>	<b>4 798</b>	<b>53</b>	<b>4 842</b>
Financial income	29	-	29
Financial expense	(18)	-	(18)
<b>Profit before income tax</b>	<b>4 800</b>	<b>53</b>	<b>4 853</b>
Income tax expense	(964)	(10)	(974)
<b>Net profit for the year</b>	<b>3 836</b>	<b>43</b>	<b>3 879</b>
<b>Total profit for the year</b>	<b>3 837</b>	<b>43</b>	<b>3 880</b>

### Consolidated statement of Financial Position at December 31, 2018 (in CZK million)

	2018 FRS 15	Adjustment IFRS 15	2018 IAS 18
Inventories	1 125	53	1 178
<b>Current assets</b>	<b>11 632</b>	<b>53</b>	<b>11 685</b>
<b>Total assets</b>	<b>15 956</b>	<b>53</b>	<b>16 009</b>
Retained earnings	4 669	43	4 712
<b>Equity attributable to the shareholders of the Company</b>	<b>9 796</b>	<b>43</b>	<b>9 839</b>
<b>Total equity</b>	<b>9 797</b>	<b>43</b>	<b>9 840</b>
Deferred tax liability	230	10	240
<b>Non-current liability</b>	<b>230</b>	<b>10</b>	<b>240</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>6 159</b>	<b>10</b>	<b>6 169</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>	<b>15 956</b>	<b>53</b>	<b>16 009</b>

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končíc 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018	Úprava	2018
	dle IFRS 15	dle IFRS 15	dle IAS 18
	Nerozdělený zisk	Nerozdělený zisk	Nerozdělený zisk
Čistý zisk	3 835	43	3 878
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>	<b>3 835</b>	<b>43</b>	<b>3 878</b>
<b>Stav k 31. 12. 2018</b>	<b>4 669</b>	<b>43</b>	<b>4 712</b>

## Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končíc 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018	Úprava	2018
	dle IFRS 15	dle IFRS 15	dle IAS 18
Zisk před zdaněním	4 800	53	4 853
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>5 614</b>	<b>53</b>	<b>5 667</b>
Změna stavu:			
Zásob	-495	-53	-548
<b>Peněžní toky z provozu</b>	<b>2 931</b>	<b>0</b>	<b>2 931</b>

### Účetní postupy platné pro finanční nástroje a výnosy v roce 2017

#### Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo přepokládanými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv, s výjimkou těch, která mají dobu splatnosti delší než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu finanční pozice v obchodních a ostatních finančních pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové míry po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu PMI se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Skupina nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodloužení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z finančních aktiv vypršelo nebo bylo převedeno a Skupina převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

## Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	2018	Adjustment	2018
	IFRS 15	IFRS 15	IAS 18
	Retained earnings	Retained earnings	Retained earnings
Net profit for the year	3 835	43	3 878
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>3 835</b>	<b>43</b>	<b>3 878</b>
<b>Balance as at December 31, 2018</b>	<b>4 669</b>	<b>43</b>	<b>4 712</b>

## Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	2018	Adjustment	2018
	IFRS 15	IFRS 15	IAS 18
Profit before tax	4 800	53	4 853
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>	<b>5 614</b>	<b>53</b>	<b>5 667</b>
Changes in:			
Inventories	(495)	(53)	(548)
<b>Cash generated from operations</b>	<b>2 931</b>	<b>-</b>	<b>2 931</b>

### Accounting policies applicable to financial instruments and revenues in 2017

#### Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the consolidated statement of financial position.

Trade receivables are recognized initially at fair values and subsequently measured at amortized costs using the effective interest method, less a provision for impairment. Such a provision for impairment of domestic and foreign third party trade receivables is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 14-30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment loss is recognized in profit or loss.

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the financial asset have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

### Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokované protihodnoty za prodej zboží a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

#### a) Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují, pokud Skupina převedla na kupujícího významná rizika a užítky z vlastnictví zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaného zboží ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užítky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do Skupiny a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění zboží.

#### b) Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby a k akceptaci zákazníkem.

#### c) Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vyazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové míry a zohledněním výše nesplacené jistiny.

#### d) Náklady na prodané zboží

Součástí nákladů na prodané zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané zboží.

#### e) Odbytové náklady

Odbytové náklady vyplývají z odbytové činnosti, a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

#### f) Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

## 3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

### 3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity jsou řízeny centrálním oddělením Treasury skupiny PMI v Lausanne. Úvěrové riziko je řízeno primárně Skupinou. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Skupinou. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Skupiny, která vycházejí z PMI politik pro řízení finančního rizika.

#### a) Tržní riziko

Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích derivátech. V letech 2018 a 2017 Skupina neměla žádné měnové opce.

### Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts. Revenues and expenses are recognized as follows:

#### a) Sales of products and goods

Revenue from the sales of products and goods is recognized when the Group has transferred the significant risks and rewards of ownership of the products or goods to the buyer; the Group retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the products or goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably. Revenue is recognized at the moment of delivery despatch to the customer.

#### b) Sales of services

Sales of services are recognized when the services are rendered and accepted by customer.

#### c) Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

#### d) Costs of goods sold

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the products sold.

#### e) Distribution expenses

Distribution expenses include personnel costs and overheads, depreciation and amortization applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

#### f) Administrative expenses

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortization applicable to the administrative functions.

## 3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

### 3.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. Market and liquidity risks are managed under approved policies by the central Treasury department of PMI group in Lausanne. Credit risk is managed primarily by the Group. PMI Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group's operating units. Risk management is performed by the central Treasury department of PMI group in line with the written principles provided by the Board of Directors for overall risk management, which are based on PMI financial risk management policies.

#### a) Market risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognized in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Group occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. No currency options were used by the Group in 2018 and 2017.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 196	192	0	0	0	1 388
Pohledávky za společností skupiny PMI	343	378	0	0	1	722
Účty v bance	2 124	37	0	0	0	2 161
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 409	0	0	0	0	3 409
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	1	0	0	0	107
<b>Celkem</b>	<b>7 178</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>7 787</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	194	0	0	0	618
Pohledávky za společností skupiny PMI	192	25	0	0	0	217
Účty v bance	6 336	36	0	0	0	6 372
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	894	46	0	0	0	940
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	104	2	0	0	0	106
<b>Celkem</b>	<b>7 950</b>	<b>303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 253</b>

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky vůči třetím stranám – domácí	551	184	0	0	0	735
Závazky vůči třetím stranám – zahraniční	23	172	3	0	19	217
Závazky vůči společností skupiny PMI	52	27	6	45	7	137
<b>Celkem</b>	<b>626</b>	<b>383</b>	<b>9</b>	<b>45</b>	<b>26</b>	<b>1 089</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky vůči třetím stranám – domácí	589	122	0	0	0	711
Závazky vůči třetím stranám – zahraniční	144	101	5	1	10	261
Závazky vůči společností skupiny PMI	34	311	21	84	12	462
Půjčky	26	0	0	0	0	26
<b>Celkem</b>	<b>793</b>	<b>534</b>	<b>26</b>	<b>85</b>	<b>22</b>	<b>1 460</b>

The split of financial assets by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 196	192	-	-	-	1 388
Receivables from PMI entities	343	378	-	-	1	722
Cash at banks	2 124	37	-	-	-	2 161
On-demand deposits with related parties	3 409	-	-	-	-	3 409
Other long term financial assets	106	1	-	-	-	107
<b>Total</b>	<b>7 178</b>	<b>608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7 787</b>

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	194	-	-	-	618
Receivables from PMI entities	192	25	-	-	-	217
Cash at banks	6 336	36	-	-	-	6 372
On-demand deposits with related parties	894	46	-	-	-	940
Other long term financial assets	104	2	-	-	-	106
<b>Total</b>	<b>7 950</b>	<b>303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 253</b>

The split of financial liabilities by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	551	184	-	-	-	735
Payables to third parties – foreign	23	172	3	-	19	217
Payables to PMI entities	52	27	6	45	7	137
<b>Total</b>	<b>626</b>	<b>383</b>	<b>9</b>	<b>45</b>	<b>26</b>	<b>1 089</b>

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	589	122	-	-	-	711
Payables to third parties – foreign	144	101	5	1	10	261
Payables to PMI entities	34	311	21	84	12	462
Borrowings	26	-	-	-	-	26
<b>Total</b>	<b>793</b>	<b>534</b>	<b>26</b>	<b>85</b>	<b>22</b>	<b>1 460</b>

## Analýzy citlivosti

### Citlivost na změny měnového kurzu

Skupina je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami Skupiny jsou euro, americký dolar a švýcarský frank. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k funkční měně Společnosti (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2018. Skupina považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5% (zhodnocení české koruny) a -5% (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny.

Následující tabulka představuje dopad na zisk před zdaněním při očekávaném zhodnocení +5% nebo znehodnocení -5% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč) v roce 2018 (2017: +10%, -10%):

2018	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	10	0	-2
2018	+5% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-10	0	2
2017	-10% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-23	-3	-9
2017	+10% zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	23	3	9

### Citlivost na změny úrokové míry

Skupina je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společností ve skupině PMI a Skupina je také vystavena úrokovému riziku v souvislosti s faktoringovými transakcemi s pohledávkami. Skupina předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +100/-25 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností ve skupině PMI je dopad na zisk před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové míry, která by nastala na začátku účetního období, a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových měr v průběhu celého účetního období. Ostatní finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

## Sensitivity analysis

### Sensitivity to exchange rates

The Group is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union and companies within PMI group with the registered seat in Switzerland. The common currencies used by the Group are EUR, USD and CHF. The foreign currency risk is measured against the functional currency of the Company (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2018. The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +5% (appreciation of CZK) and -5% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared for individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies.

The following table presents the impact on profit before tax of an appreciation +5% or depreciation -5% of the CZK to foreign currencies (in CZK million) in 2018 (2017: +10%, -10%):

2018	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	10	-	(2)
2018	CZK appreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(10)	-	2
2017	CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(23)	(3)	(9)
2017	CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	23	3	9

### Sensitivity to interest rates

The Group is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies, and as well the Group is exposed to interest rate risk in relation to factoring transactions with receivables. The Group assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-25 basis points.

For short-term loans receivable and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on profit or loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

Následující tabulka představuje možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-25 bazických bodů) úrokových měr (v milíonech Kč):

2018	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	31	-8

2017	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	19	-5

#### b) Úvěrové riziko

Skupina má stanovena pravidla, která zajišťují, že prodej zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Skupině odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Skupina využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Skupiny. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným kontrolám a postupům příslušných oddělení Skupiny. Angažovanost Skupiny vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika jsou aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky a platby předem a postoupení pohledávek prostřednictvím bezregresního faktoringu.

#### Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli a společnostmi skupiny PMI.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad. Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele, včetně využití externího hodnocení ratingových agentur.

Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupiny PMI jsou považovány za málo rizikové, a proto nejsou zajištěné.

The following table presents the possible impact on profit or loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-25 basis points) of interest rates (in CZK million):

2018	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	31	(8)

2017	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	19	(5)

#### b) Credit risk

The Group has policies in place to ensure that sales of products and merchandise on credit are made to customers who meet the Group's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Group also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

The financial insolvency of counterparty may result in immediate losses to the Group with an adverse impact on the Group's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Group. The Group's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees, advance payments and transfers of receivables through factoring without recourse are used to reduce the risks.

#### Receivables security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers and PMI entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payments is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships. Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer including usage of external rating agencies.

Trade receivables from PMI entities are considered as low-risk receivables by the Group, and are therefore unsecured.

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva do splatnosti	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí v naběhlé hodnotě	1 384	4	1 388
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	690	32	722
Účty v bance	2 161	0	2 161
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 409	0	3 409
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	107	0	107
<b>Celkem</b>	<b>7 751</b>	<b>36</b>	<b>7 787</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva do splatnosti	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	617	1	618
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	215	2	217
Účty v bance	6 372	0	6 372
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	940	0	940
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	106
<b>Celkem</b>	<b>8 250</b>	<b>3</b>	<b>8 253</b>

#### Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 196	192	0	1 388
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	722	722
<b>Celkem</b>	<b>1 196</b>	<b>192</b>	<b>722</b>	<b>2 110</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	194	0	618
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	217	217
<b>Celkem</b>	<b>424</b>	<b>194</b>	<b>217</b>	<b>835</b>

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 384	4	1 388
Receivables from PMI entities	690	32	722
Cash at banks	2 161	-	2 161
On-demand deposits with related parties	3 409	-	3 409
Other long-term financial assets	107	-	107
<b>Total</b>	<b>7 751</b>	<b>36</b>	<b>7 787</b>

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	617	1	618
Receivables from PMI entities	215	2	217
Cash at banks	6 372	-	6 372
On-demand deposits with related parties	940	-	940
Other long-term financial assets	106	-	106
<b>Total</b>	<b>8 250</b>	<b>3</b>	<b>8 253</b>

#### Credit risk concentration of trade receivables

The Group monitors the concentration of credit risk of trade receivables by distribution regions.

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 196	192	-	1 388
Receivables from PMI entities	-	-	722	722
<b>Total</b>	<b>1 196</b>	<b>192</b>	<b>722</b>	<b>2 110</b>

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	194	-	618
Receivables from PMI entities	-	-	217	217
<b>Total</b>	<b>424</b>	<b>194</b>	<b>217</b>	<b>835</b>

### Úvěrová bonita finančních aktiv v naběhlé hodnotě

Při stanovení ratingu finančních aktiv používá Skupina následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 0,1%.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 2%.
- Ve třídě bonity 3 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání nad 2%.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2018 zařazeny do třídy bonity 1 (podle PMI ratingu Standard & Poor's A-2 (2017: A-1)).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A-3 nebo vyšším (2017: A-3) (bonita 1).

### Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Bonita	Stupeň				Celkem
		Stupeň 1 12 měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL – bez individuálního znehodnocení	Stupeň 3 celoživotní ECL – indi- viduálně znehod- nocené	Celo- životní ECL dle matice znehod- nocení	
Půjčky společnostem ve skupině PMI	1	0	0	0	0	0
Ostatní pohledávky a finanční aktiva	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Matice znehodnocení pro pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo:				Celkem
	Ve splatnosti	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Očekávané ztráty (v%)	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %	-
Hrubá účetní hodnota	2 074	36	0	0	2 110
Opravná položka	0	0	0	0	0

### The creditworthiness of financial assets at amortized cost

The Group uses the following criteria when determining the creditworthiness:

- Rating 1 includes receivables with a probability of default of up to 0.1%.
- Rating 2 includes receivables with a probability of default of up to 2%.
- Rating 3 includes receivables with a probability of default above 2%.
- Receivables from PMI companies and short-term loans provided within the PMI Group are classified as rating 1 (according to Standard & Poor's A-2 (2017: A-1)) in 2018.
- Cash in banks is ranked according to Moody's long-term deposit ratings. Banks and financial institutions used by the Group are only eligible for A-3 or higher (2017: A-3) (rating 1).

### Allowance for expected credit losses (ECL)

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Creditworthiness	Stage				Total
		Stage 1 12-month ECL	Stage 2 lifetime ECL – without individual impairment	Stage 3 lifetime ECL – individually impaired	Lifetime ECL according to matrix of impair- ment	
Loans to companies in the PMI group	1	-	-	-	-	-
Other receivables and financial assets	1	-	-	-	-	-
	2	-	-	-	-	-
Trade receivables at amortized cost	1	-	-	-	-	-
	2	-	-	-	-	-
	3	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Matrix of impairment for trade receivables at amortized cost

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	From the due date:				Total
	Before due	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Expected losses (in %)	0.01%	0.02%	0.05%	0.10%	-
Gross book value	2 074	36	-	-	2 110
Allowance	-	-	-	-	-

### Úvěrová bonita finančních aktiv, která nebyla po splatnosti ani znehodnocena v roce 2017

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nebyla po splatnosti ani znehodnocena v roce 2017, použila Skupina následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2017 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's.
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A-3 nebo více.

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Standard & Poor's rating (A-1)		Moody's rating dlouhodobých depozit (min. A-3)	Celkem
	Bonita 1	Bonita 2		
Pohledávky za třetími stranami – domácí	481	137	0	618
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	217	217
Účty v bance	0	0	0	6 372
Krátkodobé půjčky správným stranám	0	0	940	940
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	0	106
<b>Celkem</b>	<b>587</b>	<b>137</b>	<b>1 157</b>	<b>8 253</b>

### Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1	0	0	1
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	2	0	2
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

#### c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Skupina týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžních toků na následujících 12 měsících.

### Credit quality of financial assets not yet due and not impaired in 2017

The Group used in 2017 the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment, receivables which will be subject to factoring without recourse, and other long-term deposits.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2017, the S&P rating was A-1.
- Cash at banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only parties with a minimum rating of A-3 were accepted.

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min. A-3)	Total
Receivables from third parties – domestic	481	137	-	-	618
Receivables from PMI entities	-	-	217	-	217
Cash at banks	-	-	-	6 372	6 372
On-demand deposits with related parties	-	-	940	-	940
Other long-term financial assets	106	-	-	-	106
<b>Total</b>	<b>587</b>	<b>137</b>	<b>1 157</b>	<b>6 372</b>	<b>8 253</b>

### Carrying amount of financial assets past due but not impaired in 2017

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1–3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	1	-	-	1
Receivables from PMI entities	-	2	-	2
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

#### c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central Treasury department of PMI group via domestic and international cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Group prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

### Analýza splatnosti smluvních závazků (nediskontovaných peněžních toků)

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společností skupiny PMI	1 084
Nevyplacené dividendy	5

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společností skupiny PMI	1 321
Nevyplacené dividendy	6
Ostatní finanční závazky	107
Přijaté půjčky	26

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Skupina odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2018. Ze všech těchto transakcí pro Skupinu nevyplyvá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

### 3.2 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Skupina může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

Kapitálem Společnosti a její Dceřiné společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál Skupiny vykázaný v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

### 3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kotovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních závazků se blíží jejich reálné hodnotě.

Zůstatková hodnota ostatních dlouhodobých finančních aktiv se také blíží jejich reálné hodnotě, která byla stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků na základě tržních úrokových měr k rozvahovému dni a která splňuje podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

### Contractual maturity analysis of liabilities (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 084
Dividend payable	5

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 321
Dividend payable	6
Other financial liabilities	107
Borrowings	26

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Group sold a portion of its trade receivables to a financial institution in 2018. In all those transactions, the Group retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

### 3.2 Capital management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Equity as presented in these consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary is considered as capital of the Group for the capital management purposes.

### 3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

The carrying amounts of other non-current financial assets are also assumed to approximate their fair values, which were determined as the present value of future cash flows based on market interest rates at the balance sheet date, and which qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

#### 4. INFORMACE O SEGMENTECH

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

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

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

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

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2018 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	10 355	3 753	0	14 108
Mezi-segmentové tržby	-2 371	0	0	-2 371
Poskytované služby	64	0	2 281	2 345
<b>Externí tržby</b>	<b>8 048</b>	<b>3 753</b>	<b>2 281</b>	<b>14 082</b>
Manažerský hrubý zisk	5 762	2 624	1 726	10 112
Manažerský provozní zisk	2 892	1 477	438	4 807

#### 4. SEGMENT REPORTING

An operating segment is a component of an entity that earns revenues and incurs expenses and whose financial results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker to make decisions about the allocation of resources and assessment of performance. The chief operating decision-maker has been identified as the Group's management team.

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

For the decision making and resource allocation purposes the Group's management team reviews management profit from operations. Management profit from operations in segment reporting excludes other non-allocated operating income/expense, interest income/expense and provision for income taxes, as these are centrally managed and accordingly such items are not presented by segment since they are not regularly provided by segment to the Group's management team.

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

The segment results for the period ended December 31, 2018 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Total gross segment revenues	10 355	3 753	-	14 108
Inter-segment revenues	(2 371)	-	-	(2 371)
Services provided	64	-	2 281	2 345
<b>External revenues</b>	<b>8 048</b>	<b>3 753</b>	<b>2 281</b>	<b>14 082</b>
Management gross profit	5 762	2 624	1 726	10 112
Management profit from operations	2 892	1 477	438	4 807

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2017 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	8 766	2 955	0	11 721
Mezi-segmentové tržby	-2 368	0	0	-2 368
Poskytované služby	92	0	2 755	2 847
<b>Externí tržby</b>	<b>6 490</b>	<b>2 955</b>	<b>2 755</b>	<b>12 200</b>
Manažerský hrubý zisk	4 134	1 886	2 003	8 023
Manažerský provozní zisk	2 466	1 225	586	4 277

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Manažerský hrubý zisk</b>	<b>10 112</b>	<b>8 023</b>
Licenční poplatky	-712	-698
Fixní výrobní náklady	-1 397	-1 217
<b>Hrubý zisk</b>	<b>8 003</b>	<b>6 108</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)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Manažerský provozní zisk</b>	<b>4 807</b>	<b>4 277</b>
Ostatní výnosy (+) / náklady (-), čisté	-18	65
Úrokové výnosy	29	0
Úrokové náklady	-18	-11
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 800</b>	<b>4 331</b>

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

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2018	18	8	784	810
2017	18	10	652	680

The segment results for the period ended December 31, 2017 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Total gross segment revenues	8 766	2 955	-	11 721
Inter-segment revenues	(2 368)	-	-	(2 368)
Services provided	92	-	2 755	2 847
<b>External revenues</b>	<b>6 490</b>	<b>2 955</b>	<b>2 755</b>	<b>12 200</b>
Management gross profit	4 134	1 886	2 003	8 023
Management profit from operations	2 466	1 225	586	4 277

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
<b>Management gross profit</b>	<b>10 112</b>	<b>8 023</b>
Royalties	(712)	(698)
Fixed manufacturing expenses	(1 397)	(1 217)
<b>Gross profit</b>	<b>8 003</b>	<b>6 108</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 profit from operation.

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
<b>Management profit from operation</b>	<b>4 807</b>	<b>4 227</b>
Other operating income / (expense), net	(18)	65
Interest income	29	-
Interest expense	(18)	(11)
<b>Profit before tax</b>	<b>4 800</b>	<b>4 331</b>

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

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2018	18	8	784	810
2017	18	10	652	680

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Prodej zboží	11 737	9 353
Prodej služeb	2 345	2 847
<b>Celkem</b>	<b>14 082</b>	<b>12 200</b>

Analýza tržeb podle okamžiku vykázání

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Tržby vykázané v okamžiku dodání	11 737	není aplikovatelné
Tržby vykázané v průběhu času	2 345	není aplikovatelné
<b>Celkem</b>	<b>14 082</b>	<b>není aplikovatelné</b>

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

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 4 027 milionů Kč (2017: 3 042 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi jsou zahrnuty v segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 2 281 milionů Kč (2017: 2 755 milionů Kč) z prodeje společně v skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby.

Hodnota dlouhodobých aktiv, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice je 4 165 milionů Kč, z čehož částka 4 137 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2017: 4 231 milionů Kč) a 28 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2017: 26 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží, umístěných ve Slovenské republice, je 17 milionů Kč (k 31. 12. 2017: 11 milionů Kč).

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Sales of merchandise	11 737	9 353
Sales of services	2 345	2 847
<b>Total</b>	<b>14 082</b>	<b>12 200</b>

Revenue analysis by timing of revenue recognition:

(CZK million)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Sales reported at time of shipment	11 737	not applicable
Revenues reported over time	2 345	not applicable
<b>Total</b>	<b>14 082</b>	<b>not applicable</b>

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

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 4 027 million (2017: CZK 3 042 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 2 281 million (2017: CZK 2 755 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 4 165 million from which CZK 4 137 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2017: CZK 4 231 million) and CZK 28 million to support Distribution related activities (at December 31, 2017: CZK 26 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 17 million (at December 31, 2017: CZK 11 million).

## 5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Oprávky a snížení hodnoty	-1 499	-3 642	-48	0	-5 189
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>580</b>	<b>2 341</b>	<b>8</b>	<b>1 321</b>	<b>4 250</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2017</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 341	8	1 321	4 250
Přirůstky v pořizovací ceně	22	523	1	172	718
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-86	0	0	-86
Převody*	46	949	1	-996	0
Odpisy	-94	-530	-2	0	-626
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>554</b>	<b>3 197</b>	<b>8</b>	<b>497</b>	<b>4 256</b>
<i>K 31. 12. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 145	7 009	52	497	9 703
Oprávky a snížení hodnoty	-1 591	-3 812	-44	0	-5 447
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>554</b>	<b>3 197</b>	<b>8</b>	<b>497</b>	<b>4 256</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2018</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 197	8	497	4 256
Přirůstky v pořizovací ceně	36	349	15	351	751
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-134	0	0	-134
Převody*	14	328	1	-343	0
Odpisy	-89	-603	-4	0	-696
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>515</b>	<b>3 137</b>	<b>20</b>	<b>505</b>	<b>4 177</b>
<i>K 31. 12. 2018</i>					
Pořizovací cena	2 194	7 248	64	505	10 011
Oprávky a snížení hodnoty	-1 679	-4 111	-44	0	-5 834
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>515</b>	<b>3 137</b>	<b>20</b>	<b>505</b>	<b>4 177</b>

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

## 5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2017</i>					
Cost	2 079	5 983	56	1 321	9 439
Accumulated depreciation and impairment	(1 499)	(3 642)	(48)	-	(5 189)
<b>Net carrying amount</b>	<b>580</b>	<b>2 341</b>	<b>8</b>	<b>1 321</b>	<b>4 250</b>
<i>Year ended December 31, 2017</i>					
Opening net carrying amount	580	2 341	8	1 321	4 250
Additions cost	22	523	1	172	718
Disposal net carrying amount	-	(86)	-	-	(86)
Transfers*	46	949	1	(996)	-
Depreciation charge	(94)	(530)	(2)	-	(626)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>554</b>	<b>3 197</b>	<b>8</b>	<b>497</b>	<b>4 256</b>
<i>As at December 31, 2017</i>					
Cost	2 145	7 009	52	497	9 703
Accumulated depreciation and impairment	(1 591)	(3 812)	(44)	-	(5 447)
<b>Net carrying amount</b>	<b>554</b>	<b>3 197</b>	<b>8</b>	<b>497</b>	<b>4 256</b>
<i>Year ended December 31, 2018</i>					
Opening net carrying amount	554	3 197	8	497	4 256
Additions cost	36	349	15	351	751
Disposal net carrying amount	-	(134)	-	-	(134)
Transfers*	14	328	1	(343)	-
Depreciation charge	(89)	(603)	(4)	-	(696)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>515</b>	<b>3 137</b>	<b>20</b>	<b>505</b>	<b>4 177</b>
<i>As at December 31, 2018</i>					
Cost	2 194	7 248	64	505	10 011
Accumulated depreciation and impairment	(1 679)	(4 111)	(44)	-	(5 834)
<b>Net carrying amount</b>	<b>515</b>	<b>3 137</b>	<b>20</b>	<b>505</b>	<b>4 177</b>

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

Během sledovaného období Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 103 milionů Kč (2017: 47 milionů Kč).

Nájemné v hodnotě 152 milionů Kč v roce 2018 (2017: 147 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků je vykázáno do zisku nebo ztráty.

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

## 6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2018 Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv. V roce 2017 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

## 7. ZÁSObY

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Materiál	122	123
Zboží	1 003	507
<b>Celkem</b>	<b>1 125</b>	<b>630</b>

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2018 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 3 970 milionů Kč (2017: 4 177 milionů Kč).

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky</b>		
Třetí strany	0	618
Třetí strany v naběhlé hodnotě	1 388	0
Sprízněné strany	722	217
<b>Celkem</b>	<b>2 110</b>	<b>835</b>
<b>Ostatní nefinanční aktiva</b>		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 792	2 337
Placené zálohy	35	27
Ostatní aktiva	0	1
<b>Celkem</b>	<b>2 827</b>	<b>2 365</b>
<b>Ostatní dlouhodobá finanční aktiva</b>		
Ostatní finanční aktiva	107	106
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>106</b>

During the period the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 103 million (2017: CZK 47 million).

Lease rentals during 2018 amounting to CZK 152 million (2017: CZK 147 million) relating to the lease of warehousing and office space, IT equipment and vehicles are included in profit or loss.

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

## 6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

In 2018 the Group revised the net book value of equipment. As a result of this revision, there was no impairment loss recognized in 2018. There was no impairment loss recognized in 2017.

## 7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Materials	122	123
Merchandise	1 003	507
<b>Total</b>	<b>1 125</b>	<b>630</b>

The cost of inventories recognized as an expense in Consolidated statement of comprehensive income in 2018 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 970 million (2017: CZK 4 177 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
<b>Trade and other financial receivables</b>		
Third parties	-	618
Third parties at amortized cost	1 388	-
Related parties	722	217
<b>Total</b>	<b>2 110</b>	<b>835</b>
<b>Other non-financial assets</b>		
Other assets – excise tax	2 792	2 337
Prepayments	35	27
Other assets	-	1
<b>Total</b>	<b>2 827</b>	<b>2 365</b>
<b>Other non-current financial assets</b>		
Other financial assets	107	106
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>106</b>

## 9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Účty v bance	2 161	6 372
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz bod 26)	3 409	940
<b>Celkem</b>	<b>5 570</b>	<b>7 312</b>

Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 26.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 570	7 312
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-26
<b>Celkem</b>	<b>5 570</b>	<b>7 286</b>

## 10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
<b>Akcie celkem</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování je ISIN: CS0008418869.

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo podílet se na rozhodování na valné hromadě. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení ohledně záležitostí týkajících se Společnosti i záležitostí týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

## 9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Cash at banks	2 161	6 372
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	3 409	940
<b>Total</b>	<b>5 570</b>	<b>7 312</b>

On-demand deposits with related parties are interest bearing short-term loans – see Note 26 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Cash and cash equivalents	5 570	7 312
Bank overdrafts	-	(26)
<b>Total</b>	<b>5 570</b>	<b>7 286</b>

## 10. REGISTERED CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialized	1 913 698	1 913 698 000
<b>Total ordinary shares</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system is ISIN: CS0008418869.

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations.

The authorized owners of the shares are entitled to participate in the decision making at General Meetings. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company, and to submit proposals and counterproposals.

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may be limited or excluded only where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné výše.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2018 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	233	311
Ostatní spřízněné strany	137	462
Dohadné účty pasivní	714	548
Nevyplacené dividendy	5	6
Ostatní finanční závazky	0	107
<b>Celkem</b>	<b>1 089</b>	<b>1 434</b>
<b>Ostatní nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	130	154
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	62	69
Přijaté zálohy	17	0
Výnosy příštích období	15	21
Ostatní závazky	1	4
<b>Celkem</b>	<b>225</b>	<b>248</b>

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 26.

The shareholders are further entitled to a share of the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on the liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares he/she has subscribed.

The Company has not issued any securities with special rights excluding ordinary shares described above.

The Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system of the company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2018, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	233	311
Other related parties	137	462
Accrued expenses	714	548
Dividends payable	5	6
Other financial liabilities	-	107
<b>Total</b>	<b>1 089</b>	<b>1 434</b>
<b>Other non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	130	154
Social security and health insurance	62	69
Received deposits	17	-
Deferred revenues	15	21
Other liabilities	1	4
<b>Total</b>	<b>225</b>	<b>248</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

## 12. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	2 336	1 315
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-226	-226
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	2 110	1 089
<b>Netto hodnota</b>	<b>2 110</b>	<b>1 089</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	1 334	1 933
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-499	-499
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	835	1 434
<b>Netto hodnota</b>	<b>835</b>	<b>1 434</b>

## 13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daň z přidané hodnoty	230	179
Spotřební daň	4 179	4 307
Ostatní daně	17	23
<b>Celkem</b>	<b>4 426</b>	<b>4 509</b>

## 12. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	2 336	1 315
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(226)	(226)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	2 110	1 089
<b>Net amount</b>	<b>2 110</b>	<b>1 089</b>

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	1 334	1 933
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(499)	(499)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	835	1 434
<b>Net amount</b>	<b>835</b>	<b>1 434</b>

## 13. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
VAT	230	179
Excise tax	4 179	4 307
Other taxes	17	23
<b>Total</b>	<b>4 426</b>	<b>4 509</b>

## 14. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka - nekompensovaná	35	41
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>35</b>	<b>41</b>
Odložená daňová pohledávka - ke kompenzaci	61	57
Odložený daňový závazek	-291	-262
<b>Odložený daňový závazek - kompenzovaný</b>	<b>-230</b>	<b>-205</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	89	92
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	7	6
Odložená daňová pohledávka celkem	96	98
<b>Odložený daňový závazek</b>		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-291	-262
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-291</b>	<b>-262</b>

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2018	2017
K 1. 1. - Odložený čistý daňový závazek	-164	-151
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-31	-13
<b>K 31. 12. - Odložený čistý daňový závazek</b>	<b>-195</b>	<b>-164</b>

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
<b>K 1. 1. 2017</b>	<b>-245</b>
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-17
<b>K 31. 12. 2017</b>	<b>-262</b>
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-29
<b>K 31. 12. 2018</b>	<b>-291</b>

## 14. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Deferred tax assets not offset	35	41
<b>Deferred tax assets</b>	<b>35</b>	<b>41</b>
Deferred tax assets offset	61	57
Deferred tax liabilities	(291)	(262)
<b>Deferred tax liability net</b>	<b>(230)</b>	<b>(205)</b>
<b>Deferred tax assets</b>		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	89	92
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	7	6
Total deferred tax assets	96	98
<b>Deferred tax liabilities</b>		
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(291)	(262)
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>(291)</b>	<b>(262)</b>

The gross movement in the deferred income tax is as follows:

(in CZK million)	2018	2017
January 1 - Deferred tax liability net	(164)	(151)
Charge to profit or loss	(31)	(13)
<b>December 31 - Deferred tax liability net</b>	<b>(195)</b>	<b>(164)</b>

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdiction, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
<b>As at January 1, 2017</b>	<b>(245)</b>
Charge to profit or loss	(17)
<b>As at December 31, 2017</b>	<b>(262)</b>
Charge to profit or loss	(29)
<b>As at December 31, 2018</b>	<b>(291)</b>

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
<b>K 1. 1. 2017</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>94</b>
Zaučtování do zisku nebo ztráty	-1	-2	13	-6	4
<b>K 31. 12. 2017</b>	<b>28</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>44</b>	<b>98</b>
Zaučtování do zisku nebo ztráty	0	0	-5	3	-2
<b>K 31. 12. 2018</b>	<b>28</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>47</b>	<b>96</b>

S účinností od 1. 1. 2010 platí v České republice sazba 19% pro stanovení splatné i odložené daně.

S účinností od 1. 1. 2017 platí ve Slovenské republice sazba 21% pro stanovení splatné i odložené daně.

## 15. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2018	2017
Změny stavu zásob	380	-2
Aktivace	-1	-3
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 412	3 892
Služby	2 635	1 455
Licenční poplatky	712	698
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 225	1 113
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	810	680
Ostatní	102	90
<b>Náklady na prodané zboží, obytové a administrativní náklady</b>	<b>9 275</b>	<b>7 923</b>

## 16. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2018	2017
Mzdové náklady, včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 36 milionů Kč (2017: 23 milionů Kč)	878	786
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	113	102
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	180	164
Úhrady vázané na akcie	7	12
Ostatní sociální náklady	47	49
<b>Celkem</b>	<b>1 225</b>	<b>1 113</b>

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Unrealized Profit elimination	Other	Total
<b>As at January 1, 2017</b>	<b>29</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>94</b>
Credit to profit or loss	(1)	(2)	13	(6)	4
<b>As at December 31, 2017</b>	<b>28</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>44</b>	<b>98</b>
Credit to profit or loss	-	-	(5)	3	(2)
<b>As at December 31, 2018</b>	<b>28</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>47</b>	<b>96</b>

Effective from January 1, 2010, the rate of 19% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax in the Czech Republic.

Effective from January 1, 2017, the rate of 21% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax in the Slovak Republic.

## 15. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2018	2017
Changes in inventories of merchandise	380	(2)
Own work capitalized	(1)	(3)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 412	3 892
Services	2 635	1 455
Royalties	712	698
Employee benefits expense	1 225	1 113
Depreciation, amortization and impairment charge	810	680
Other	102	90
<b>Costs of goods sold, distribution and administrative expenses</b>	<b>9 275</b>	<b>7 923</b>

## 16. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2018	2017
Wages and salaries, including termination benefits of CZK 36 million (2017: CZK 23 million)	878	786
Social security and health insurance	113	102
Pension costs – defined contribution plans	180	164
Share-based payments	7	12
Other employee-related costs	47	49
<b>Total</b>	<b>1 225</b>	<b>1 113</b>

K 31. 12. 2018 měla Skupina 1 353 zaměstnanců, z toho 135 zaměstnanců pracujících ve Philip Morris Slovakia s.r.o. ve Slovenské republice (2017: 1 349, ve Slovenské republice 123).

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2018 činily průměrně 33 % (2017: 34 %) z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Skupina dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Skupiny.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovních právních předpisů ve Skupině.

## 17. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2018 vedení Skupiny neidentifikovalo žádné plány týkajících se organizační restrukturalizace.

K 31. 12. 2017 vedení Skupiny schválilo několik plánů týkajících se organizační restrukturalizace. Odhadované náklady na restrukturalizaci ve výši 1 milion Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad pro rok 2017 byl vypočten v souladu s platnou kolektivní smlouvou roku 2017, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2018 Skupina vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 15 milionů Kč (2017: 14 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

## 18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2018	2017
Kurzové zisky	83	125
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	4	13
Ostatní výnosy	3	42
<b>Celkem</b>	<b>90</b>	<b>180</b>

## 19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2018	2017
Kurzové ztráty	83	93
Bankovní poplatky	12	21
Ostatní náklady	13	1
<b>Celkem</b>	<b>108</b>	<b>115</b>

As at December 31, 2018, the Group employed 1 353 employees, out of which 135 were employed by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Slovak Republic (2017: 1 349, in the Slovak Republic 123).

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2018, the Group paid contributions at an average rate of 33% of gross salaries (2017: 34%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Group has a voluntary pension plan for employees under which the Group makes contributions on behalf of the Group's employees to independent pension plan providers, under approved defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Group takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

## 17. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

As at December 31, 2018 Management of the Company did not identify any plans related to the organizational restructuring.

The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 1 million as at December 31, 2017. The estimate for 2017 was calculated in line with the Collective Labour Agreement valid in 2017, which specified the calculation method of termination payments.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Group created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of CZK 15 million as at December 31, 2018 (2017: CZK 14 million).

## 18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2018	2017
Foreign exchange rate gains	83	125
Gains on sale of PP&E	4	13
Other income	3	42
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>180</b>

## 19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2018	2017
Foreign exchange rate losses	83	93
Bank charges	12	21
Other expense	13	1
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>115</b>

## 20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2018 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	18	4	61	83
Úrokový výnos	0	29	0	29
Kurzové ztráty	-17	-5	-61	-83
Úrokový náklad	0	-18	0	-18
<b>Čisté zisky (+)</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

2017 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	5	5	115	125
Kurzové ztráty	-33	-6	-54	-93
Úrokový náklad	0	-11	0	-11
<b>Čisté zisky (+) / ztráty (-)</b>	<b>-28</b>	<b>-12</b>	<b>61</b>	<b>21</b>

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2018	2017
Splatná daň	-933	-834
Odložená daň (viz bod 14)	-31	-13
<b>Celkem</b>	<b>-964</b>	<b>-847</b>

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2018 a 2017 byla zákonem stanovena ve výši 19 %.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2018 byla zákonem stanovena ve výši 21 % a pro rok 2017 ve výši 22 %.

Daň ze zisku Skupiny před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Skupiny, takto:

(v milionech Kč)	2018	2017
Účetní zisk před zdaněním	4 800	4 331
Platná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
<b>Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním</b>	<b>-912</b>	<b>-823</b>
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-46	-27
Ostatní	-6	3
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-964</b>	<b>-847</b>

## 20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2018 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	18	4	61	83
Interest income	-	29	-	29
Foreign exchange losses	(17)	(5)	(61)	(83)
Interest expense	-	(18)	-	(18)
<b>Net gain</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>11</b>

2017 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	5	5	115	125
Foreign exchange losses	(33)	(6)	(54)	(93)
Interest expense	-	(11)	-	(11)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>(28)</b>	<b>(12)</b>	<b>61</b>	<b>21</b>

## 21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2018	2017
Current tax	(933)	(834)
Deferred tax (Note 14)	(31)	(13)
<b>Total</b>	<b>(964)</b>	<b>(847)</b>

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2018 and 2017 assessment periods was 19 %.

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2018 assessment period was 21 % and 2017 was 22 %.

The tax on the Group's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Group as follows:

(in CZK million)	2018	2017
Profit before tax	4 800	4 331
Applicable tax rate	19 %	19 %
<b>Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax</b>	<b>(912)</b>	<b>(823)</b>
Expenses not deductible for tax purposes	(46)	(27)
Other	(6)	3
<b>Tax charge</b>	<b>(964)</b>	<b>(847)</b>

## 22. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2018	2017
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	3 835	3 483
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>1 397</b>	<b>1 269</b>

## 23. ROZDĚLENÍ ZISKU

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

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníkovi menšinového podílu dividendu ve výši 0,6 milionu Kč (2017: 0,5 milionu Kč).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividenda za účetní období 2018, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 26. 4. 2019.

## 24. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně v České republice a až do roku 2005 včetně ve Slovenské republice. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období v České republice a do pěti let ve Slovenské republice a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Skupiny.

## 25. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

### Závazky z operativního leasingu

Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Skupina si také pronajímá sklady a výpočetní techniku na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Skupina smlouvu ukončit, musí podat tři až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do zisku nebo ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 5.

## 22. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the number of ordinary shares in issue during the year.

	2018	2017
Income attributable to shareholders (in CZK million)	3 835	3 484
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
<b>Basic earnings per share in CZK</b>	<b>1 397</b>	<b>1 269</b>

## 23. PROFIT DISTRIBUTION

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

Besides dividends paid by Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. paid dividends to Non-controlling interest in the amount of CZK 0.6 million (2017: CZK 0.5 million).

Disbursement of dividends from the 2018 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 26, 2019.

## 24. CONTINGENT LIABILITIES

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.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits of the Group up to the year 2008 in the Czech Republic and up to the year 2005 in the Slovak Republic. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 3 years subsequent to the reported tax year in the Czech Republic and within 5 years in the Slovak Republic, and may impose additional tax assessments and penalties. The Group's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

## 25. CONTRACTUAL AND OTHER COMMITMENTS

### Operating lease commitments

The Group leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Group also leases various warehouses and IT equipment under cancellable operating lease agreements. The Group is required to give from three to twelve months' notice for the termination of those agreements. Lease expenditures charged to profit or loss during the year are disclosed in Note 5.

Souhrn budoucích minimálních plateb z titulu operativních leasingů je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Do 1 roku	105	126
1 až 5 let	253	149
Nad 5 let	23	0
<b>Celkem</b>	<b>381</b>	<b>275</b>

## 26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

### a) Prodej zboží a služeb společnostem skupiny PMI

(v milionech Kč)	2018	2017
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	3
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	31	81
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 345	2 847
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	24	50
<i>Úrokový příjem</i>		
Ostatní spřízněné strany	26	0
<b>Celkem</b>	<b>2 473</b>	<b>2 981</b>

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

(v milionech Kč)	2018	2017
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 888	3 149
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	195	223
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	760	506
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	712	698
<b>Celkem</b>	<b>5 555</b>	<b>4 576</b>

The future aggregate minimum lease payments under operating leases are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
No later than 1 year	105	126
Later than 1 year and not later than 5 years	253	149
Later than 5 years	23	-
<b>Total</b>	<b>381</b>	<b>275</b>

## 26. 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)	2018	2017
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	3
<i>Sales of PP&amp;E</i>		
Other related parties	31	81
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	2 345	2 847
<i>Recharges</i>		
Other related parties	24	50
<i>Interest Income</i>		
Other related parties	26	-
<b>Total</b>	<b>2 473</b>	<b>2 981</b>

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

(in CZK million)	2018	2017
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 888	3 149
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	195	223
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	760	506
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	712	698
<b>Total</b>	<b>5 555</b>	<b>4 576</b>

### c) Dividendy

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

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

### d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	722	217
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	137	462
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 409	940

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 3 409 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2017: 940 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 vykazány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Běžná výše úrokové míry 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 míry 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 míry závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové míry z krátkodobých půjček v roce 2018 činí 0,62 % p. a. (2017: 0,015 % p. a.) v České republice a 0,25 % p. a. (2017: 0,01 % p. a.) ve Slovenské republice.

### e) Odměny klíčových členů vedení

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

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Skupiny 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 nepeněžitých 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 nepeněžitých 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.

### c) Dividends

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

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

### d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	722	217
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	137	462
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	3 409	940

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 3 409 million with Philip Morris Finance S.A. (2017: CZK 940 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's consolidated statement of financial position as at December 31, 2018 and as at December 31, 2017.

The interest rate for short-term loan is calculated as week PRIBOR plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity, the interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits in 2018 was 0.62 % p.a. (2017: 0.015 % p.a.) in the Czech Republic and 0.25 % p.a. (2017: 0.01 % p.a.) in the Slovak Republic.

### e) Key management compensation

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

The compensation of the members of management who are employees of the Group or an entity within the PMI Group comprises the remuneration for the performance of the office of a member of the Board of Directors or 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 and 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.

Požítky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Skupinou, 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)	2018	2017
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	31	39
Úhrady vázané na akcie	6	10
Nepeněžní příjmy	9	8
<b>Celkem</b>	<b>46</b>	<b>57</b>

V roce 2018 a 2017 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je tři roky.

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

Členové dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

Žádná osoba s řídicí pravomocí, definovanou v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění nevlastnila akcie Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2018. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovanou v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění vlastnila 1 akcii Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2017.

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

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

K 31. 12. 2018 Skupina neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 283 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2017: 188 milionů Kč).

Termination benefits of the members of management who are employees of the Group, 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)	2018	2017
Salaries, other short-term employee benefits	31	39
Share-based payments	6	10
Income in-kind	9	8
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>57</b>

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognized in 2018 and 2017.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is three years.

#### f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2018 and at December 31, 2017.

No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any share of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2018. One person with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned 1 share of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2017.

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

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

As at December 31, 2018, the Group had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 283 million (commitment value as at December 31, 2017: CZK 188 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 rok 2018 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 708 milionů Kč (2017: 698 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2019 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2019.

## 27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2018.

### Schválení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Konsolidovaná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být konsolidovaná účetní závěrka na základě rozhodnutí akcionářů pozměněna.

V Kutné Hoře dne 25. března 2019

**Árpád Könye**  
předseda představenstva

**Petr Šedivec**  
člen představenstva

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 2018, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 708 million (2017: CZK 698 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2018 to be at approximately similar level as in 2018.

## 27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the balance sheet date that would have a material impact on these consolidated financial statements at December 31, 2018.

### Authorization of the financial statements

The consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The consolidated financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the consolidated financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 25, 2019

**Árpád Könye**  
Chairman of the Board of Directors

**Petr Šedivec**  
Member of the Board of Directors

## Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pozemky, budovy a zařízení	4	4 161	4 248
Nehmotná aktiva		4	9
Investice v dceřině společnosti	1	19	19
Ostatní finanční aktiva	7	107	106
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>4 291</b>	<b>4 382</b>
Zásoby	6	789	467
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	2 101	737
Ostatní nefinanční aktiva	7	2 702	2 339
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	5 566	7 230
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>11 158</b>	<b>10 773</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>15 449</b>	<b>15 155</b>

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Základní kapitál	9	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 374	2 373
Nerozdělený zisk		4 643	3 827
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>9 762</b>	<b>8 945</b>
Odložený daňový závazek	13	230	205
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>230</b>	<b>205</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	844	1 246
Ostatní nefinanční závazky	10	184	202
Daň z příjmů splatná		146	187
Ostatní daňové závazky	12	4 251	4 330
Rezervy na krátkodobé závazky	16	32	14
Přijaté půjčky	8	0	26
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>5 457</b>	<b>6 005</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>5 687</b>	<b>6 210</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>15 449</b>	<b>15 155</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Separate Statement of Financial Position at December 31, 2018 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2018	December 31, 2017
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	4 161	4 248
Intangible assets		4	9
Investments in subsidiary	1	19	19
Other financial assets	7	107	106
<b>Non-current assets</b>		<b>4 291</b>	<b>4 382</b>
Inventories	6	789	467
Trade and other financial receivables	7	2 101	737
Other non-financial assets	7	2 702	2 339
Cash and cash equivalents	8	5 566	7 230
<b>Current assets</b>		<b>11 158</b>	<b>10 773</b>
<b>Total assets</b>		<b>15 449</b>	<b>15 155</b>

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2018	December 31, 2017
Registered capital	9	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 374	2 373
Retained earnings		4 643	3 827
<b>Equity</b>		<b>9 762</b>	<b>8 945</b>
Deferred tax liability	13	230	205
<b>Non-current liabilities</b>		<b>230</b>	<b>205</b>
Trade and other financial liabilities	10	844	1 246
Other non-financial liabilities	10	184	202
Current income tax liabilities		146	187
Other tax liabilities	12	4 251	4 330
Provisions for current liabilities	16	32	14
Borrowings	8	-	26
<b>Current liabilities</b>		<b>5 457</b>	<b>6 005</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>5 687</b>	<b>6 210</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>		<b>15 449</b>	<b>15 155</b>

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

## Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	2018	2017
Tržby	17	12 771	11 674
Náklady na prodané zboží	14	-5 742	-6 029
<b>Hrubý zisk</b>		<b>7 029</b>	<b>5 645</b>
Odbytové náklady	14	-1 530	-692
Administrativní náklady	14	-862	-688
Ostatní výnosy		63	56
Ostatní provozní výnosy	18	86	170
Ostatní provozní náklady	19	-104	-112
<b>Provozní zisk</b>		<b>4 682</b>	<b>4 379</b>
Finanční výnosy		29	0
Finanční náklady	20	-18	-11
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 693</b>	<b>4 368</b>
Daň z příjmů	21	-916	-837
<b>Čistý zisk</b>		<b>3 777</b>	<b>3 531</b>
Ostatní úplný výsledek		0	0
<b>Úplný výsledek za rok celkem</b>		<b>3 777</b>	<b>3 531</b>
<b>Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)</b>	<b>22</b>	<b>1 376</b>	<b>1 286</b>

## Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Nerozdělený zisk	
<b>Stav k 1. 1. 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 379</b>	<b>3 040</b>	<b>8 164</b>
Úplný výsledek celkem	22	0	0	3 531	3 531
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	23	0	0	-2 745	-2 745
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	-6
Nevybrané dividendy		0	0	1	1
<b>Stav k 31. 12. 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 373</b>	<b>3 827</b>	<b>8 945</b>
Úplný výsledek celkem	22	0	0	3 777	3 777
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	23	0	0	-2 965	-2 965
Zaměstnanecké akcie		0	1	0	1
Nevybrané dividendy		0	0	4	4
<b>Stav k 31. 12. 2018</b>		<b>2 745</b>	<b>2 374</b>	<b>4 643</b>	<b>9 762</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	Note	2018	2017
Revenues	17	12 771	11 674
Cost of goods sold	14	(5 742)	(6 029)
<b>Gross profit</b>		<b>7 029</b>	<b>5 645</b>
Distribution expenses	14	(1 530)	(692)
Administrative expenses	14	(862)	(688)
Other income		63	56
Other operating income	18	86	170
Other operating expense	19	(104)	(112)
<b>Profit from operations</b>		<b>4 682</b>	<b>4 379</b>
Financial income		29	-
Financial expense	20	(18)	(11)
<b>Profit before income tax</b>		<b>4 693</b>	<b>4 368</b>
Income tax expense	21	(916)	(837)
<b>Net profit for the year</b>		<b>3 777</b>	<b>3 531</b>
Other comprehensive income		-	-
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>3 777</b>	<b>3 531</b>
<b>Earnings per share basic and diluted (CZK/share)</b>	<b>22</b>	<b>1 376</b>	<b>1 286</b>

## Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2018 (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, 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 379</b>	<b>3 040</b>	<b>8 164</b>
Total comprehensive income	22	-	-	3 531	3 531
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	23	-	-	(2 745)	(2 745)
Share based payments		-	(6)	-	(6)
Forfeited dividends		-	-	1	1
<b>Balance as at December 31, 2017</b>		<b>2 745</b>	<b>2 373</b>	<b>3 827</b>	<b>8 945</b>
Total comprehensive income	22	-	-	3 777	3 777
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	23	-	-	(2 965)	(2 965)
Share based payments		-	1	-	1
Forfeited dividends		-	-	4	4
<b>Balance as at December 31, 2018</b>		<b>2 745</b>	<b>2 374</b>	<b>4 643</b>	<b>9 762</b>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

## Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	Bod	2018	2017
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>4 693</b>	<b>4 368</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	14	667	586
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	4, 14	134	85
Čisté úrokové výnosy (-) / náklady (+)		-11	11
Přijaté dividendy	26	-63	-56
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	18	-3	-7
Změna stavu rezerv		18	-24
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		2	-42
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>5 437</b>	<b>4 921</b>
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-1 728	-457
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-498	-883
Zásob		-322	-159
<b>Peněžní toky z provozu</b>		<b>2 889</b>	<b>3 422</b>
Zaplacené úroky		-18	-11
Zaplacená daň z příjmů		-932	-749
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>1 939</b>	<b>2 662</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-736	-715
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		33	88
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-3
Přijaté úroky		29	0
Přijaté dividendy	26	63	56
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-612</b>	<b>-574</b>
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	23	-2 965	-2 745
<b>Čistý peněžní tok z financování</b>		<b>-2 965</b>	<b>-2 745</b>
<b>Čisté snížení peněžních prostředků</b>		<b>-1 638</b>	<b>-657</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku</b>		<b>7 204</b>	<b>7 861</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	<b>8</b>	<b>5 566</b>	<b>7 204</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	Note	2018	2017
<i>Cash flow from operating activities</i>			
<b>Profit before tax</b>		<b>4 693</b>	<b>4 368</b>
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	667	586
Impairment and disposal of PP&E	4, 14	134	85
Net interest (income) / expense		(11)	11
Dividend income	26	(63)	(56)
Gain on disposal of PP&E	18	(3)	(7)
Change in provisions		18	(24)
Other non-cash transactions, net		2	(42)
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>5 437</b>	<b>4 921</b>
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(1 728)	(457)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(498)	(883)
Inventories		(322)	(159)
<b>Cash generated from operations</b>		<b>2 889</b>	<b>3 422</b>
Interest paid		(18)	(11)
Income tax paid		(932)	(749)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>1 939</b>	<b>2 662</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(736)	(715)
Proceeds from sale of PP&E		33	88
Purchase of intangible assets		(1)	(3)
Interest received		29	-
Dividends received	26	63	56
<b>Net cash used by investing activities</b>		<b>(612)</b>	<b>(574)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	23	(2 965)	(2 745)
<b>Net cash used by financing activities</b>		<b>(2 965)</b>	<b>(2 745)</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>		<b>(1 638)</b>	<b>(657)</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the year</b>		<b>7 204</b>	<b>7 861</b>
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the year</b>	<b>8</b>	<b>5 566</b>	<b>7 204</b>

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

## Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2018

### Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2018

#### 1. OBECNÉ ÚDAJE

##### 1.1 Popis společnosti

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 31. 12. 2018 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2018 byl jediným subjektem přímo vlastnícím více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2018 byli:

##### Představenstvo

Árpád Könye – předseda	
István Borus	Tomáš Korkoš
Zarina Maizel nahradila Martijna Pietera Laheija k 19. 11. 2018	Petr Šedivec nahradil Stanislavu Juríkovou k 27. 4. 2018

##### Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Alena Zemplerinová
Sergio Colarusso nahradil Imara Johanna Adalaria Van Lieshouta k 24. 9. 2018	Stanislava Juríková nahradila Václava Beránka k 27. 4. 2018

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2017 byli:

##### Představenstvo

Árpád Könye – předseda	
István Borus	Stanislava Juríková
Martijn Pieter Laheij nahradil Petra Karlu k 25. 9. 2017	Tomáš Korkoš

##### Dozorčí rada

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – předseda	Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout
Alena Zemplerinová	Václav Beránek

#### 1. GENERAL INFORMATION

##### 1.1 Company description

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 December 31, 2018, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 2018, the only entity directly 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.

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2018 were:

##### Board of Directors

Árpád Könye – Chairman	
István Borus	Tomáš Korkoš
Zarina Maizel Replaced Martijn Pieter Laheij as of November 19, 2018	Petr Šedivec Replaced Stanislava Juríková as of April 27, 2018

##### Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Alena Zemplerinová
Sergio Colarusso Replaced Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout as of September 24, 2018	Stanislava Juríková Replaced Václav Beránek as of April 27, 2018

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2017 were:

##### Board of Directors

Árpád Könye – Chairman	
István Borus	Stanislava Juríková
Martijn Pieter Laheij Replaced Petr Karla as of September 25, 2017	Tomáš Korkoš

##### Supervisory Board

Johannes Franciscus Gerardus Vroemen – Chairman	Imarus Johannes Adalarus Van Lieshout
Alena Zemplerinová	Václav Beránek

Společnost vlastní 99% podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč v historické hodnotě.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2018 činil 3,8 milionu eur, ekvivalent 96 milionů Kč (2017: 2,3 milionu eur, ekvivalent 59 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2018 činil 4,0 milionu eur, ekvivalent 103 milionů Kč (2017: 2,7 milionu eur, ekvivalent 68 milionů Kč).

Společnost neuzavřela ovládací smlouvu nebo smlouvu o převodu zisku se společností Philip Morris Slovakia s.r.o.

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

Tato samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 25. 3. 2019.

## 2. SHRNUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

### 2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2018 je samostatnou účetní závěrkou Společnosti, která se vztahuje ke konsolidované účetní závěrce Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (souhrnně jen „Skupina“) za rok končící 31. 12. 2018. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

Tato samostatná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Samostatná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně přečeňovány v souladu s IAS 39 (během roku 2017) a IFRS 9 (během roku 2018), jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení samostatné účetní závěrky.

Sestavení samostatné účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Společnosti. Společnost činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady ze samotné povahy své definice pouze zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Samostatná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly přijaty Evropskou komisí v době sestavení této účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2018 and as at December 31, 2017 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million at historical cost).

In 2018, the profit after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 3.8 million, equivalent of CZK 96 million (2017: EUR 2.3 million, equivalent of CZK 59 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 4.0 million as at December 31, 2018, equivalent of CZK 103 million (2017: EUR 2.7 million, equivalent of CZK 68 million).

The Company did not conclude a controlling agreement or agreement on profit transfer with Philip Morris Slovakia s.r.o.

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

The Company's separate financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on March 25, 2019.

### 1.2 Translation note

The separate financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these separate financial statements takes precedence over the English version.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 2.1 Basis of preparation of separate financial statements

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2018 and for the year then ended are the separate financial statements of the Company. They relate to the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (together the “Group”) for the year ended December 31, 2018. These separate financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements to obtain a complete understanding of the Group's results and financial position.

These separate financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

The separate financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 (during the year 2017) and IFRS 9 (during the year 2018) as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of separate financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The Company makes assumptions and estimates related to the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The separate financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of IFRS standards and IFRIC interpretations issued and effective, to the extent that they have been endorsed by the European Commission by the time of preparing this report. The principal accounting policies applied in the preparation of the financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

## 2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

### a) Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2018

Nové standardy, novely a interpretace platné pro účetní období začínající 1. 1. 2018, které Společnost aplikovala:

- IFRS 9 – Finanční nástroje. Nový standard IFRS 9 nahrazuje standard IAS 39 a některé požadavky pro zveřejnění finančních nástrojů dle IFRS 7.

#### **Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků**

IFRS 9 rozděluje veškerá finanční aktiva do tří skupin: na aktiva následně oceněná zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry, aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a aktiva následně oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Klasifikace musí být provedena v době pořízení a prvotního vykazání finančního aktiva a závisí na obchodním modelu účetní jednotky a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního nástroje. Dluhový nástroj, který (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je shromáždit smluvní peněžní toky, a (ii) který má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny (tj. finanční nástroj má jen „základní úvěrové rysy“), se obecně oceňuje zůstatkovou účetní hodnotou. Dluhový nástroj se přeceňuje na reálnou hodnotu do ostatního úplného výsledku hospodaření, pokud splňuje obě následující podmínky: (i) je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je obojí – shromáždit smluvní peněžní toky a prodej finančního aktiva, (ii) má smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Veškeré další dluhové nástroje by měly být oceňovány reálnou hodnotou vykázanou v zisku nebo ztrátě. Kapitálové investice v působnosti standardu IFRS 9 se následně oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty plynoucí z kapitálové investice jsou vždy zahrnuty do zisku nebo ztráty, s výjimkou kapitálových investic, které nejsou určeny k obchodování. U těchto investic si při jejich prvotním zaúčtování může účetní jednotka nezvratně zvolit, že realizované a nerealizované zisky a ztráty plynoucí z investice bude vykazovat v ostatním úplném výsledku. Dividendy jsou součástí zisků a ztrát pouze tehdy, pokud představují výnos z investice. Toto rozhodnutí bude možné uskutečnit samostatně pro každou kapitálovou investici.

#### **Metodologie snížení hodnoty**

Nový IFRS 9 obsahuje progresivnější model snížení hodnoty odrážející i očekávané úvěrové ztráty v porovnání s modelem vzniklé ztráty dle IAS 39.

#### **Zajišťovací účetnictví**

Požadavky na zajišťovací účetnictví byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makrohedgingu.

Za rok 2018 neměla aplikace IFRS 9 významný dopad na ocenění finančních nástrojů v účetní závěrce Společnosti ani na metodiku oceňování pohledávek z obchodních vztahů a jiných finančních aktiv. Od 1. 1. 2018 klasifikuje Společnost svoje finanční pohledávky do následujících kategorií:

- Půjčky a pohledávky z obchodních vztahů bez následného prodeje (oceňované zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry); a
- Pohledávky z obchodních vztahů s následným prodejem (oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě).

## 2.2 Changes in accounting policies and procedures

### a) New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2018

New standards, amendments and interpretations that are effective for the financial year beginning January 1, 2018 adopted by the Company:

- IFRS 9 – Financial instruments. New standard IFRS 9 “Financial instruments” replaces IAS 39 and some financial instruments disclosure requirements based on IFRS 7.

#### **Classification and measurement of financial assets and financial liabilities**

IFRS 9 classifies all financial assets into three categories: assets subsequently carried at amortized costs using effective interest rate method, assets subsequently measured at fair value through other comprehensive income and assets subsequently measured at fair value through profit or loss. The classification must be performed at the time of acquisition and on initial recognition of financial assets and depends on entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial instrument. Debt instrument that (i) is held within a business model whose objective is to collect contractual cash flows, and (ii) that has contractual cash flows represented only by payments of principal and interest on the outstanding principal amount (i.e. financial instrument has only “basic loan features”) are generally measured at amortized costs. Debt instrument shall be measured at fair value through other comprehensive income if both of the following conditions are met: (i) the financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets and (ii) the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. All other debt instruments should be measured at fair value recognized in profit or loss. Equity instruments under the scope of IFRS 9 are subsequently measured at fair value. Gains or losses arising from equity instruments are always included in profit or loss except for equity instruments that are not held for trading. An entity may irrevocably elect for these instruments on initial recognition that realized and unrealized gains and losses arising from the investment will be recognized in other comprehensive income. Dividends are included in profit and loss only if they represent a return on investment. This decision may be done separately for each equity instrument.

#### **Impairment methodology**

New IFRS 9 has introduced more progressive loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses compared to incurred-loss model under IAS 39.

#### **Hedge accounting**

Hedge accounting requirements were amended to ensure a better link with risk management activity. The standard enables a choice between applying IFRS 9 and continuing with the application of IAS 39 to all hedging relationships as the current standard does not deal with macro hedging.

In the year 2018, the adoption of IFRS 9 did not have a material impact on measurement of financial instruments in the Company's financial statements, neither did the change in the methodology on measurement of trade receivables and other financial assets. From January 1, 2018 the Company classifies its financial receivables into the following categories, valued at fair value:

- Loans and trade receivables without subsequent sale (measured at amortized costs using the effective interest rate method); and
- Trade receivables with subsequent sale (measured at fair value through profit or loss).

- IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2018 nebo později). IFRS 15 zavádí nový základní princip, a to, že výnosy jsou uznány ve výši ceny transakce, pokud jsou zboží nebo služby převedeny na zákazníka. Zboží nebo služby jsou převedeny, pokud nad nimi získá zákazník kontrolu. Jakákoliv ve smlouvě neoddělená plnění zboží a služeb, která mají odlišnou povahu, musejí být vykázána samostatně a veškeré slevy a rabaty ze smluvní ceny transakce jsou obecně alokovány na jednotlivá plnění. Variabilní protiplnění se do ceny transakce zahrnuje v takové částce, aby bylo eliminováno významné riziko „podstatného odúčtování výnosů“ v budoucnu. Náklady na zajištění smlouvy se zákazníky musí být kapitalizovány a umořovány po dobu, kdy jsou spotřebovávány výhody plynoucí ze smlouvy. Standard rovněž detailně upravuje otázky jako odpovědný subjekt nebo zástupce, dohody o zpětném nákupu, ujednání typu „bill-and-hold“ a některá další témata. Společnost aplikovala nový standard IFRS 15 k 1. 1. 2018, a používá modifikovaný retrospektivní přístup. Při použití této metody Společnost neupravuje srovnatelné údaje za období končící 31. 12. 2017 tak, aby odpovídaly novým účetním postupům dle IFRS 15. S výjimkou případu uvedeného níže, aplikace IFRS 15 neměla významný vliv na účetní závěrku Společnosti. Philip Morris ČR a.s. poskytuje zpracovatelské služby za účelem výroby cigaret a jiných tabákových výrobků pro PMI. Současně Philip Morris ČR a.s. nakupuje od PMI vyrobené produkty určené pro distribuci na českém a slovenském trhu. Cena ujednaná a obdržena jako protihodnota za zpracovatelské služby přímo ovlivňuje pořizovací cenu vyrobených produktů. Philip Morris ČR a.s. má právo na zpětný odkup zpracovatelských služeb, a proto PMI nekontroluje zpracovatelskou službu, když je na ni dočasně převedena společně s vyrobenými produkty. Proto jsou podle nového standardu tyto dohody týkající se obou transakcí chápány jako jedna kombinovaná smlouva. Cena obdržena od PMI za zpracovatelskou službu související s produkty určenými pro český a slovenský trh je vyloučena z výnosů a o stejnou částku jsou poníženy náklady na prodané zboží, protože prodej zpracovatelských služeb je třeba odúčtovat.

*Ostatní standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platných pro účetní období počínající 1. 1. 2018 nemají významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.*

**b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období počínající 1. 1. 2018**

*Standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Společnost náplň, ale předčasně je neaplikovala:*

- IFRS 16 – Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. 1. 2019 nebo později). Nový standard IFRS 16 plně nahrazuje vykazování leasingů dle IAS 17. Významné změny se týkají zejména vykazování leasingu na straně nájemce. IFRS 16 zavádí na straně nájemce jednotný účetní model pro vykazování veškerých leasingových transakcí. Vyžaduje, aby nájemce uznal aktivum – právo na užívání aktiva na rozvaze – a vykázal oproti němu závazek z nájmu. Na straně pronajímatele je vykazování víceméně srovnatelné s IAS 17. Společnost předpokládá, že nový standard IFRS 16 bude mít dopad zejména na výši vykazovaných dlouhodobých aktiv, dlouhodobých závazků, výši odpisů, úrokových nákladů a nákladů na nájem. Společnost odhaduje, že k 1. 1. 2019 vykáže závazek z leasingu 312 milionů Kč a ve výši 316 milionů Kč vykáže aktivum představující právo užívání.

- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018). IFRS 15 introduces the new core principle that revenue must be recognized when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. The goods or services are transferred when the customer obtains control of these. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognized, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. Variable consideration should be included into transaction price at such amount to avoid significant risk of considerable revenue reversal in the future. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalized and amortized over the period when the benefits of the contract are consumed. The standard also includes detailed guidance for principal versus agent considerations, repurchase arrangements, bill-and-hold arrangements and some other areas. The Company adopted the new standard IFRS 15 on January 1, 2018 applying the modified retrospective approach. Under this approach, the Company does not restate the comparative information for the period ended December 31, 2017 using the new IFRS 15 accounting policies. Except as stated below, the adoption of IFRS 15 did not have material impacts on the Company's financial statements. Philip Morris ČR a.s. provides the tolling service to produce cigarettes and other tobacco products for PMI. Concurrently Philip Morris ČR a.s. purchases from PMI the manufactured products intended for distribution in the Czech and Slovak markets. The consideration agreed upon and receivable for the tolling service directly affects the purchase cost of manufactured products. In substance Philip Morris ČR a.s. has the right to repurchase the tolling service and thus PMI does not control the tolling service when it transitorily acquires it within the manufactured products. Therefore, under IFRS 15, the agreements related to both transactions are considered as one combined contract. The consideration received from PMI for the tolling service related to the finished goods intended for the Czech and Slovak market is excluded from revenues and the same amount is excluded from cost of goods sold, because the sale of tolling service needs to be reversed.

*There are no other new standards, amendments, interpretations or improvements to existing standards that are effective for accounting periods beginning on January 1, 2018, which have a material impact on the standalone financial statements of the Company.*

**b) New standards, amendments and interpretations to existing standards published not yet effective for accounting periods beginning on or after January 1, 2018**

*The following standards, amendments and interpretations to existing standards will be relevant for the Company but have not been early adopted by the Company:*

- IFRS 16 – Leases (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019). New standard IFRS 16 fully replaces recognition of leases in accordance with IAS 17. Significant changes concern in particular the lessees' recognition of leases. IFRS 16 provides a single accounting model for recognition of all lease transactions. New IFRS requires lessee to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the balance sheet. Lessor's recognition is more or less comparable with the IAS 17. The Company expects that the new IFRS 16 will have especially impact on the reported amounts of non-current assets, long-term liabilities, depreciation, interest expense and rental expense. The Company estimates that as of 1 January 2019 it will recognize a lease liability of CZK 312 million and an asset representing the right of use in the amount CZK 316 million.

*Ostatní nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období začínající 1. 1. 2018, nebudou mít významný dopad na samostatnou účetní závěrku Společnosti.*

## 2.3 Transakce v cizích měnách

### a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí samostatné účetní závěrky Společnosti, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost působí („funkční měna“). Samostatná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Společnost jak ménou funkční, tak měnou vykazování.

### b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se účtují do zisku nebo ztráty.

## 2.4 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázány v pořizovací ceně a jsou, s výjimkou pozemků, odepisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázány v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Výpůjční náklady vztahující se přímo k pořízení, výstavbě nebo produkci daného aktiva jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva. Takové výpůjční náklady jsou aktivovány do účetní hodnoty aktiva, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná.

Následné výdaje jsou zahrnuty do zůstatkové hodnoty aktiva nebo jsou vykazovány jako samostatné aktivum, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou začítovány do zisku nebo ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této samostatné účetní závěrce jsou následující:

Budovy a stavby	15–40
Stroje, přístroje a zařízení	8–15
Zařízení pro zpracování dat	3–5
Dopravní prostředky	3–8
Inventář a vybavení	5–10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou posuzovány a v případě potřeby upraveny ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší, než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.7).

*Other new standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards that are not effective for the financial year beginning on 1 January 2018 will not have any material impact on the separate financial statements of the Company.*

## 2.3 Foreign currency transactions

### a) Functional and presentation currency

Items included in the separate financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the “functional currency”). The separate financial statements are presented in Czech Crowns, which is the Company’s functional and presentation currency.

### b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing as at the date of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss.

## 2.4 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are included in the cost of that asset. Such borrowing costs are capitalized as part of the cost of the asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Company and the costs can be measured reliably.

Subsequent costs are included in the asset’s carrying amount or recognized as a separate asset when it is probable that they will result in future economic benefits to the Company and the costs can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to profit or loss during the financial year in which they are incurred.

Property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Estimated useful lives (in years) adopted in these separate financial statements are as follows:

Buildings and constructions	15–40
Machinery and equipment	8–15
IT equipment	3–5
Vehicles	3–8
Furniture and fixtures	5–10

Land is not depreciated.

The assets’ residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset’s carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset’s carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.7).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se ze samostatného výkazu finanční pozice vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k příslušnému aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

## 2.5 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do používání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů kontrolovaných Společností, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

## 2.6 Investice v dceřiné společnosti

Podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. je vykázán v historické pořizovací ceně.

## 2.7 Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Pozemky, budovy a zařízení, investice v dceřiné společnosti a ostatní nefinanční aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžitelné jednotky).

## 2.8 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo apod.). Ocenění zboží je na základě metody FIFO. Materiál, reprezentovaný zejména náhradními díly, je oceněn ve vážených průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje.

## 2.9 Finanční aktiva

### 2.9.1 Klasifikace a ocenění

Společnost provádí klasifikaci svých finančních aktiv v době pořízení a při prvotním vykázání finančního aktiva. Společnost klasifikuje svá finanční aktiva v rámci dluhových finančních nástrojů.

Property, plant and equipment that is retired, or otherwise disposed of, is eliminated from the separate statement of financial position, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

## 2.5 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licenses are capitalized on the basis of the costs incurred to acquire and bring the specific software to use. These costs are amortized over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognized as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Company, and that will probably generate economic benefits exceeding costs for more than one year, are recognized as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognized as assets are amortized over their estimated useful lives (three to five years).

## 2.6 Investment in subsidiary

The holding in Philip Morris Slovakia s.r.o. is recorded at historical cost.

## 2.7 Impairment of non-financial assets

Property, plant and equipment, investments in subsidiary and other non-financial assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash inflows (cash-generating units).

## 2.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). The carrying amount of merchandise is determined on the basis of FIFO. The carrying amount of materials, mainly represented by spare parts, is determined on the basis of weighted average costs.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses.

## 2.9 Financial assets

### 2.9.1 Classification and measurement

The Company classifies its financial assets at the time of acquisition and upon initial recognition of the financial asset. The Company classifies its financial assets within debt financial instruments.

Dluhovým nástrojem se rozumí jakákoliv smlouva, na základě které vzniká finanční aktivum jedné straně a finanční závazek druhé straně. Finanční aktiva v rámci dluhových nástrojů jsou klasifikována v závislosti na obchodním modelu Společnosti a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního aktiva. V rámci testu obchodního modelu Společnost ověřuje, zda je cílem držby finančního aktiva inkaso veškerých peněžních toků z něj plynoucích (model „držet do splatnosti“) anebo zda je cílem držet finanční aktivum a prodat ho (model „držet a prodat“). Dále Společnost zkoumá a určuje, zda smluvní podmínky spojené s právem na peněžní toky mají pouze charakter jistiny a úroku tj. zda má dluhový nástroj jen „základní úvěrové rysy“. Za úrok je přitom považována kompenzace časové hodnoty peněz a kreditního rizika souvisejícího se zapůjčením jistiny po dané období.

V rámci dluhových nástrojů Společnost klasifikuje svá finanční aktiva do následujících kategorií:

- a) Finanční aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry (finanční aktiva v naběhlé hodnotě)
- b) Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou zahrnutou do zisku nebo ztráty (finanční aktiva v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě)

#### **Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (portfolio AC)**

V této kategorii Společnost vykazuje dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat veškeré smluvní peněžní toky, a které mají zároveň smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Následně se oceňují zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry (dále jen naběhlá hodnota). Během účetních období 2018 a 2017 měla Společnost v této skupině pouze pohledávky z obchodních vztahů držené do splatnosti a půjčky a úložky v rámci skupiny PMI. Půjčky a úložky jsou zahrnuty v ostatních finančních aktivech.

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě (portfolio FVPL)**

V rámci této kategorie klasifikuje Společnost veškeré další dluhové nástroje, které nelze klasifikovat do výše uvedených kategorií. Tato finanční aktiva jsou držena za účelem obchodování popř. jejich smluvní peněžní toky nepředstavující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Následně se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. V rámci dluhových nástrojů měla Společnost během účetních období 2018 a 2017 v této kategorii pouze pohledávky z obchodních vztahů určené k prodeji do faktoringu.

Deriváty jsou zařazeny do kategorie FVPL za předpokladu, že nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví. Během účetních období 2018 a 2017 neměla Společnost v této kategorii žádná aktiva.

#### **2.9.2 Znehodnocení**

Společnost zavedla k 1. lednu 2018 nový model znehodnocení, podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta. Jedná se o nový model snížení hodnoty dle IFRS 9 odrážející očekávané úvěrové ztráty (ECL). S výjimkou pohledávek z obchodních vztahů Společnost aplikuje na příslušná finanční aktiva (dluhové nástroje vykazované v naběhlé hodnotě – v portfolio AC) tzv. obecný přístup ke znehodnocení. U pohledávek z obchodních vztahů Společnost využila možnost aplikovat zjednodušený přístup pomocí matice znehodnocení.

A debt instrument is to mean any contract that gives rise to a financial asset of one party and a financial liability to the other party. Financial assets under debt instruments are classified according to the Company's business model and the nature of the contractual cash flows of the financial asset. In the context of the business model test, the Company verifies whether the objective of holding a financial asset is to collect all cash flows arising from it (“hold to maturity” model) or whether it is the objective to hold a financial asset and sell it (the “hold and sell” model). Further, the Company examines and determines whether the contractual terms and conditions associated with the cash flow rights relate only to the principal and interest, i.e. whether the debt instrument has only “basic debt characteristics”. Interest is considered to be the compensation of the time value of money and the credit risk associated with lending the principal over a given period.

Under debt instruments, the Company classifies its financial assets into the following categories:

- a) Financial assets subsequently measured at amortized cost determined by using the effective interest rate method (financial assets at amortized cost)
- b) Financial assets subsequently measured at fair value included in profit or loss (financial assets at fair value through profit or loss)

#### **Financial assets at amortized cost (portfolio AC)**

In this category, the Company recognizes debt instruments that are held within the business model that is intended to collect all contractual cash flows and which also have contractual cash flows representing only principal and interest payments on the principal outstanding. They are then measured at amortized cost using the effective interest rate method (hereafter referred to as the amortized cost). During the financial years 2018 and 2017, the Company had only trade receivables held to maturity and loans and deposits within the PMI group. Loans and deposits are included in other financial assets.

#### **Financial assets at fair value through profit or loss (FVPL portfolio)**

Within this category, the Company classifies all other debt instruments that cannot be classified into the above categories. These financial assets are held for trading or their contractual cash flows do not represent exclusively the payment of principal and interest on the principal outstanding. Consequently, they are measured at fair value through profit or loss. Under debt instruments, the Company had only trade receivables intended to be sold to factoring during the financial years 2018 and 2017 in this category.

Derivatives are classified in the FVPL category provided they do not qualify for hedge accounting. During the financial years 2018 and 2017, the Company did not have any assets in this category.

#### **2.9.2 Impairment**

The Company introduced a new impairment model as of 1 January 2018, under which an allowance is recognized before the credit loss arises. This is a new IFRS 9 impairment model reflecting expected credit losses (ECL). With the exception of trade receivables, the Company applies the so-called general approach to impairment for the relevant financial assets (debt instruments reported at amortized cost – in the AC portfolio). For trade receivables, the Company has taken advantage of the possibility of applying a simplified approach using an impairment matrix.

### Obecný přístup ke znehodnocení

Podle obecného přístupu vykáže účetní jednotka opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty (ECL) za dobu trvání finančního nástroje v případě, že dojde k významnému zvýšení úvěrového rizika (oceněného pomocí pravděpodobnosti selhání po dobu trvání) od prvotního vykázání finančního aktiva. Pokud se k datu účetní závěrky úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního vykázání významně nezvýšilo, vykáže účetní jednotka opravnou položku ve výši 12. měsíční očekávané úvěrové ztráty. Přitom očekávaná úvěrová ztráta za dobu trvání označuje očekávané úvěrové ztráty, jež vznikají v důsledku všech potenciálních selhání během očekávané doby trvání finančního nástroje. 12. měsíční očekávaná úvěrová ztráta je částí očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, jež vznikají v důsledku selhání finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců po datu účetní závěrky.

Společnost využívá třístupňový model ECL. Při prvním vykázání finančního aktiva, pokud neexistuje důkaz o selhání, zařadí Společnost finanční aktivum do stupně 1 a vykáže opravné položky odpovídající očekávaným ztrátám v následujících 12 měsících. Pokud se od data prvotního vykázání úvěrové riziko související s finančním nástrojem významně nezvýšilo, finanční aktivum zůstává ve stupni 1 a opravná položka je k datu účetní závěrky vyčíslena ve výši 12. měsíční očekávané úvěrové ztráty. Pokud došlo od data prvotního vykázání k výraznému nárůstu úvěrového rizika, zařadí Společnost finanční aktivum do stupně 2 a vykáže k datu účetní závěrky opravné položky odpovídající očekávaným ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva. Pokud finanční aktivum splní definici selhání, přeřadí ho Společnost do stupně 3 a vykáže opravné položky odpovídající očekávaným ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Za potenciální selhání považuje Společnost situace, kdy nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Za indikátory selhání jsou Skupinou považovány významné finanční potíže dlužníka, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo finanční restrukturalizace, nedodržení splatnosti nebo prodlení ve splatnosti závazku.

Pro zvolené budoucí scénáře možného vývoje Společnost vypočte očekávanou úvěrovou ztrátu a rovněž pravděpodobnostně vážené výsledky pomocí následujícího vzorce:

Očekávané úvěrové ztráty (ECL) = pravděpodobnost selhání (PD) × ztrátovost ze selhání (LGD) × expozice v selhání (EAD)

### Zjednodušený přístup ke znehodnocení

Zjednodušený přístup umožňuje účetním jednotkám vykazovat očekávané úvěrové ztráty za celou dobu trvání, aniž by bylo nutné identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika. U obchodních pohledávek a smluvních aktiv, jež neobsahují významný prvek financování, vykáže účetní jednotka opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání (tj. účetní jednotka musí vždy aplikovat tzv. zjednodušený přístup). U ostatních obchodních pohledávek, ostatních smluvních aktiv, pohledávek z operativního leasingu a pohledávek z finančního leasingu si lze zvolit účetní politiku, která bude samostatně aplikována na jednotlivé typy aktiv (avšak která se vztahuje na všechna aktiva daného typu). Významný prvek financování existuje tehdy, pokud z načasování úhrad odsouhlasených smluvními stranami (explicitně nebo implicitně) plyne zákazníkovi nebo účetní jednotce významný prospěch spočívající ve financování převodu zboží nebo služeb na zákazníka.

### General approach to impairment

Under the general approach, an entity recognizes an allowance for expected credit losses (ECL) over the life of the financial instrument if there is a significant increase in the credit risk (measured by the probability of default over the life of the asset) from the initial recognition of the financial asset. If, at the reporting date, the credit risk associated with a financial instrument has not significantly increased since initial recognition, the entity shall recognize an allowance for the 12-month expected credit loss. The expected credit loss over the lifetime indicates the expected credit losses that arise as a result of all potential failures during the expected duration of the financial instrument. The 12-month expected credit loss is part of the expected credit losses over the life of a financial instrument that may occur within 12 months from the reporting date.

The Company uses the three-step ECL model. Upon initial recognition of a financial asset, unless there is an evidence of a failure, the Company classifies the financial asset to Stage 1 and recognizes allowances corresponding to expected losses over the following 12 months. If the credit risk associated with the financial instrument has not significantly increased since the initial recognition date, the financial asset remains in Stage 1 and the allowance is measured at the date of the financial statement at the 12-month expected credit loss. If a significant increase in credit risk has occurred since the initial recognition date, the Company classifies the financial asset to Stage 2 and recognizes adjustments against the expected loss over the life of the financial asset at the reporting date. If the financial asset meets the definition of a default, the Company transfers it to Stage 3 and recognizes allowance corresponding to the expected loss over the life of the financial asset.

As a potential failure the Company considers a situation where it will not be able to collect any amounts owed under the terms initially agreed. As default indicators the Company considers significant financial difficulties of the borrower, the likelihood that the borrower will enter into bankruptcy or financial restructuring, delay in payments or non-compliance with maturity of the instrument.

For selected future scenarios of potential development, the Company calculates the expected credit loss and probability-weighted results using the following formula:

Expected credit losses (ECL) = probability of default (PD) × loss given default (LGD) × exposure at default (EAD)

### Simplified approach to impairment

Simplified approach enables entities to report expected credit losses over the full period of time without the need to identify a significant increase in credit risk. For trade receivables and contract assets that do not have a significant element of financing, an entity recognizes an allowance for expected credit losses over its life (i.e. an entity must always apply a so-called simplified approach). For other trade receivables, other contractual assets, operating lease receivables and finance lease receivables, an accounting policy that can be applied separately to individual asset types (but which applies to all assets of the type) can be selected. An important element of financing exists when the timing of reimbursements agreed by the parties (explicitly or implicitly) results in a significant benefit for the customer or entity to finance the transfer of goods or services to the customer.

### **Aplikace zjednodušeného přístupu pomocí matice znehodnocení**

U obchodních pohledávek bez významného prvku financování Společnost stanoví výši opravných položek pomocí matice znehodnocení. Matice znehodnocení je založena na aplikaci příslušné míry ztrát na neuhrané zůstatky obchodních pohledávek (tj. věková analýza pohledávek).

Při stanovení výše opravných položek zjednodušeným přístupem Společnost postupuje v následujících krocích. Společnost nejprve rozdělí své jednotlivé obchodní pohledávky do určitých skupin pohledávek s obdobnou charakteristikou úvěrového rizika. Společnost přitom identifikuje nejvýznamnější faktory, které úvěrové riziko každé skupiny ovlivňují. V druhém kroku Společnost stanoví pro každou skupinu s obdobnou charakteristikou úvěrového rizika míru historických ztrát. Tato míra se stanoví za 3 po sobě jdoucí účetní období. V dalším kroku Společnost určí míru očekávaných ztrát pro každou skupinu pohledávek, která je dále rozdělena do dílčích kategorií podle počtu dní po splatnosti. Při stanovení míry očekávaných ztrát Společnost přihlíží k tomu, zda míry historických ztrát vznikly za ekonomických podmínek, které odpovídají očekávaným podmínkám během období expozice daného portfolia pohledávek k datu účetní závěrky. V posledním kroku Společnost vyčíslí výši opravné položky na základě aktuální hrubé výše pohledávek vynásobené mírou očekávaných ztrát.

### **2.9.3 Odúčtování**

Finanční aktiva jsou odúčtována z výkazu finanční pozice, jestliže právo obdržet peněžní toky z finančních aktiv vypršelo nebo bylo převedeno a Společnost převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

### **2.10 Spotřební daň**

Spotřební daň obsažená v hodnotě nakoupených kolků je primárně vykázána v kategorii „Ostatní nefinanční aktiva“ a odpovídající závazek v kategorii „Ostatní daňové závazky“. Aktivum zaniká a stává se součástí obchodních pohledávek v okamžiku prodeje zboží, které je předmětem spotřební daně. Konzistentně s tímto účtováním nezahrnují zásoby a náklady na prodané zboží spotřební daň.

Spotřební daň má určité charakteristiky daně z prodeje, zatímco určité aspekty daňového systému v České republice jsou spíše povahy daně výrobní. Vedení analyzovalo všechny znaky systému spotřební daně v České republice a dospělo k závěru, že vlastnosti daně z prodeje převažují. Z tohoto důvodu není spotřební daň vykázána v tržbách a provozních nákladech v samostatném výkazu úplného výsledku Společnosti.

### **2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně, debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) nebo jiné půjčky splatné na požádání. V samostatném výkazu finanční pozice jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) a jiné půjčky splatné na požádání vykázány v položce „Přijaté půjčky“ v krátkodobých závazcích.

### **Application of simplified approach using impairment matrix**

For trade receivables without a significant element of financing, the Company determines the amount of allowances using the impairment matrix. The impairment matrix is based on applying the appropriate rate of loss to unpaid balances of trade receivables (i.e. age analysis of receivables).

When determining the amount of allowances through simplified approach, the Company proceeds in the following steps. The Company first divides its individual trade receivables into certain groups of receivables with similar credit risk characteristics. The Company concurrently identifies the most important factors affecting the credit risk of each group. In the second step, the Company sets a historical loss rate for each group with similar credit risk characteristics. This rate is set for 3 consecutive accounting periods. In the next step, the Company determines the expected loss rate for each group of receivables, which is further subdivided into sub-categories by the number of days past due. In determining the expected loss rate, the Company takes into account whether historical loss rates have been incurred under economic conditions that are consistent with the expected conditions during the exposure period of that portfolio of receivables at the reporting date. In the last step, the Company measures the amount of the allowance based on the current gross amount of receivables multiplied by the expected loss rate.

### **2.9.3 Derecognition**

Financial assets are derecognized if the right to receive cash flows from financial assets has expired or has been transferred and the Company has transferred substantially all the risks and rewards of ownership.

### **2.10 Excise tax**

Excise tax on purchased fiscal stamps is initially recognized in the category “Other non-financial assets” and a corresponding liability is recognized in the category “Other tax liabilities”. The asset is derecognized and reclassified to trade receivables upon sale of merchandise subject to excise tax. Correspondingly, inventories and cost of goods sold do not include excise tax.

Excise tax in the Czech Republic has certain characteristics of sales tax while certain aspects of the taxation system are more of a production tax nature. Management has analyzed all the features of the excise tax system in the Czech Republic and came to the conclusion that the characteristics of the sale tax prevail. As a result the excise tax is excluded from revenues and operating expenses in the Company's separate statement of comprehensive income.

### **2.11 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months and less, bank overdrafts or other on-demand payable liabilities. Bank overdrafts and other on-demand payable liabilities are shown on the separate statement of financial position within “Borrowings” in current liabilities.

## 2.12 Obchodní a finanční závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové míry.

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Společnosti splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován zisku nebo ztráty.

## 2.13 Odložená daň z příjmů

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v samostatné účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných, než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní, ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmů vyrovnán. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou vykázány v období, ve kterém jsou změny uzákoněny nebo uzákoněny z větší části.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do zisku nebo ztráty, s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným do ostatního úplného výsledku. V takových případech je také účtována do ostatního úplného výsledku.

## 2.14 Zaměstnanecké požitky

### a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Společnost hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou zúčtovány do zisku nebo ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Společnost také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného příspěvkově definovaného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do zisku nebo ztráty v roce, se kterým časově souvisejí. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody.

### b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Společnost vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

## 2.12 Trade payables and financial liabilities

Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

The Company derecognizes financial liabilities only when the contractual liabilities of the Company are discharged, cancelled or expire.

The difference between the carrying amount of a derecognized financial liability and the consideration paid is recognized in profit or loss.

## 2.13 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the separate financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither the accounting nor taxable profit nor loss, it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the change in tax rates are recognized in the period in which the changes are enacted or substantially enacted.

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred tax is charged or credited to profit or loss, except when it relates to items charged or credited to other comprehensive income, in which case the deferred tax also affects other comprehensive income.

## 2.14 Employee benefits

### a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the year and are based on gross salary payments. The Company has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to profit or loss in the same period as the related salary expense.

The Company also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to profit or loss in the year to which the contributions relate. The Company has no further payment obligations once the contributions have been paid.

### b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Company recognizes redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

### c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI a představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2018 a 2017 byla nevýznamná.

### 2.15 Rezervy

Společnost tvoří rezervy. Pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni.

### 2.16 Vykazování výnosů a nákladů

Veškeré smlouvy se zákazníky jsou v první fázi zanalyzovány s cílem identifikovat veškerá plnění vůči zákazníkovi. Následně je určena transakční cena, která je v případě více identifikovaných plnění alokována podle relevantního klíče. V návaznosti na to je pro jednotlivá plnění uznán výnos v příslušné výši buď k určitému okamžiku, nebo je s využitím nástrojů časového rozlišení alokována do více období.

Výnosy z prodeje zboží jsou vykázány v okamžiku přechodu veškerých práv, resp. kontroly na kupující protistranu v závislosti na konkrétním znění smluvních podmínek, přičemž částka výnosů je dohodnuta nebo je spolehlivě určitelná a přijetí úhrady je pravděpodobné. To obecně odpovídá okamžiku, kdy je zboží poskytnuto prodejcem, nebo v okamžiku jejich poskytnutí konečným zákazníkům v případě přímých prodejů.

### c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2018 and 2017 were immaterial.

### 2.15 Provisions

Provisions are recognized when: the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation as at the balance sheet date.

### 2.16 Reporting of revenues and expenses

All customer contracts are initially analyzed to identify all obligations and payments to the customer. Subsequently, the transaction price is determined, which is allocated in the case of more identified performance obligations according to the relevant key. Consequently, revenue is recognized for each performance obligation at the appropriate amount either at a certain point in time, or is recognized over several periods using accruals.

Revenues from the sale of goods are recognized when control is transferred to the buyer depending on the specific terms of the contract and when the amount of the consideration is agreed or is reliably determinable and payment is probable. This generally corresponds to the moment when products are delivered to wholesalers or when they are delivered to final consumers in the case of direct sales.

Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

**a) Prodej zboží**

Výnosy z prodeje zboží se vykazují, pokud Společnost převedla na kupujícího kontrolu nad aktivem. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění jak v případě domácích prodejů, tak exportu.

**b) Prodej služeb**

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby a Společnost má právo na zaplacení protihodnoty. Jedná se zejména o zpracovatelské služby, kdy Společnost následně nenakupuje hotové tabákové výrobky a neprodává je na trzích v České republice a na Slovensku.

**c) Náklady na prodané zboží**

Součástí nákladů na prodané zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané zboží. Tyto náklady jsou před prodejem zboží zachyceny v hodnotě zásob.

**d) Odbytové náklady**

Odbytové náklady vyplývají z odbytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům. Tyto náklady nevstupují do ocenění zásob.

**e) Administrativní náklady**

Administrativní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

### 2.17 Výnosy z dividend

Výnos z dividend se vyazuje tehdy, když vznikne právo akcionáře na přijetí platby.

### 2.18 Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vyazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové míry a zohledněním výše nesplacené jistiny.

### 2.19 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užiteků vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do zisku nebo ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na nájemce přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Společnost nepořizuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

### 2.20 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vyazuje v samostatné účetní závěrce Společnosti jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

Revenues and costs are reported as follows:

**a) Sale of goods**

Revenue from sales of goods is recognized when the Group has transferred control over the assets to the buyer. The revenue is recognized at the date of shipment, both in the case of domestic sales and export of products.

**b) Sales of services**

Revenue from the sale of services is recognized when the service is provided and the Group has the right to payment of a consideration. These are mainly processing services where the Group does not subsequently buy finished cigarettes and does not sell them on markets in the Czech Republic and Slovakia.

**c) Cost of goods sold**

Costs of goods sold include variable and fixed production costs, purchase price of purchased goods and royalties paid for products sold. Prior to the sale of goods, these costs are recorded in the value of inventory.

**d) Distribution expenses**

Distribution expenses include personnel costs and overheads, depreciation and amortization applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service. These costs are not recorded in the value of inventory.

**e) Administrative expenses**

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortization applicable to the administrative functions.

### 2.17 Dividend income

Dividend income is recognized when the shareholder's right to receive payment is established.

### 2.18 Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

### 2.19 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment, where the lessee has substantially all the risks and rewards of ownership, are classified as finance leases. The Company does not acquire its operating assets via finance leases.

### 2.20 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Company's separate financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

## 2.21 Změny ve vykazování v důsledku IFRS 9 a IFRS 15

### Změny vyvolané přechodem na IFRS 9:

S přechodem na standard IFRS 9 Skupina musela upravit postup účtování finančních nástrojů a zrevidovat klasifikaci finančních aktiv. Nicméně jakékoliv změny v oceňování finančních aktiv jsou nevýznamné a měly nulový dopad do nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.

### Změny vyvolané přechodem na IFRS 15:

Výkazy Společnosti nebyly za rok končící 31. prosince 2017 upravovány. Pokud by Společnost i v roce 2018 sestavovala výkazy podle postupů platných pro rok 2017, došlo by k následujícím úpravám:

### Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018 dle IFRS 15	Úprava dle IFRS 15	2018 dle IAS 18
Tržby	12 771	697	13 468
Náklady na prodané zboží	-5 742	-644	-6 386
<b>Hrubý zisk</b>	<b>7 029</b>	<b>53</b>	<b>7 082</b>
Odbytové náklady	-1 530	0	-1 530
Administrativní náklady	-862	0	-862
Ostatní výnosy	63	0	63
Ostatní provozní výnosy	86	0	86
Ostatní provozní náklady	-104	0	-104
<b>Provozní zisk</b>	<b>4 682</b>	<b>53</b>	<b>4 735</b>
Finanční výnosy	29	0	29
Finanční náklady	-18	0	-18
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 693</b>	<b>53</b>	<b>4 746</b>
Daň z příjmů	-916	-10	-926
<b>Čistý zisk</b>	<b>3 777</b>	<b>43</b>	<b>3 820</b>

### Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018 dle IFRS 15	Úprava dle IFRS 15	2018 dle IAS 18
Zásoby	789	53	842
<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>11 158</b>	<b>53</b>	<b>11 211</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 449</b>	<b>53</b>	<b>15 502</b>
Nerozdělený zisk	4 643	43	4 686
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>9 762</b>	<b>43</b>	<b>9 805</b>
Odložený daňový závazek	230	10	240
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>230</b>	<b>10</b>	<b>240</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>5 687</b>	<b>10</b>	<b>5 697</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>15 449</b>	<b>53</b>	<b>15 502</b>

## 2.21 Changes arising from IFRS 9 and IFRS 15

### Changes arising from the transition to IFRS 9:

With the transition to IFRS 9, the Company had to adjust the accounting for financial instruments and review the classification of financial assets. However, any changes in the measurement of financial assets are insignificant and have a zero impact on retained earnings as at 1 January 2018.

### Changes arising from the transition to IFRS 15:

The financial statements were not adjusted for the year ended 31 December 2017. If the Company would also compile the financial statements in 2018 using the accounting policies applicable for 2017, the following adjustments would be made:

### Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	2018 IFRS 15	Adjustment IFRS 15	2018 IAS 18
Revenue	12 771	697	13 468
Cost of goods sold	(5 742)	(644)	(6 386)
<b>Gross Profit</b>	<b>7 029</b>	<b>53</b>	<b>7 082</b>
Distribution expenses	(1 530)	-	(1 530)
Administrative expenses	(862)	-	(862)
Other income	63	-	63
Other operating income	86	-	86
Other operating expense	(104)	-	(104)
<b>Profit from operations</b>	<b>4 682</b>	<b>53</b>	<b>4 735</b>
Financial income	29	-	29
Financial expense	(18)	-	(18)
<b>Profit before income tax</b>	<b>4 693</b>	<b>53</b>	<b>4 746</b>
Income tax expense	(916)	(10)	(926)
<b>Net profit for the year</b>	<b>3 777</b>	<b>43</b>	<b>3 820</b>

### Separate Statement of Financial Position at December 31, 2018 (in CZK million)

	2018 IFRS 15	Adjustment IFRS 15	2018 IAS 18
Inventories	789	53	842
<b>Non-current assets</b>	<b>11 158</b>	<b>53</b>	<b>11 211</b>
<b>Total assets</b>	<b>15 449</b>	<b>53</b>	<b>15 502</b>
Retained earnings	4 643	43	4 686
<b>Total equity</b>	<b>9 762</b>	<b>43</b>	<b>9 805</b>
Deferred tax liability	230	10	240
<b>Non-current liability</b>	<b>230</b>	<b>10</b>	<b>240</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>5 687</b>	<b>10</b>	<b>5 697</b>
<b>Total equity &amp; liabilities</b>	<b>15 449</b>	<b>53</b>	<b>15 502</b>

## Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018	Úprava	2018
	dle IFRS 15	dle IFRS 15	dle IAS 18
	Nerozdělený zisk	Nerozdělený zisk	Nerozdělený zisk
Úplný výsledek za rok celkem	3 777	43	3 820
<b>Stav k 31. 12. 2018</b>	<b>4 643</b>	<b>43</b>	<b>4 686</b>

## Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2018 (v milionech Kč)

	2018	Úprava	2018
	dle IFRS 15	dle IFRS 15	dle IAS 18
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 693</b>	<b>53</b>	<b>4 746</b>
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>5 437</b>	<b>53</b>	<b>5 490</b>
Změna stavu:			
Zásob	-322	-53	-375
<b>Peněžní toky z provozu</b>	<b>2 889</b>	<b>0</b>	<b>2 889</b>

### Účetní postupy platné pro finanční nástroje a výnosy v roce 2017

#### Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv, s výjimkou těch, která mají dobu splatnosti delší než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu finanční pozice v obchodních a ostatních finančních pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové míry po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu PMI se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Společnost nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodlení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou. Tvorba této ztráty z opravné položky je zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z finančních aktiv vypršelo nebo bylo převedeno a Společnost převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

## Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	2018	Adjustment	2018
	IFRS 15	IFRS 15	IAS 18
	Retained earnings	Retained earnings	Retained earnings
Total comprehensive income for the year	3 777	43	3 820
<b>Balance as at December 31, 2018</b>	<b>4 643</b>	<b>43</b>	<b>4 686</b>

## Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2018 (in CZK million)

	2018	Adjustment	2018
	IFRS 15	IFRS 15	IAS 18
<b>Profit before tax</b>	<b>4 693</b>	<b>53</b>	<b>4 746</b>
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>	<b>5 437</b>	<b>53</b>	<b>5 490</b>
Changes in:			
Inventories	(322)	(53)	(375)
<b>Cash generated from operations</b>	<b>2 889</b>	<b>-</b>	<b>2 889</b>

### Accounting policies applicable to financial instruments and revenues in 2017

#### Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as trade and other receivables in the separate statement of financial position.

Trade receivables are recognized initially at fair values and subsequently measured at amortized costs using the effective interest method, less provision for impairment. Such a provision for impairment of domestic and foreign third-party trade receivables is established if there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 14 – 30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment loss is recognized in profit or loss.

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

### Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokované protihodnoty za prodej zboží a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

#### a) Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují, pokud Společnost převedla na kupujícího významná rizika a užítky z vlastnictví zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užítky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do Společnosti a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění jak v případě domácích prodejů, tak exportu.

#### b) Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby a k akceptaci zákazníkem.

#### c) Výnosy z dividend

Výnos z dividend se vyazuje tehdy, když vznikne právo akcionáře na přijetí platby.

#### d) Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vyazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové míry a zohledněním výše nesplacené jistiny.

#### e) Náklady na prodané zboží

Součástí nákladů na prodané zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané zboží.

#### f) Odbytové náklady

Odbytové náklady vyplývají z odbytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

#### g) Administrativní náklady

Administrativní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

## 3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

### 3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity jsou řízeny centrálním oddělením Treasury skupiny PMI v Lausanne. Úvěrové riziko je řízeno primárně Společností. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Společností. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti, která vychází z PMI politik pro řízení finančního rizika.

#### a) Tržní riziko

Společnost působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Společnost příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích derivátech. V letech 2018 a 2017 Společnost neměla žádné měnové opce.

### Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts. Revenues and expenses are recognized as follows:

#### a) Sales of goods

Revenue from the sales of goods is recognized when the Company has transferred the significant risks and rewards of ownership of the goods to the buyer; the Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably. Revenue is recognized at the moment of delivery despatch to the customer for both export and domestic sales.

#### b) Sales of services

Sales of services are recognized when the services are rendered, and accepted by customer.

#### c) Dividend income

Dividend income is recognized when the shareholder's right to receive payment is established.

#### d) Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable.

#### e) Costs of goods sold

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the products sold.

#### f) Distribution expenses

Distribution expenses include personnel costs and overheads, depreciation and amortization applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

#### g) Administrative expenses

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortization applicable to the administrative functions.

## 3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

### 3.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. Market and liquidity risks are managed under approved policies by the central Treasury department of PMI group in Lausanne. Credit risk is managed primarily by the Company. PMI Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Company's operating units. Risk management is performed by the central Treasury department of PMI group in line with the written principles provided by the Board of Directors for overall risk management, which are based on PMI financial risk management policies.

#### a) Market risk

The Company operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognized in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Company occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. No currency options were used by the Company in 2018 and 2017.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 196	0	0	0	0	1 196
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	343	561	0	0	1	905
Účty v bance	2 124	0	0	0	0	2 124
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 442	0	0	0	0	3 442
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	1	0	0	0	107
<b>Celkem</b>	<b>7 211</b>	<b>562</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>7 774</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	0	0	0	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	192	121	0	0	0	313
Účty v bance	6 336	0	0	0	0	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	894	0	0	0	0	894
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	104	2	0	0	0	106
<b>Celkem</b>	<b>7 950</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 073</b>

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky vůči třetími stranám – domácí	551	3	0	0	0	554
Závazky vůči třetími stranám – zahraniční	1	156	2	0	14	173
Závazky vůči společnostem skupiny PMI	52	18	6	36	5	117
<b>Celkem</b>	<b>604</b>	<b>177</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>19</b>	<b>844</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky vůči třetími stranám – domácí	589	3	0	0	0	592
Závazky vůči třetími stranám – zahraniční	107	85	2	1	8	203
Závazky vůči společnostem skupiny PMI	34	311	19	77	10	451
Půjčky	26	0	0	0	0	26
<b>Celkem</b>	<b>756</b>	<b>399</b>	<b>21</b>	<b>78</b>	<b>18</b>	<b>1 272</b>

The split of financial assets by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 196	-	-	-	-	1 196
Receivables from PMI entities	343	561	-	-	1	905
Cash at banks	2 124	-	-	-	-	2 124
Short-term deposits with related parties	3 442	-	-	-	-	3 442
Other long-term financial assets	106	1	-	-	-	107
<b>Total</b>	<b>7 211</b>	<b>562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7 774</b>

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	-	-	-	-	424
Receivables from PMI entities	192	121	-	-	-	313
Cash at banks	6 336	-	-	-	-	6 336
Short-term deposits with related parties	894	-	-	-	-	894
Other long-term financial assets	104	2	-	-	-	106
<b>Total</b>	<b>7 950</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 073</b>

The split of financial liabilities by currencies is as follows (in CZK million):

Carrying amount as at December 31, 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	551	3	-	-	-	554
Payables to third parties – foreign	1	156	2	-	14	173
Payables to PMI entities	52	18	6	36	5	117
<b>Total</b>	<b>604</b>	<b>177</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>19</b>	<b>844</b>

Carrying amount as at December 31, 2017	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	589	3	-	-	-	592
Payables to third parties – foreign	107	85	2	1	8	203
Payables to PMI entities	34	311	19	77	10	451
Borrowings	26	-	-	-	-	26
<b>Total</b>	<b>756</b>	<b>399</b>	<b>21</b>	<b>78</b>	<b>18</b>	<b>1 272</b>

## Analýzy citlivosti

### Citlivost na změny měnového kurzu

Společnost je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské unii, včetně své slovenské dceřiné společnosti, a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami jsou euro, americký dolar a švýcarský frank. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k funkční měně Společnosti (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2018. Společnost považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5% (zhodnocení české koruny) a -5% (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny.

Následující tabulka představuje dopad na zisk před zdaněním při očekávaném zhodnocení +5% nebo znehodnocení -5% české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč) v roce 2018 (2017: +10%, -10%):

2018	-5% znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	20	0	-2
+5% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	-20	0	2
2017			
-10% znehodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	-28	-2	-8
+10% zhodnocení CZK			
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	28	2	8

### Citlivost na změny úrokové míry

Společnost je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společností ve skupině PMI a Společnost je také vystavena úrokovému riziku v souvislosti s faktoringovými transakcemi s pohledávkami. Společnost předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +100/-25 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností ve skupině PMI je dopad na zisk před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové míry, která by nastala na začátku účetního období, a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových měr v průběhu celého účetního období. Ostatní finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

## Sensitivity analysis

### Sensitivity to exchange rates

The Company is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union, including its Slovak subsidiary, and companies within PMI group with the registered seat in Switzerland. The common currencies used by the Company are EUR, USD and CHF. The foreign currency risk is measured against the functional currency of the Company (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2018. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +5% (appreciation of CZK) and -5% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared for individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies.

The following table presents the impact on profit before tax of an appreciation +5% or depreciation -5% of the CZK to foreign currencies (in CZK million) in 2018 (2017: +10%, -10%):

2018	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	20	-	(2)
CZK appreciation by 5%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(20)	-	2
2017			
CZK depreciation by 10%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(28)	(2)	(8)
CZK appreciation by 10%			
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	28	2	8

### Sensitivity to interest rates

The Company is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies, and as well the Company is exposed to interest rate risk in relation to factoring transactions with receivables. The Company assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +100/-25 basis points.

For short-term loans receivable and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on the profit or loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

Následující tabulka představuje možný dopad na zisk před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-25 bazických bodů) úrokových měř (v milionech Kč):

2018	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	31	-8

2017	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+)/snížení (-) zisku	19	-5

#### b) Úvěrové riziko

Společnost má stanovena pravidla, která zajišťují, že prodej zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Významnou podporu v této oblasti poskytují Společnosti odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Společnost využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Společnosti. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným kontrolám a postupům příslušných oddělení Společnosti. Angažovanost Společnosti vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika je aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky, platby předem a postoupení pohledávek prostřednictvím bezregresního faktoringu.

#### Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli a společnostmi skupiny PMI.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad. Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele včetně využití externího hodnocení ratingových agentur.

Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupiny PMI jsou považovány za málo rizikové, a proto nejsou zajištěné.

The following table presents the possible impact on profit or loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-25 basis points) of interest rates (in CZK million):

2018	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	31	(8)

2017	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	19	(5)

#### b) Credit risk

The Company has policies in place to ensure that sales of merchandise on credit are made to customers who meet the Company's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Company also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

The financial insolvency of counterparty may result in immediate losses to the Company with an adverse impact on the Company's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Company. The Company's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees, advance payments and transfers of receivables through factoring without recourse are used to reduce the risks.

#### Receivables security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers and PMI entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payments is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships. Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer, including usage of external rating agencies.

Trade receivables from PMI entities are considered as low-risk receivables by the Company, and are therefore unsecured.

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva do splatnosti	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí v naběhlé hodnotě	1 194	2	1 196
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	875	30	905
Účty v bance	2 124	0	2 124
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 442	0	3 442
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	107	0	107
<b>Celkem</b>	<b>7 742</b>	<b>32</b>	<b>7 774</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva do splatnosti	Individuálně nezhodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	313	0	313
Účty v bance	6 336	0	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	894	0	894
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	106
<b>Celkem</b>	<b>8 073</b>	<b>0</b>	<b>8 073</b>

### Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 196	0	0	1 196
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	187	718	905
<b>Celkem</b>	<b>1 196</b>	<b>187</b>	<b>718</b>	<b>2 101</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	424	0	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	207	106	313
<b>Celkem</b>	<b>424</b>	<b>207</b>	<b>106</b>	<b>737</b>

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 194	2	1 196
Receivables from PMI entities	875	30	905
Cash at banks	2 124	-	2 124
Short-term loans and deposits with related parties	3 442	-	3 442
Other long-term financial assets	107	-	107
<b>Total</b>	<b>7 742</b>	<b>32</b>	<b>7 774</b>

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	424	-	424
Receivables from PMI entities	313	-	313
Cash at banks	6 336	-	6 336
Short-term loans and deposits with related parties	894	-	894
Other long-term financial assets	106	-	106
<b>Total</b>	<b>8 073</b>	<b>-</b>	<b>8 073</b>

### Credit risk concentration of trade receivables

The Company monitors the concentration of credit risk of trade receivables by distribution regions.

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 196	-	-	1 196
Receivables from PMI entities	-	187	718	905
<b>Total</b>	<b>1 196</b>	<b>187</b>	<b>718</b>	<b>2 101</b>

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	424	-	-	424
Receivables from PMI entities	-	207	106	313
<b>Total</b>	<b>424</b>	<b>207</b>	<b>106</b>	<b>737</b>

### Úvěrová bonita finančních aktiv v naběhlé hodnotě

Při stanovení ratingu finančních aktiv používá Skupina následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 0,1 %.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 2 %.
- Ve třídě bonity 3 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání nad 2 %.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2018 zařazeny do třídy bonity 1 (podle PMI ratingu Standard & Poor's A-2 (2017: A-1)).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A-3 nebo vyšším (2017: A-3) (bonita 1).

### Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Bonita	Stupeň				Celkem
		Stupeň 1 12 měsíční ECL	Stupeň 2 celoživotní ECL – bez individuálního znehodnocení	Stupeň 3 celoživotní ECL – individuálně znehodnocené	Celoživotní ECL dle matice znehodnocení	
Půjčky společnostem ve skupině PMI	1	0	0	0	0	0
Ostatní pohledávky a finanční aktiva	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Matice znehodnocení pro pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo:				Celkem
	Ve splatnosti	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Očekávané ztráty (v %)	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %	-
Hrubá účetní hodnota	2 069	32	0	0	2 101
Opravná položka	0	0	0	0	0

### The creditworthiness of financial assets at amortized cost

The Group uses the following criteria when determining the creditworthiness:

- Rating 1 includes receivables with a probability of default of up to 0.1%.
- Rating 2 includes receivables with a probability of default of up to 2%.
- Rating 3 includes receivables with a probability of default above 2%.
- Receivables from PMI companies and short-term loans provided within the PMI group are classified as rating 1 (according to Standard & Poor's A-2 (2017: A-1)) in 2018.
- Cash in banks is ranked according to Moody's long-term deposit ratings. Banks and financial institutions used by the Group are only eligible for A-3 or higher (2017: A-3) (rating 1).

### Allowance for expected credit losses (ECL)

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Creditworthiness	Stage				Total
		Stage 1 12-month ECL	Stage 2 lifetime ECL – without individual impairment	Stage 3 lifetime ECL – individually impaired	Lifetime ECL according to matrix of impairment	
Loans to companies in the PMI group	1	-	-	-	-	-
Other receivables and financial assets	1	-	-	-	-	-
	2	-	-	-	-	-
Trade receivables at amortized cost	1	-	-	-	-	-
	2	-	-	-	-	-
	3	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Matrix of impairment for trade receivables at amortized cost

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	From the due date:				Total
	Before due	Less than 1 month	1 – 3 month	More than 3 months	
Expected losses (in %)	0.01%	0.02%	0.05%	0.10%	-
Gross book value	2 069	32	-	-	2 101
Allowance	-	-	-	-	-

### Úvěrová bonita finančních aktiv, která nebyla po splatnosti ani znehodnocena v roce 2017

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nebyla po splatnosti ani znehodnocena v roce 2017, použila Společnost následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty, pohledávky, které budou předmětem bezregresního faktoringu, a ostatní dlouhodobá depozita.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2017 zařazeny do skupiny s hodnocením A-1 podle PMI ratingu Standard & Poor's .
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A2 nebo více.

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's rating dlouhodobých depozit (min A2)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	315	109	0	0	424
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	313	0	313
Účty v bance	0	0	0	6 336	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	0	0	894	0	894
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	0	0	0	106
<b>Celkem</b>	<b>421</b>	<b>109</b>	<b>1 207</b>	<b>6 336</b>	<b>8 073</b>

### Credit quality of financial assets not yet due and not impaired in 2017

The Company used in 2017 the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment, receivables which will be subject to factoring without recourse and other long-term deposits.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables, short-term loans and on-demand deposits with PMI entities are classified according to Standard & Poor's rating of PMI. In 2017, the S&P rating was A-1.
- Cash at banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only parties with a minimum rating of A2 were accepted.

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's rating (A-1)	Moody's Long-term Deposit rating (min A2)	Total
Receivables from third parties – domestic	315	109	-	-	424
Receivables from PMI entities	-	-	313	-	313
Cash at banks	-	-	-	6 336	6 336
Short-term loans and deposits with related parties	-	-	894	-	894
Other long-term financial assets	106	-	-	-	106
<b>Total</b>	<b>421</b>	<b>109</b>	<b>1 207</b>	<b>6 336</b>	<b>8 073</b>

### c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Společnost týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžních toků na následujících 12 měsíců.

#### Analýza splatnosti smluvních závazků (nediskontovaných peněžních toků)

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	839
Nevyplacené dividendy	5

Stav k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 133
Nevyplacené dividendy	6
Ostatní finanční závazky	107
Přijaté půjčky	26

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Společnost odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2018. Ze všech těchto transakcí Společnosti nevyplyvá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

### 3.2 Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Společnost může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

Za kapitál Společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál vykázaný v samostatném výkazu finanční pozice.

### 3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kotovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních závazků se blíží jejich reálné hodnotě.

Zůstatková hodnota ostatních dlouhodobých finančních aktiv se také blíží jejich reálné hodnotě, která byla stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků na základě tržních úrokových měr k rozvahovému dni a která splňuje podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

### c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central Treasury department of PMI group via domestic and international cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Company prepares a weekly cash flows projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

#### Contractual maturity analysis of liabilities (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	839
Dividend payable	5

Balance as at December 31, 2017 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 133
Dividend payable	6
Other financial liabilities	107
Borrowings	26

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Company sold a portion of its trade receivables to a financial institution in 2018. In all those transactions, the Company retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

### 3.2 Capital management

The Company's objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Equity as presented in these separate financial statements is considered as capital of the Company for the capital management purposes.

### 3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Company makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

The carrying amounts of other non-current financial liabilities are also assumed to approximate their fair values, which were determined as the present value of future cash flows based on market interest rates at the balance sheet date, and which qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

#### 4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Oprávky a snížení hodnoty	-1 496	-3 598	-43	0	-5 137
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>580</b>	<b>2 330</b>	<b>7</b>	<b>1 320</b>	<b>4 237</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2017</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	580	2 330	7	1 320	4 237
Přírůstky v pořizovací ceně	22	520	1	172	715
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-85	0	0	-85
Převody*	46	949	1	-996	0
Odpisy	-94	-523	-2	0	-619
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>554</b>	<b>3 191</b>	<b>7</b>	<b>496</b>	<b>4 248</b>
<i>K 31. 12. 2017</i>					
Pořizovací cena	2 143	6 972	47	496	9 658
Oprávky a snížení hodnoty	-1 589	-3 781	-40	0	-5 410
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>554</b>	<b>3 191</b>	<b>7</b>	<b>496</b>	<b>4 248</b>
<i>Rok končící 31. 12. 2018</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 191	7	496	4 248
Přírůstky v pořizovací ceně	29	347	8	352	736
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-134	0	0	-134
Převody*	14	328	1	-343	0
Odpisy	-88	-598	-3	0	-689
<b>Konečná zůstatková hodnota</b>	<b>509</b>	<b>3 134</b>	<b>13</b>	<b>505</b>	<b>4 161</b>
<i>K 31. 12. 2018</i>					
Pořizovací cena	2 185	7 216	53	505	9 959
Oprávky a snížení hodnoty	-1 676	-4 082	-40	0	-5 798
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>509</b>	<b>3 134</b>	<b>13</b>	<b>505</b>	<b>4 161</b>

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

#### 4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2017</i>					
Cost	2 076	5 928	50	1 320	9 374
Accumulated depreciation and impairment	(1 496)	(3 598)	(43)	-	(5 137)
<b>Net carrying amount</b>	<b>580</b>	<b>2 330</b>	<b>7</b>	<b>1 320</b>	<b>4 237</b>
<i>Year ended December 31, 2017</i>					
Opening net carrying amount	580	2 330	7	1 320	4 237
Additions cost	22	520	1	172	715
Disposal net carrying amount	-	(85)	-	-	(85)
Transfers*	46	949	1	(996)	-
Depreciation charge	(94)	(523)	(2)	-	(619)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>554</b>	<b>3 191</b>	<b>7</b>	<b>496</b>	<b>4 248</b>
<i>As at December 31, 2017</i>					
Cost	2 143	6 972	47	496	9 658
Accumulated depreciation and impairment	(1 589)	(3 781)	(40)	-	(5 410)
<b>Net carrying amount</b>	<b>554</b>	<b>3 191</b>	<b>7</b>	<b>496</b>	<b>4 248</b>
<i>Year ended December 31, 2018</i>					
Opening net carrying amount	554	3 191	7	496	4 248
Additions cost	29	347	8	352	736
Disposal net carrying amount	-	(134)	-	-	(134)
Transfers*	14	328	1	(343)	-
Depreciation charge	(88)	(598)	(3)	-	(689)
<b>Closing net carrying amount</b>	<b>509</b>	<b>3 134</b>	<b>13</b>	<b>505</b>	<b>4 161</b>
<i>As at December 31, 2018</i>					
Cost	2 185	7 216	53	505	9 959
Accumulated depreciation and impairment	(1 676)	(4 082)	(40)	-	(5 798)
<b>Net carrying amount</b>	<b>509</b>	<b>3 134</b>	<b>13</b>	<b>505</b>	<b>4 161</b>

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

Během sledovaného období Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 103 milionů Kč (2017: 47 milionů Kč).

Nájemné v hodnotě 139 milionů Kč v roce 2018 (2017: 133 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor, výpočetní techniky a dopravních prostředků je vykázáno do zisku nebo ztráty.

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

## 5. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

V roce 2018 Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv. V roce 2017 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

## 6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Material	122	123
Zboží	667	344
<b>Celkem</b>	<b>789</b>	<b>467</b>

Požizovací náklady na zásoby vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2018 v položce Náklady na prodané zboží činily 3 640 milionů Kč (2017: 4 109 milionů Kč).

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Obchodní a ostatní finanční pohledávky</b>		
Třetí strany	0	424
Třetí strany v naběhlé hodnotě	1 196	0
Dceřiná společnost	187	207
Ostatní spřízněné strany	718	106
<b>Celkem</b>	<b>2 101</b>	<b>737</b>
<b>Ostatní nefinanční aktiva</b>		
Ostatní aktiva - spotřební daň	2 683	2 324
Placené zálohy	19	14
Ostatní aktiva	0	1
<b>Celkem</b>	<b>2 702</b>	<b>2 339</b>
<b>Ostatní dlouhodobá finanční aktiva</b>		
Ostatní finanční aktiva	107	106
<b>Celkem</b>	<b>107</b>	<b>106</b>

During the period the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 103 million (2017: CZK 47 million).

Lease rentals during 2018 amounting to CZK 139 million (2017: CZK 133 million) relating to the lease of warehousing, office space, IT equipment and vehicles are included in profit or loss.

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

## 5. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

In 2018 Company revised the net book value of equipment. As a result of this revision, there was no impairment loss recognized in 2018. There was no impairment loss recognized in 2017.

## 6. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Materials	122	123
Merchandise	667	344
<b>Total</b>	<b>789</b>	<b>467</b>

The cost of inventories recognized as an expense in Separate statement of comprehensive income in 2018 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 640 million (2017: CZK 4 109 million).

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
<b>Trade and other financial receivables</b>		
Third parties	-	424
Third parties at amortized cost	1 196	-
Subsidiary	187	207
Other related parties	718	106
<b>Total</b>	<b>2 101</b>	<b>737</b>
<b>Other non-financial assets</b>		
Other assets - excise tax	2 683	2 324
Prepayments	19	14
Other assets	-	1
<b>Total</b>	<b>2 702</b>	<b>2 339</b>
<b>Other non-current financial assets</b>		
Other financial assets	107	106
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>106</b>

## 8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Účty v bance	2 124	6 336
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 26)	3 442	894
<b>Celkem</b>	<b>5 566</b>	<b>7 230</b>

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 26.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 566	7 230
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-26
<b>Celkem</b>	<b>5 566</b>	<b>7 204</b>

## 9. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
<b>Akcie celkem</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování ISIN je CS0008418869.

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo podílet se na rozhodování na valné hromadě. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení v záležitostech týkajících se Společnosti i osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

## 8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Cash at banks	2 124	6 336
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	3 442	894
<b>Total</b>	<b>5 566</b>	<b>7 230</b>

On-demand deposits with related parties are interest-bearing short-term loans – see Note 26 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Cash and cash equivalents	5 566	7 230
Bank overdrafts	-	(26)
<b>Total</b>	<b>5 566</b>	<b>7 204</b>

## 9. REGISTERED CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialized	1 913 698	1 913 698 000
<b>Total ordinary shares</b>	<b>2 745 386</b>	<b>2 745 386 000</b>

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system ISIN is CS0008418869.

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations.

The authorized owners of the shares are entitled to participate in decision making at General Meetings. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company, and to submit proposals and counterproposals.

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may be limited or excluded only where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné výše.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2018 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<b>Obchodní a ostatní finanční závazky</b>		
Třetí strany	184	268
Ostatní spřízněné strany	117	451
Dohadné účty pasivní	538	414
Nevyplacené dividendy	5	6
Ostatní finanční závazky	0	107
<b>Celkem</b>	<b>844</b>	<b>1 246</b>
<b>Ostatní nefinanční závazky</b>		
Závazky vůči zaměstnancům	109	130
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	52	59
Přijaté zálohy	17	0
Výnosy příštích období	1	9
Ostatní závazky	5	4
<b>Celkem</b>	<b>184</b>	<b>202</b>

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 26.

The shareholders are further entitled to a share of the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on the liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares he/she has subscribed.

The Company has not issued any securities with special rights excluding ordinary shares described above.

The Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system of the company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2018, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
<b>Trade and other financial liabilities</b>		
Third parties	184	268
Other related parties	117	451
Accrued expenses	538	414
Dividends payable	5	6
Other financial liabilities	-	107
<b>Total</b>	<b>844</b>	<b>1 246</b>
<b>Other non-financial liabilities</b>		
Amounts due to employees	109	130
Social security and health insurance	52	59
Advances received	17	-
Deferred revenues	1	9
Other liabilities	5	4
<b>Total</b>	<b>184</b>	<b>202</b>

Trade payables to related parties are disclosed in Note 26.

## 11. ZAPOČTENÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	2 327	1 070
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-226	-226
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	2 101	844
<b>Netto hodnota</b>	<b>2 101</b>	<b>844</b>

Účetní hodnota k 31. 12. 2017 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	1 236	1 745
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-499	-499
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	737	1 246
<b>Netto hodnota</b>	<b>737</b>	<b>1 246</b>

## 12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Daň z přidané hodnoty	151	113
Spotřební daň	4 084	4 195
Ostatní daně	16	22
<b>Celkem</b>	<b>4 251</b>	<b>4 330</b>

## 13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

## 11. OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	2 327	1 070
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(226)	(226)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	2 101	844
<b>Net amount</b>	<b>2 101</b>	<b>844</b>

Carrying amount as at December 31, 2017 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	1 236	1 745
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(499)	(499)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	737	1 246
<b>Net amount</b>	<b>737</b>	<b>1 246</b>

## 12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
VAT	151	113
Excise tax	4 084	4 195
Other taxes	16	22
<b>Total</b>	<b>4 251</b>	<b>4 330</b>

## 13. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka	61	57
Odložený daňový závazek	-291	-262
<b>Odložený čistý daňový závazek</b>	<b>-230</b>	<b>-205</b>
<b>Odložená daňová pohledávka</b>		
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	55	51
- Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	6	6
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>61</b>	<b>57</b>
<b>Odložený daňový závazek</b>		
- Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-291	-262
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-291</b>	<b>-262</b>

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2018	2017
K 1. 1. - Odložený čistý daňový závazek	-205	-173
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-25	-32
<b>K 31. 12. - Odložený čistý daňový závazek</b>	<b>-230</b>	<b>-205</b>

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
<b>K 1. 1. 2017</b>	<b>-245</b>
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-17
<b>K 31. 12. 2017</b>	<b>-262</b>
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-29
<b>K 31. 12. 2018</b>	<b>-291</b>

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
<b>K 1. 1. 2017</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>37</b>	<b>72</b>
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	0	-1	-14	-15
<b>K 31. 12. 2017</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>57</b>
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	0	0	4	4
<b>K 31. 12. 2018</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>61</b>

S účinností od 1. 1. 2010 platí sazba 19 % pro stanovení splatné i odložené daně.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
Deferred tax assets	61	57
Deferred tax liabilities	(291)	(262)
<b>Deferred tax liability net</b>	<b>(230)</b>	<b>(205)</b>
<b>Deferred tax assets</b>		
- Deferred tax assets to be recovered within 12 months	55	51
- Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	6	6
<b>Total deferred tax assets</b>	<b>61</b>	<b>57</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(291)	(262)
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>(291)</b>	<b>(262)</b>

The gross movement in the deferred income tax is as follows:

(in CZK million)	2018	2017
January 1 - Deferred tax liability net	(205)	(173)
Charge to profit or loss	(25)	(32)
<b>December 31 - Deferred tax liability net</b>	<b>(230)</b>	<b>(205)</b>

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
<b>As at January 1, 2017</b>	<b>(245)</b>
Charge to profit or loss	(17)
<b>As at December 31, 2017</b>	<b>(262)</b>
Charge to profit or loss	(29)
<b>As at December 31, 2018</b>	<b>(291)</b>

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
<b>As at January 1, 2017</b>	<b>27</b>	<b>8</b>	<b>37</b>	<b>72</b>
Credit / (charge) to profit or loss	-	(1)	(14)	(15)
<b>As at December 31, 2017</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>57</b>
Credit / (charge) to profit or loss	-	-	4	4
<b>As at December 31, 2018</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>61</b>

Effective from January 1, 2010, the rate of 19% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax.

#### 14. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2018	2017
Aktivace	-1	-3
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 370	3 742
Služby	2 110	1 244
Licenční poplatky	708	705
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	1 067	974
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	801	671
Ostatní	79	76
<b>Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady</b>	<b>8 134</b>	<b>7 409</b>

#### 15. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2018	2017
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 34 milionů Kč (2017: 19 milionů Kč)	773	696
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	95	87
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	158	145
Úhrady vázané na akcie	5	9
Ostatní sociální náklady	36	37
<b>Celkem</b>	<b>1 067</b>	<b>974</b>

K 31. 12. 2018 měla Společnost 1 218 zaměstnanců (2017: 1 226).

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2018 činily průměrně 33% (2017: 34%) z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Společnost dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Společnosti.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovních právních předpisů ve Společnosti.

#### 14. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2018	2017
Own work capitalized	(1)	(3)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 370	3 742
Services	2 110	1 244
Royalties	708	705
Employee benefits expense	1 067	974
Depreciation, amortization and impairment	801	671
Other	79	76
<b>Costs of goods sold, distribution and administrative expenses</b>	<b>8 134</b>	<b>7 409</b>

#### 15. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2018	2017
Wages and salaries, including termination benefits of CZK 34 million (2017: CZK 19 million)	773	696
Social security and health insurance	95	87
Pension costs – defined contribution plans	158	145
Share-based payments	5	9
Other employee related costs	36	37
<b>Total</b>	<b>1 067</b>	<b>974</b>

As at December 31, 2018, the number of employees was 1 218 (2017: 1 226).

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2018, the Company paid contributions at an average rate of 33% of gross salaries (2017: 34%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Company has a voluntary pension plan for employees under which the Company makes contributions on behalf of the Company's employees to independent pension plan providers, under approved defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

## 16. REZERVY NA KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2018 vedení Společnosti neidentifikovalo žádné plány týkající se organizační restrukturalizace. K 31. 12. 2017 vedení Společnosti neidentifikovalo žádné plány týkající se organizační restrukturalizace.

K 31. 12. 2018 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročních a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 15 milionů Kč (2017: 14 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

## 17. TRŽBY

(v milionech Kč)	2018	2017
Prodej zboží	10 356	8 766
Prodej služeb	2 415	2 908
<b>Celkem</b>	<b>12 771</b>	<b>11 674</b>

Analýza tržeb podle okamžiku vykázaní:

(v milionech Kč)	2018	2017
Tržby vykázané v okamžiku dodání	10 356	není aplikovatelné
Tržby vykázané v průběhu času	2 415	není aplikovatelné
<b>Celkem</b>	<b>12 771</b>	<b>není aplikovatelné</b>

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

## 18. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2018	2017
Kurzové zisky	82	123
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	3	7
Ostatní výnosy	1	40
<b>Celkem</b>	<b>86</b>	<b>170</b>

## 19. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2018	2017
Kurzové ztráty	80	90
Bankovní poplatky	12	21
Ostatní náklady	12	1
<b>Celkem</b>	<b>104</b>	<b>112</b>

## 16. PROVISIONS FOR CURRENT LIABILITIES

As at December 31, 2018 Management of the Company did not identify any plans related to the organizational restructuring. As at December 31, 2017 did not identify any plans related to the organizational restructuring.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Company created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of 15 million as at December 31, 2018 (2017: CZK 14 million).

## 17. REVENUES

(in CZK million)	2018	2017
Sales of merchandise	10 356	8 766
Sales of services	2 415	2 908
<b>Total</b>	<b>12 771</b>	<b>11 674</b>

Revenue analysis by timing of revenue recognition:

(CZK million)	2018	2017
Sales reported at time of shipment	10 356	not applicable
Revenues reported over time	2 415	not applicable
<b>Total</b>	<b>12 771</b>	<b>not applicable</b>

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

## 18. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2018	2017
Foreign exchange rate gains	82	123
Gains on sale of PP&E	3	7
Other income	1	40
<b>Total</b>	<b>86</b>	<b>170</b>

## 19. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2018	2017
Foreign exchange rate losses	80	90
Bank charges	12	21
Other expense	12	1
<b>Total</b>	<b>104</b>	<b>112</b>

## 20. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2018 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	18	4	60	82
Úrokový příjem	0	29	0	29
Kurzové ztráty	-17	-5	-58	-80
Úrokový náklad	0	-18	0	-18
<b>Čisté zisky (+)</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>13</b>

2017 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	5	5	113	123
Kurzové ztráty	-33	-6	-51	-90
Úrokový náklad	0	-11	0	-11
<b>Čisté zisky (+)/ztráty (-)</b>	<b>-28</b>	<b>-12</b>	<b>62</b>	<b>22</b>

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2018	2017
Splatná daň	-891	-805
Odložená daň (viz bod 13)	-25	-32
<b>Celkem</b>	<b>-916</b>	<b>-837</b>

Sazba daně z příjmů pro rok 2018 a 2017 byla zákonem stanovena ve výši 19%.

Daň ze zisku Společnosti před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Společnosti, takto:

(v milionech Kč)	2018	2017
Účetní zisk před zdaněním	4 692	4 368
Platná sazba daně z příjmů	19%	19%
<b>Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním</b>	<b>-891</b>	<b>-830</b>
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-34	-22
Příjmy nepodléhající dani	12	11
Ostatní	-3	4
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-916</b>	<b>-837</b>

## 20. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2018 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	18	4	60	82
Interest income	-	29	-	29
Foreign exchange losses	(17)	(5)	(58)	(80)
Interest expense	-	(18)	-	(18)
<b>Net gain</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>13</b>

2017 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	5	5	113	123
Foreign exchange losses	(33)	(6)	(51)	(90)
Interest expense	-	(11)	-	(11)
<b>Net gain / (loss)</b>	<b>(28)</b>	<b>(12)</b>	<b>62</b>	<b>22</b>

## 21. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2018	2017
Current tax	(891)	(805)
Deferred tax (see Note 13)	(25)	(32)
<b>Total</b>	<b>(916)</b>	<b>(837)</b>

The statutory income tax rate for the 2018 and 2017 assessment periods was stipulated by the law in 19%.

The tax on the Company's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Company:

(in CZK million)	2018	2017
Profit before tax	4 692	4 368
Applicable tax rate	19%	19%
<b>Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax</b>	<b>(891)</b>	<b>(830)</b>
Expenses not deductible for tax purposes	(34)	(22)
Income not subject to tax	12	11
Other	(3)	4
<b>Tax charge</b>	<b>(916)</b>	<b>(837)</b>

## 22. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2018	2017
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	3 777	3 531
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
<b>Zisk na akcii v Kč</b>	<b>1 376</b>	<b>1 286</b>

## 23. ROZDĚLENÍ ZISKU

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

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividendy za účetní období 2018, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 26. 4. 2019.

## 24. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Společnosti.

## 25. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

### Závazky z operativního leasingu

Společnost si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Společnost si také pronajímá sklady a výpočetní techniku na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Společnost smlouvu ukončit, musí podat tři až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do zisku nebo ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 4.

Souhrn budoucích minimálních plateb z titulu operativních leasingů je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Do 1 roku	82	112
1 až 5 let	214	138
Nad 5 let	23	0
<b>Celkem</b>	<b>319</b>	<b>250</b>

## 22. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the number of ordinary shares in issue during the year.

	2018	2017
Income attributable to shareholders (in CZK million)	3 777	3 531
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	2 745	2 745
<b>Basic earnings per share in CZK</b>	<b>1 376</b>	<b>1 286</b>

## 23. PROFIT DISTRIBUTION

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

Disbursement of dividends from the 2018 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 26, 2019.

## 24. CONTINGENT LIABILITIES

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.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits of the Company up to the year 2008. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 3 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Company's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

## 25. CONTRACTUAL AND OTHER COMMITMENTS

### Operating lease commitments

The Company leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Company also leases various warehouses and IT equipment under cancellable operating lease agreements. The Company is required to give from three to twelve months' notice for the termination of those agreements. Lease expenditures charged to profit or loss during the year are disclosed in Note 4.

The future aggregate minimum lease payments under operating leases are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2018	December 31, 2017
No later than 1 year	82	112
Later than 1 year and not later than 5 years	214	138
Later than 5 years	23	-
<b>Total</b>	<b>319</b>	<b>250</b>

## 26. 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 zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2018	2017
<i>Prodej zboží</i>		
Dceřiná společnost	2 371	2 368
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	31	81
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	3
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	74	61
Ostatní spřízněné strany	2 341	2 847
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	2	1
Ostatní spřízněné strany	24	45
<i>Příjmy z úroků</i>		
Ostatní spřízněné strany	26	0
<b>Celkem</b>	<b>4 871</b>	<b>5 406</b>

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

(v milionech Kč)	2018	2017
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Dceřiná společnost	16	0
Ostatní spřízněné strany	3 310	3 149
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	195	223
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	3	1
Ostatní spřízněné strany	641	426
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	708	705
<b>Celkem</b>	<b>4 873</b>	<b>4 504</b>

## 26. 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 merchandise and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	2018	2017
<i>Sales of merchandise</i>		
Subsidiary	2 371	2 368
<i>Sales of PP&amp;E</i>		
Other related parties	31	81
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	3
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	74	61
Other related parties	2 341	2 847
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	2	1
Other related parties	24	45
<i>Interest received</i>		
Other related parties	26	-
<b>Total</b>	<b>4 871</b>	<b>5 406</b>

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

(in CZK million)	2018	2017
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Subsidiary	16	-
Other related parties	3 310	3 149
<i>Purchases of PP&amp;E and intangible assets</i>		
Other related parties	195	223
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	3	1
Other related parties	641	426
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	708	705
<b>Total</b>	<b>4 873</b>	<b>4 504</b>

#### c) Dividendy

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

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

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

#### d) Zůstatky se společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	187	207
Ostatní spřízněné strany	718	106
<b>Celkem</b>	<b>905</b>	<b>313</b>
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	117	451
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 442	894

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 3 442 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2017: 894 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Běžná výše úrokové míry 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 míry 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 míry závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové míry z krátkodobých půjček v roce 2018 činí 0,62% p.a. (2017: 0,015% p.a.).

#### c) Dividends

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

In 2018 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 2 300 million (2017: CZK 2 130 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)	December 31, 2018	December 31, 2017
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	187	207
Other related parties	718	106
<b>Total</b>	<b>905</b>	<b>313</b>
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	117	451
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	3 442	894

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 3 442 million with Philip Morris Finance S.A. (2017: CZK 894 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's Separate statement of financial position as at December 31, 2018 and as at December 31, 2017.

The interest rate for short-term loan is calculated as week PRIBOR plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity, the interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus/minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits in 2018 was 0.62% p.a. (2017: 0.015% p.a.).

#### e) Odměny klíčových členů vedení

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

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních nepeněžitých 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 nepeněžitých 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 spojená s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozváznut pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnuje 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)	2018	2017
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	31	39
Úhrady vázané na akcie	6	10
Nepeněžití příjmy	9	8
<b>Celkem</b>	<b>46</b>	<b>57</b>

V roce 2018 a 2017 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je tři roky.

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

Členové dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Žádná osoba s řídicí pravomocí, definovanou v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění nevlastnila akcie Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2018. Jedna osoba s řídicí pravomocí, definovanou v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění vlastnila 1 akcii Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2017.

#### 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)	2018	2017
Salaries, other short-term employee benefits	31	39
Share-based payments	6	10
Income in-kind	9	8
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>57</b>

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognized in 2018 and 2017.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is three years.

#### f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2018 and at December 31, 2017. No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any shares of Philip Morris ČR a.s. either at December 31, 2018. One person with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned 1 share of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2017.

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

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

K 31. 12. 2018 Společnost neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 264 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2017: 169 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za rok 2018 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 708 milionů Kč (2017: 705 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2019 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2018.

## 27. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na samostatnou účetní závěrku k 31. 12. 2018.

#### Schválení účetní závěrky

Samostatná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Samostatná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být samostatná účetní závěrka pozměněna.

V Kutné Hoře dne 25. března 2019

**Árpád Könye**  
předseda představenstva

**Petr Šedivec**  
člen představenstva

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

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

As at December 31, 2018, the Company had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 264 million (commitment value as at December 31, 2017: CZK 169 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Company has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the 2018, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 708 million (2017: CZK 705 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2019 to be at approximately similar level as in 2018.

## 27. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the balance sheet date that would have a material impact on these separate financial statements at December 31, 2018.

#### Authorization of the financial statements

The separate financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The separate financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the separate financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 25, 2019

**Árpád Könye**  
Chairman of the Board of Directors

**Petr Šedivec**  
Member of the Board of Directors

## Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období kalendářního roku 2018

### Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity (the “Report on Relations”) for the 2018 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2018 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích).

#### (a) Struktura vztahů

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.  
Ovládající osoby: Philip Morris Holland Holdings B.V.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou (dále jen „spoluovládané osoby“): společnosti přímo či nepřímo ovládané společností Philip Morris Holland Holdings B.V., jakož i společností Philip Morris International Inc., která je konečnou ovládající společností Skupiny („skupina PMI“).

Philip Morris ČR a.s. je ovládaná společností Philip Morris Holland Holdings B.V. (vlastníci 77,6 % akcií), která je ovládaná společností Philip Morris Brands Sarl (vlastníci 100 % akcií), která je ovládaná společností Philip Morris Global Brands Inc. (vlastníci 100 % akcií), která je ovládaná společností Philip Morris International Inc. (vlastníci 100 % akcií).

#### (b) Úloha ovládané osoby ve skupině PMI

Společnost Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků a rovněž distributorem bezdýmných tabákových výrobků *HEETS*, zařízení *IQOS* v České republice a prostřednictvím svého 99% podílu ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. vyvíjí své aktivity i na Slovensku. V rámci spolupráce mezi jednotlivými společnostmi skupiny PMI se Philip Morris ČR a.s. podílí na distribuci, marketingu a prodeji tabákových výrobků domácích značek, jakož i dalších značek z portfolia skupiny PMI, které jsou prodávány třetím osobám v České republice, Slovenské republice nebo ostatním společnostem náležícím do skupiny PMI.

#### (c) Způsob a prostředky ovládnání

Společnost Philip Morris Holland Holdings B.V. se prostřednictvím svých akcionářských práv podílí na řízení Philip Morris ČR a.s., zejména výkonem hlasovacích práv na valné hromadě. Jako součást skupiny ovládané (řízené) na nejvyšší úrovni společností Philip Morris International Inc. postupuje Philip Morris ČR a.s. ve svých aktivitách v souladu s globálně vytvářenými a zaměřenými podnikatelskými, finančními, investičními, popř. dalšími plány skupiny PMI. Pokud jde o rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Philip Morris ČR a.s. (např. rozpočty, marketing, personální politika atd.), tyto spadají do autonomní oblasti Philip Morris ČR a.s., samozřejmě s ohledem na globální politiku ve skupině PMI. Žádná koncernová smlouva, smlouva o společném podniku (joint-venture), smlouva o výkonu hlasovacích práv či jiná podobná smlouva, která by se dotýkala Philip Morris ČR a.s., uzavřena nebyla.

The following additional disclosures are provided for the 2018 accounting period in accordance with Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives (the “Business Corporation Act”).

#### (a) Structure of relations

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.  
Controlling Entities: Philip Morris Holland Holdings B.V.

Entities controlled by the same controlling entity (the “jointly controlled entities”): Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland Holdings B.V. as well as by Philip Morris International Inc., which is the ultimate managing entity of this group (“PMI group”).

Philip Morris ČR a.s. is controlled by Philip Morris Holland Holdings B.V. (holding 77.6% shares), which is controlled by Philip Morris Brands Sarl (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris Global Brands, Inc. (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris International Inc. (holding 100% shares).

#### (b) Role of the controlled entity in the PMI group

Philip Morris ČR a.s. is the leading manufacturer and seller of tobacco products and is also a distributor of smoke-free tobacco products *HEETS*, *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic, and is also active in the Slovak Republic by means of its 99% share in Philip Morris Slovakia s.r.o. As part of the cooperation among the individual members of the PMI group, Philip Morris ČR a.s. is also involved in the distribution, marketing and sale of tobacco products of Czech and other brands from the portfolio of the PMI group, which are sold to third parties in the Czech Republic, Slovak Republic or other companies within the PMI group.

#### (c) Form and means of control

Philip Morris Holland Holdings B.V. participates in the management of Philip Morris ČR a.s. through its shareholding rights, especially by exercising of its voting rights at general meetings. As a member of the PMI group ultimately controlled (managed) by Philip Morris International Inc., Philip Morris ČR a.s. carries out its activities in line with the globally developed and focused business, financial, investment, and other plans of the PMI group. Decisions on the day-to-day activities and business of Philip Morris ČR a.s. (e.g. budgets, marketing, HR policy, etc.) fall naturally within the autonomous powers of Philip Morris ČR a.s., while taking into account the PMI group’s global policy. No holding agreement, joint-venture agreement, agreement on the exercise of voting rights, nor any other similar agreement concerning Philip Morris ČR a.s. was entered into.

(d) **Přehled jednání učiněných v účetním období kalendářního roku 2018, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za rok 2018**

Během rozhodného období učinila společnost Philip Morris ČR a.s. na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob níže uvedená právní jednání a ostatní opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. představující částku ve výši 976 milionů Kč zjištěného podle poslední účetní uzávěrky:

- poskytnutí výrobních služeb společnosti Philip Morris International Management S.A. v ceně ve výši 2 281 milionů Kč,
- nákup zboží za účelem dalšího prodeje od společnosti Philip Morris International Management S.A. v ceně ve výši 2 170 milionů Kč,
- nákup zboží za účelem dalšího prodeje od společnosti Philip Morris Products S.A. v ceně ve výši 1 105 milionů Kč,
- prodej zboží společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v ceně ve výši 2 371 milionů Kč,
- výplata dividend společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v celkové výši 2 300 milionů Kč

Kromě výše uvedeného nebyla v průběhu účetního období v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná jiná opatření, která by se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. zjištěného podle poslední účetní uzávěrky.

(e) **Přehled vzájemných smluv a dodatků k existujícím smlouvám uzavřených mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo spoluovládanými osobami v průběhu roku 2018**

Společnost	Smlouva	Datum
<b>Prodej zboží a služeb</b>		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o distribuci – dodatek č. 5	1. 1. 2018
Philip Morris International Inc.	Smlouva o půjčce – dodatek č. 1	1. 8. 2018
<b>Nákup zboží a služeb</b>		
ZAO Philip Morris Izhora	Smlouva o nákupu a prodeji č. 4507156	5. 2. 2018
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o nájmu	26. 3. 2018
PMFTC Inc.	Smlouva o prodeji stroje	12. 7. 2018

Ostatní plnění a protiplnění, uvedená v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 26, byla realizována na základě smluv uzavřených v předchozích účetních obdobích a vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

(d) **Overview of actions taken during the 2018 calendar year accounting period at the initiative, or in the interest, of the controlling entity or entities controlled by such controlling entity where such actions related to assets in excess of 10% of the controlled entity's equity as reported in the 2018 financial statements**

During the relevant period, Philip Morris ČR a.s. made the following legal acts in the interest, or at the initiative of, the controlling entity or other entities controlled by the controlling entity, which would involve assets exceeding in value 10% of Philip Morris ČR a.s. equity represented by amount of CZK 976 million reported in the latest Financial Statements as at 31 December 2018:

- Provision of production services to Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 2 281 million.
- Purchases of goods for resale from Philip Morris International Management S.A. in amount of CZK 2 170 million.
- Purchases of goods for resale from Philip Morris Products S.A. in amount of CZK 1 105 million.
- Sale of goods to Philip Morris Slovakia s.r.o. in amount of CZK 2 371 million.
- Dividend payment to Philip Morris Holland Holdings B.V. in total amount of CZK 2 300 million.

Except for the abovementioned transactions no other measures were adopted during the accounting period in the interest, or at the initiative of, the controlling entity or entities controlled by the same controlling entity, which would relate to assets in excess of 10% of Philip Morris ČR a.s. equity as reported in the last financial statements.

(e) **Overview of agreements and amendments to existing agreements entered into between the controlled entity and the controlling entity or jointly controlled entities during 2018**

Company	Contract	Date
<b>Sales of goods and services</b>		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Distribution Agreement – Amendment no. 5	January 1, 2018
Philip Morris International Inc.	Loan Agreement – Amendment no. 1	August 1, 2018
<b>Purchase of goods and services</b>		
ZAO Philip Morris Izhora	Purchase – Sale Contract no. 4507156	February 5, 2018
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Equipment Lease Agreement	March 26, 2018
PMFTC Inc.	Machinery Transfer Agreement	July 12, 2018

Other performances and counter-performances as specified in the Notes to Separate Financial Statements, Note 26, were fulfilled based on contracts concluded in prior accounting periods, and on negotiated offers and purchase orders without having concluded written contracts.

## Ovládaná osoba měla v roce 2018 transakce s ovládající osobou a těmito spoluovládanými osobami

Philip Morris Products S.A. Manufacturing  
Intertaba S.p.A  
Philip Morris Services S.A.  
Philip Morris Polska S.A.  
Philip Morris Operations a.d. NIS  
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.  
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A. S.  
Philip Morris Hungary Ltd.  
Philip Morris International Management S.A.  
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)  
Philip Morris Slovakia s.r.o.  
Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.  
Philip Morris Manufacturing GmbH  
Philip Morris Products S.A.  
Philip Morris Romania S.R.L.  
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG  
Philip Morris Korea Inc.  
UAB Philip Morris Lietuva  
Charles Stewart and Company Ltd.  
ZAO Philip Morris Izhora  
PMFTC Inc.  
Philip Morris International, Inc.  
Philip Morris Global Brands Inc.  
CTPM International S.A.  
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.  
Philip Morris International IT Service Center Sarl  
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited

Veškeré výše uvedené společnosti jsou na nejvyšší úrovni ovládaný společností Philip Morris International Inc.

### (f) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních jednání, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění (která byla uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních osob ze skupiny PMI) žádná újma. Transakce uskutečněné mezi ovládající a spoluovládanými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 26.

### (g) Hodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou, ovládající a spoluovládanými osobami

Společnosti Philip Morris ČR a.s. vyplývá z účasti ve skupině PMI řada výhod.

Skupina PMI je předním světovým výrobcem a distributorem s širokým portfoliem zavedených mezinárodních značek cigaret a se silným finančním zázemím, z čehož těží společnost Philip Morris ČR a.s. zejména při uzavírání obchodů se svými obchodními partnery a při vyjednávání s bankami a jinými poskytovateli úvěrů.

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevyplývají z účasti ve skupině PMI žádné nevýhody.

Ze vztahů v rámci skupiny PMI neplynou pro společnost Philip Morris ČR a.s. žádná rizika.

## The controlled entity carried out transactions with the controlling entity and the following jointly controlled entities in 2018

Philip Morris Products S.A. Manufacturing  
Intertaba S.p.A  
Philip Morris Services S.A.  
Philip Morris Polska S.A.  
Philip Morris Operations a.d. NIS  
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.  
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A. S.  
Philip Morris Hungary Ltd.  
Philip Morris International Management S.A.  
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)  
Philip Morris Slovakia s.r.o.  
Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.  
Philip Morris Manufacturing GmbH  
Philip Morris Products S.A.  
Philip Morris Romania S.R.L.  
f6 Cigarettenfabrik GmbH and Co. KG  
Philip Morris Korea Inc.  
UAB Philip Morris Lietuva  
Charles Stewart and Company Ltd.  
ZAO Philip Morris Izhora  
PMFTC Inc.  
Philip Morris International, Inc.  
Philip Morris Global Brands Inc.  
CTPM International S.A.  
PMI Service Center Europe Sp. z.o.o.  
Philip Morris International IT Service Center Sarl  
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited

All the above mentioned companies are ultimately controlled by Philip Morris International Inc.

### (f) Assessment of the damage incurred by the controlled entity and of its settlement

Philip Morris ČR a.s. incurred no damage from the above-listed performances, contracts, other acts, other measures, or from any other performances received or provided (which were provided in the interest or at the initiative of the other members of the PMI group). Transactions between the controlling entity and the jointly controlled entities are detailed in the Notes to Separate Financial Statements, Note 26.

### (g) Assessment of advantages and disadvantages arising from the relations between the controlled entity, controlling entity and jointly controlled entities

Various advantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

The PMI group is the leading global producer and distributor with wide portfolio of established brands of cigarettes having a strong financial background, which is beneficial for Philip Morris ČR a.s. particularly when making transactions with its business partners and negotiating with banks and other facility providers.

No disadvantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership and in the PMI group.

No risks arise to Philip Morris ČR a.s. from the relations within the PMI group.

**(h) Popis přijatých opatření proti zneužití kontroly**

Společnost Philip Morris ČR a.s. nepřijala žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – Philip Morris Holland Holdings B.V. Proti zneužití kontroly a rozhodujícího vlivu ovládající osoby využívá Společnost Philip Morris ČR a.s. zákonem dané instrumenty, zejména:

- (i) povinnost vypracovat zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou;
- (ii) rovné zacházení se všemi akcionáři ze strany Společnosti Philip Morris ČR a.s.;
- (iii) zákaz zneužití většiny hlasů ve Společnosti Philip Morris ČR a.s.;
- (iv) povinnost ovládající osoby nahradit Společnosti způsobenou újmu; a
- (v) ručení členů statutárního orgánu ovládající osoby a Společnosti Philip Morris ČR a.s.

V Kutné Hoře dne 25. března 2019



**Árpád Könye**  
předseda představenstva



**Petr Šedivec**  
člen představenstva

**(h) Description of the measures taken against abuse of control**

Philip Morris ČR a.s. has not taken any special measures against abuse of control by the main shareholder – Philip Morris Holland Holdings B.V. Philip Morris ČR a.s. uses statutory instruments against abuse of control and decisive influence of the controlling entity, in particular:

- (i) the obligation to draw up a report on relations between the controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity;
- (ii) equal treatment of all shareholders of Philip Morris ČR a.s.;
- (iii) the prohibition of abuse of a majority of votes in Philip Morris ČR a.s.;
- (iv) the obligation of the controlling entity to compensate for harm caused to Philip Morris ČR a.s.; and
- (v) the liability of statutory body of the controlling entity and Philip Morris ČR a.s.

In Kutná Hora on March 25, 2019



**Árpád Könye**  
Chairman of the Board of Directors



**Petr Šedivec**  
Member of the Board of Directors

## Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Philip Morris ČR a.s.

### ZPRÁVA O AUDITU KONSOLIDOVANÉ A SAMOSTATNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

#### Výrok auditora

Podle našeho názoru:

- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice Philip Morris ČR a.s., se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora („Společnost“) a její dceřiné společnosti (dohromady „Skupina“) k 31. prosinci 2018, její konsolidované finanční výkonnosti a jejich konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („EU“).
- přiložená samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné Společnosti k 31. prosinci 2018, její finanční výkonnosti a jejich peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

#### Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidované výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018,
- konsolidovaného výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2018,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2018,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018,
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Samostatná účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018,
- výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2018,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2018,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018,
- přílohy samostatné účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

## Independent auditor's report to the shareholders of Philip Morris ČR a.s.

### REPORT ON THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

#### Our Opinion

In our opinion:

- The accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of Philip Morris ČR a.s., with its registered office at Vítězná 1, Kutná Hora (“the Company”) and its subsidiary (together “the Group”) as at 31 December 2018, of their consolidated financial performance and their consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.
- The accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company standing alone as at 31 December 2018, of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

#### What we have audited

The Group's consolidated financial statements comprise:

- The consolidated statement of financial position as at 31 December 2018;
- The consolidated statement of comprehensive income for the year then ended;
- The consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- The consolidated cash flow statement for the year then ended; and
- The notes to the consolidated financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

The Company's separate financial statements comprise:

- The separate statement of financial position as at 31 December 2018;
- The separate statement of comprehensive income for the year then ended;
- The separate statement of changes in equity for the year then ended;
- The separate cash flow statement for the year then ended; and
- The notes to the separate financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council (“the EU Regulation”) and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. These standards consist of International Standards on Auditing (ISAs) which may be supplemented and modified by related application guidance. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Skupině a Společnosti nezávislí, neposkytlí jsme žádné nepřipustné neauditorské služby a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

## Přístup k auditu

### Přehled

#### Hladina významnosti

- Celková hladina významnosti pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny a samostatnou účetní závěrku Společnosti: 380 milionů Kč, což představuje 8 % zisku před zdaněním Skupiny i Společnosti.

#### Stanovení rozsahu auditu Skupiny

- Obě účetní jednotky Skupiny byly předmětem auditu společnostmi patřícími do sítě PwC.
- Naše auditní práce pokryla 100 % výnosů Skupiny a Společnosti a 98 % zisku před zdaněním Skupiny a 100 % zisku před zdaněním Společnosti.

#### Hlavní záležitosti auditu

- Přiměřenost/vhodnost vykazání výnosů a zveřejnění z titulu prvotního použití standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Riziko nesprávnosti nebo zkreslení ve vykazování výnosů z prodeje produktů se sníženým rizikem (dále jen „RRP“)

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a samostatné účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky“). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

#### Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

## Independence

We are independent of the Group and Company in accordance with the Act on Auditors, EU Regulation and Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) and accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have not provided any prohibited non-audit services and we fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these regulations.

## Our audit approach

### Overview

#### Materiality

- Overall materiality for both the consolidated financial statements of the Group and the separate financial statements of the Company: CZK 380 million, which represents 8% of the Group's and the Company's profit before tax.

#### Group scoping

- Both companies of the Group were subject to a full scope audit of PwC network firms.
- Our audit work addressed 100% of the Group's and the Company's revenues and 98% of the Group's and 100% of the Company's profit for the year.

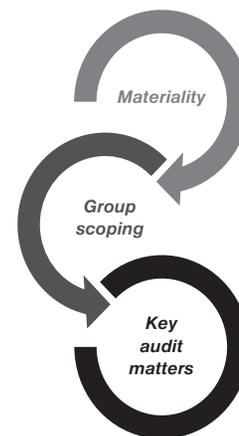
#### Key audit matters

- Appropriateness of revenue recognition and disclosures of the initial application of IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers
- Risk of inaccuracy or bias in revenue recognition related to the sale of Reduced-Risk Product (“RRP”)

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the consolidated and separate financial statements (together “the financial statements”). In particular, we considered where the directors made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. We also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

#### Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.



Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se ke každé účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nepravostí individuálně i v souhrnu na každou účetní závěrku.

<b>Celková hladina významnosti pro Skupinu</b>	380 milionů Kč
<b>Celková hladina významnosti pro samotnou Společnost</b>	380 milionů Kč
<b>Jak byla stanovena</b>	8% z konsolidovaného a samostatného zisku před zdaněním
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	Určení hladiny významnosti zahrnuje použití odborného úsudku. Při určování hladiny významnosti jsme zohlednili jak kvantitativní, tak i kvalitativní faktory a vybrali jsme zisk před zdaněním jako vhodnou vybranou veličinu, protože dle našeho názoru její uživatelé účetních závěrek nejčastěji používají k měření výkonosti Společnosti, a je běžně akceptován jako vybraná veličina. Vybrali jsme 8%, protože na základě našeho odborného úsudku tato hladina spadá mezi přijatelné kvantitativních úrovně významnosti.

### Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu každé účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na každou tuto účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
<b>Přiměřenost/vhodnost vykázání výnosů a zveřejnění z titulu prvotního použití standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky</b>	<p>Naše postupy zahrnovaly:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Posouzení analýzy dopadu, kterou vypracovalo vedení pro různé druhy výnosů.</li> <li>• Posouzení vhodnosti metod použitých k určení očekávaného dopadu prvotního použití IFRS 15.</li> <li>• Testování dopadu z titulu přechodu na IFRS 15 k 1. lednu 2018 vypočteném vedením na vybraném vzorku, za účelem ověření správnosti a úplnosti na zdrojové dokumenty.</li> <li>• Čtení a posouzení přiměřenosti a úplnosti zveřejnění týkající se IFRS 15 v konsolidované a individuální účetní závěrce.</li> </ul>
Viz poznámka 2.2 ke konsolidované a samostatné účetní závěrce týkající se dopadu prvotního použití nového standardu pro vykázání výnosů „Mezinárodní standard účetního výkaznictví 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky“ (dále jen „IFRS 15“).	
Společnost aplikovala IFRS 15 k 1. lednu 2018 a v souladu s přechodnými ustanoveními využila možnosti neupravit údaje za srovnávací období, nýbrž vykázala kumulativní dopad přechodu na nový standard ve vlastním kapitálu k 1. lednu 2018. Výnosy jsou klíčovým účetním ukazatelem a přijetí nového výnosového standardu má významný dopad na tento ukazatel. Proto bylo prvotní použití IFRS 15 předmětem našich rozšířených auditorových postupů.	

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for each set of the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate on each set of the financial statements.

<b>Overall Group materiality</b>	CZK 380 million
<b>Overall materiality for the separate financial statements</b>	CZK 380 million
<b>How we determined it</b>	8% of the consolidated and separate profit before tax
<b>Rationale for the materiality benchmark applied</b>	Materiality is a matter of professional judgment. In drawing conclusions about materiality, we considered both quantitative and qualitative factors, and we chose profit before tax as the benchmark because, in our view, it is the benchmark against which the performance of the Company is most measured by users, and is a generally accepted benchmark.

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of each set of the financial statements, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<b>Appropriateness of revenue recognition and disclosures of the initial application of IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers</b>	<p>Our procedures included:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assessing the impact analysis prepared by management for different revenue streams.</li> <li>• Assessing the appropriateness of the methods used to determine the expected impact of the initial application of IFRS 15.</li> <li>• Testing, on a sample basis, of the IFRS 15 adjustment as of 1 January 2018 calculated by management for accuracy and completeness to source documents.</li> <li>• Reading and assessment of adequacy and completeness of the IFRS 15 disclosures in the consolidated and separate financial statements.</li> </ul>
See note 2.1 to the consolidated and separate financial statements for management's disclosure on the impact of initial application of the new revenue recognition standard "International Financial Reporting Standard 15 – Revenue from Contracts with Customers" ("IFRS 15") for further information.	
The Company adopted IFRS 15 on 1 January 2018 and in accordance with the transitional provisions, the Company exercised the option on initial application not to restate the comparative information but to recognize the cumulative effect of the transition directly in equity as of 1 January 2018. Revenue is the key accounting measure and the adoption of the new revenue standard had a significant impact on that measure. As a result, the initial application of IFRS 15 was subject to our extended audit procedures	

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu	Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p><b>Riziko nesprávnosti nebo zkreslení ve vykazování výnosů z prodeje výrobků se sníženým rizikem (dále jen „RRP“)</b></p> <p>Viz poznámka 2.17 ke konsolidované a samostatné účetní závěrce týkající se zveřejnění účetních pravidel souvisejících s rozpoznáváním výnosů, posouzení a odhadů dalších informací.</p> <p>V létě roku 2017 spustila Skupina prodej RRP na českém a slovenském trhu. Výrobek se skládá z prodeje tabákových náplní HEETS a zařízení IQOS. Pokud jde o IQOS a HEETS, Skupina vystupuje jako distributor s omezeným rizikem na základě Smlouvy o distribuci uzavřené s Philip Morris Products S.A. (prodejce). Obchodní model prodeje RRP se liší od prodeje konvenčních výrobků, výrobky jsou prodávány jak velkoobchodně, tak i koncovým zákazníkům.</p> <p>Výnosy z prodeje RRP jsou vykázány bez slev a pobídek získaných zákazníky. Výpočet slev a pobídek uznávaných na základě tržeb uskutečněných v průběhu roku se považuje za složitý a zahrnuje úsudek. Existuje implicitní riziko, že tato smluvní ujednání nejsou řádně zohledněna v konsolidované a samostatné účetní závěrce a výnosy mohou být nadhodnocené nebo podhodnocené. Existuje také obecné riziko, že výnosy mohou být nadhodnoceny kvůli možnému nesprávnému vykázání slev a pobídek z důvodu tlaku, který vedení může cítit, aby dosáhlo svých výkonnostních cílů.</p>	<p>Naše postupy zahrnovaly posouzení vhodnosti účetních politik Skupiny pro vykazování výnosů, včetně těch, které se týkají slev, pobídek a vratek.</p> <p>Jako reakci na obecné riziko nesprávnosti nebo zkreslení jsme získali porozumění celého procesu vykazování výnosů z titulu RRP a provedli jsme testování u vybraného vzorku kontrol vedení týkajících se úplnosti a správnosti vykázání výnosů z prodeje RRP a jejich vykázání ve správném období.</p> <p>U vybraného vzorku jsme odsouhlasili částky vykázané v průběhu roku na faktury, přijaté úhrady a smluvní podmínky příslušných smluv. Ověřili jsme, že výnosy, slevy, pobídky a vratky byly vykázány ve správné výši a ve správném období, přičemž jsme posoudili splnění smluvních závazků vůči vybraným zákazníkům v období krátce před a po konci roku.</p> <p>Dále jsme s použitím kombinace manuálních a počítačem podporovaných auditorských technik získali a otestovali vzorek účetních zápisů účtovaných do výnosů, nákladů vztahujícím se k RRP a ostatních účtů hlavní knihy.</p>	<p><b>Risk of inaccuracy or bias in revenue recognition related to the sale of Reduced-Risk Product (“RRP”)</b></p> <p>See note 2.17 to the consolidated and separate financial statements for management’s disclosure of the revenue recognition related accounting policies for further information.</p> <p>In summer 2017 the Group launched RRP on the Czech and Slovak markets. The product consists of HEETS and the IQOS device. The Group serves in the capacity of limited-risk distributors of IQOS and HEETS based on the Distribution agreement concluded with Philip Morris Products S.A. (Seller). The business model is different from the sale of conventional products, the products are sold to both wholesale and retail customers.</p> <p>Revenue from the sale of RRP is measured net of discounts and incentives earned by customers. The calculation of discounts and incentives recognised based on sales made during the year is considered to be complex and involves judgment. There is an implicit risk that these arrangements might not be appropriately reflected in the financial statements and revenue is overstated or understated. It also involves a general risk that revenue may be overstated due to possible incorrect recognition of discounts and incentives due to the pressure local management may feel to achieve performance targets.</p>	<p>Our procedures included considering the appropriateness of the Group’s revenue recognition accounting policies related to the RRP, including those relating to discounts, incentives, and returns.</p> <p>As a response to the general risk of inaccuracy or bias, we performed a walkthrough of the end-to-end process to obtain an understanding of the RRP revenue recognition process and tested, on a sample basis, related controls around the completeness, accuracy and cut-off of the revenues from the sale of RRP.</p> <p>We also agreed the amounts recorded during the year to invoices, payments received and terms of respective contracts on a sample basis. We tested that revenues, discounts, incentives and returns were recorded in the appropriate period and in the appropriate amount, assessing the performance obligations fulfilment to selected customers during a period shortly before and after the year-end.</p> <p>We also used a combination of manual and computer assisted audit techniques in order to extract and test a sample of journal entries posted to revenue, RRP related costs and other general ledger accounts.</p>

### Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok ke každé účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, její účetní procesy a kontroly, podíl jednotlivých společností na finanční pozici a výsledku Skupiny a specifika odvětví, ve kterém Skupina a Společnost podnikají.

Skupinu tvoří Společnost a její dceřiná společnost. Naše auditní práce pokryla 100 % výnosů Skupiny a Společnosti a 98 % zisku před zdaněním Skupiny a 100% zisku před zdaněním Společnosti.

### How we tailored our audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide opinion on each set of the financial statements, taking into account the structure of the Group and the Company, the accounting processes and controls, the share of the individual companies on the Group financial position and performance and specifics of the industry in which the Group operates.

The Group comprise the Company and its subsidiary. Our audit work addressed 100% of the Group’s and the Company’s revenues and 98% of the Group’s and 100% of the Company’s profit for the year.

## Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě, mimo obě účetní závěrky a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními finančními i nefinančními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o Skupině a Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině a Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

## Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrky

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti. Za sledování postupu sestavování konsolidované a samostatné účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit Společnosti.

## Other Information

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Annual Report other than the financial statements and auditor's report thereon. The Board of Directors is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other financial and non-financial information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge about the Group and the Company obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law and regulation, in particular, whether the other information complies with law and regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- The other information describing the facts that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with applicable law and regulation.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Group and the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement of fact. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement of fact.

## Responsibilities of the Board of Directors and Supervisory Board for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group and the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the financial reporting process. The Audit Committee is responsible for monitoring of the consolidated and separate financial statement preparation process.

### Odpořvednost auditora za audit řčetnřch zřvřerek

Nařm řm cřlem je zřskat přimřřenou jistotu, ře řčetnř zřvřerky jako celek neobsahujř vřznamnou nesprřvnost zpřsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprřvu auditora obsahujřcř nřř vřrok. Přimřřenř mřra jistoty je velkř mřra jistoty, nicmřnř nenř zřrukou, ře audit provedenř v souladu s vřře uvedenřmi předpisy ve vřřech přřpadech v řčetnřch zřvřerkřch odhalř přřpadnou existujřcř vřznamnou nesprřvnost. Nesprřvnosti mohou vznikat v dřsledku podvodř nebo chyb a povařujř se za vřznamnř, pokud lze reálně předpokladat, ře by jednotlivř nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickř rozhodnutř, kterř uřivatele řčetnřch zřvřerek na jejřm zřkladř přřjmou.

Přř provřdění auditu v souladu s vřře uvedenřmi předpisy je nařř povinnosti uplatřovat břhem celřho auditu odbornř řsudek a zachovřvat profesnř skepticizmus. Dřle je nařř povinnosti:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vřznamnř nesprřvnosti řčetnřch zřvřerek zpřsobenř podvodem nebo chybou, navrhnout a provřst auditorskř postupy reagujřcř na tato rizika a zřskat dostatecnř a vhodnř dřkaznř informace, abychom na jejich zřkladř mohli vyjřdřit vřrok. Riziko, ře neodhalřme vřznamnou nesprřvnost, k nřř dořlo v dřsledku podvodu, je vřtřř nřř riziko neodhalění vřznamnř nesprřvnosti zpřsobenř chybou, protože součřstř podvodu mohou břt tajnř dohody, falřovřnř, řmyslnř opomenutř, nepravdivř prohlřřenř nebo obchřzenř vnitřnřch kontrol.
- Seznřmit se s vnitřnřmi kontrolnřmi systřmy Skupiny a Společnosti relevantnřmi pro audit v takovřm rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorskř postupy vhodnř s ohledem na danř okolnosti, nikoli abychom mohli vyjřdřit nřzor na řinnost jejich vnitřnřch kontrolnřch systřmř.
- Posoudit vhodnost pouřitřch řčetnřch pravidel, přimřřenost provedenřch řčetnřch odhadř a informace, kterř v třto souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přřlohřch řčetnřch zřvřerek.
- Posoudit vhodnost pouřitř předpokladu nepřetrřitřho trvřnř přř sestavenř řčetnřch zřvřerek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromřždřnř dřkaznř informace existuje vřznamnř nejistota vyplřvajřcř z udřlostř nebo podmřnek, kterř mohou vřznamnř zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetrřitř. Jestliře dojdeme k zřvřeru, ře takovř vřznamnř nejistota existuje, je nařř povinnosti upozornit v nařř zprřvř na informace uvedenř v třto souvislosti v přřlohřch řčetnřch zřvřerek, a pokud tyto informace nejsou dostatecnř, vyjřdřit modifikovanř vřrok. Nařř zřvřery třkajřcř se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetrřitř vychřzejř z dřkaznřch informacř, kterř jsme zřskali do data nařř zprřvy. Nicmřnř budoucř udřlosti nebo podmřnky mohou vřst k tomu, ře Skupina nebo Společnost ztratř schopnost trvat nepřetrřitř.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah řčetnřch zřvřerek, včt'nř přřloh, a dřle to, zda řčetnř zřvřerky zobrazujř podkladovř transakce a udřlosti zpřsobem, kterř vede k vřrnřmu zobrazenř.
- Shromřždřit dostatecnř a vhodnř dřkaznř informace o finančnřch informacřch třkajřcřch se společnosti nebo podnikatelskřch činnosti v rřmci Skupiny, abychom mohli vyjřdřit vřrok ke konsolidovanř řčetnř zřvřerce. Jsme odpovřdnř za řřzenř auditu Skupiny, za dohled nad nřm a jeho provedenř. Vyjřdřenř vřroku zřstřvř nařř vřhradnř odpovřdnosti.

Nařř povinnosti je informovat představenstvo, dozorčř radu a vřbor pro audit mimo jinř o plřnovanřm rozsahu a načasovřnř auditu a o vřznamnřch zřjřtřnřch, kterř jsme v jeho přřbřhu uřinili, včt'nř zřjřtřnřch vřznamnřch nedostatkř ve vnitřnřch kontrolnřch systřmech.

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the above stated requirements will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or taken together, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above stated requirements, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group and the Company's internal controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group and the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group or the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetních závěrek za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

## ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH PRÁVNÍMI PŘEDPISY

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

*Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit*  
Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme vyhotovili dne 25. března 2019 dle článku 11 nařízení EU.

*Určení auditora a délka provádění auditu*  
Auditorem Skupiny a Společnosti nás dne 27. dubna 2018 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 25 let.

*Poskytnuté neauditorské služby*  
Poskytnuté neauditorské služby jsou uvedeny v kapitole Ostatní informace pro akcionáře výroční zprávy.

Síť PwC neposkytla zakázané služby uvedené v článku 5.1 nařízení EU.

26. března 2019

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.*  
zastoupená partnerkou



**Věra Výtvarová**  
Statutární auditorka, ev. č. 1930

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Supervisory Board and the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

## REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

In compliance with Article 10(2) of the EU Regulation, we provide the following information in our independent auditor's report, which is required in addition to the requirements of International Standards on Auditing:

*Consistency of opinion with the additional report to the audit committee*  
We confirm that the audit opinion expressed herein is consistent with the additional report to the Audit Committee of the Company, which we issued on 25 March 2019 in accordance with Article 11 of the EU Regulation.

*Appointment of Auditor and Period of Engagement*  
We were appointed as the auditors of the Group and the Company for 2018 by the General Meeting of Shareholders on 27 April 2018 and our uninterrupted engagement has lasted for 25 years.

*Provided Non-audit Services*  
The non-audit services are disclosed in the chapter Other Information for Shareholders of the Annual Report.

PwC Network did not provide prohibited services referred to in the Article 5.1 of the EU Regulation.

26 March 2019

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.*  
represented by partner



**Věra Výtvarová**  
Statutory Auditor, Evidence No. 1930

## Ostatní informace pro akcionáře za účetní období kalendářního roku 2018

### Other Information for Shareholders for the 2018 Calendar Year Accounting Period

#### 1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2018 přijaty vedoucími osobami a členy dozorčí rady

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, § 118 odst. 4 písm. f) a h), stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a od osob ovládaných Společností. Do skupiny osob s řídicí pravomocí patří členové představenstva Společnosti, kteří jsou současně vedoucími osobami, a dále členové dozorčí rady Společnosti.

Společnost má stanovenou politiku odměňování, na jejíž tvorbě se podílí valná hromada Společnosti, představenstvo Společnosti, dozorčí rada Společnosti, další vnitřní orgány Společnosti a Komise pro odměňování a rozvoj vedoucích zaměstnanců PMI („Komise“).

Skupina Philip Morris International Inc. („PMI“), do které Společnost patří, zavádí programy odměňování a ocenění, které podporují obchodní a finanční cíle a motivují k lepším výsledkům PMI, přičemž současně zajišťují rovné zacházení a externí konkurenceschopnost. Komise stanoví výkonnostní cíle, reviduje a schvaluje koncepci celkového odměňování v rámci skupiny PMI, doporučuje představenstvu PMI politiku odměňování a ukazatele, na základě kterých jsou odměny vypláceny. Komise se skládá z nezávislých osob ve smyslu standardů Newyorské burzy cenných papírů, její složení a odpovědnost je blíže popsána v Chartě Komise pro odměňování a rozvoj vedoucích zaměstnanců, která je bezplatně k dispozici na internetových stránkách [www.pmi.com/governance](http://www.pmi.com/governance).

Odměňování členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje tři základní složky, kterými jsou roční mzda, roční variabilní odměna založená na výkonu a úhrady akciemi společnosti PMI a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody, jako jsou podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Odměna založená na výkonu (Incentive Compensation), která je vyplacena zaměstnancům Společnosti, společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna poskytovaná nad rámec roční základní mzdy. Tato odměna je vyjádřena jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny PMI. Poměr mezi odměnou a roční fixní mzdou je individuální a odvíjí se od hodnocení výkonu člena vedení a jeho mzdové třídy. Odměna může odhadem dosahovat výše až 23% roční fixní mzdy. Koncem roku 2018 Komise sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2018 oproti plánovaným cílům. Kritéria hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jako jsou plnění provozního zisku, peněžních toků, objem prodeje a podíl na trhu, a také kvalitativní charakter, jako jsou řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních pravidel a postupů, diverzita a rozvoj řídicích schopností. Generální ředitel Společnosti navrhuje vyšší bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje vyšší bonusu generálnímu řediteli Společnosti. Tyto návrhy jsou potvrzeny a schváleny dvěma úrovněmi vedení (nadřízený člena vedení Společnosti a nadřízený nadřízeného člena vedení Společnosti).

#### 1. Information on remuneration received by the Executives and Supervisory Board members during the 2018 calendar year accounting period

Section 118, Subsection 4 (f) and (h) of Act No. 256/2004 Coll., on business activities on the capital market, sets out the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by the persons with controlling authority during the respective accounting period from Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) and from the entities controlled by the Company. The group of the persons with controlling authority is formed of members of the Company’s Board of Directors, who are at the same time the Executives, and of members of the Company’s Supervisory Board.

The Company has established the remuneration policy in the creation of which the Company’s General Meeting, Board of Directors, Supervisory Board, other Company’s internal departments and PMI Compensation and Leadership Development Committee (the “Committee”) participated.

The group of Philip Morris International Inc. (“PMI”), to which the Company belongs, establishes compensation, benefits and awards programs to support PMI’s business and financial objectives and to encourage superior achievement while maintaining internal equal treatment and external competitiveness. The Committee sets performance goals, reviews and approves the overall compensation philosophy and the design within PMI and its affiliates, and recommends to PMI’s executives remuneration plans and factors based on which the remuneration is to be paid. The Committee is composed solely of non-management directors, all of whom are independent within the meaning of the listing standards of the New York Stock Exchange. The composition and responsibilities of the Committee are described in more detail in the Compensation and Leadership Development Committee Charter, which is freely available at [www.pmi.com/governance](http://www.pmi.com/governance).

Remuneration of the Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises three components, which are the annual base salary, annual performance-based variable cash awards and variable PMI equity awards, and other remuneration in kind, such as company cars, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance and employment termination benefits.

The performance-based variable cash awards (Incentive Compensation), which are paid out to the employees of the Company, Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group, constitute a one-off annual performance-based bonus provided in addition to the annual base salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on the assessment of the individual performance of the respective executive as well as on the PMI overall business performance. The compensation mix between the variable cash award and annual fixed salary is individual and depends on the personal performance of the respective executive and his/her salary grade. The remuneration may represent up to 23% of the annual base salary. The PMI annual business performance for 2018 was reviewed and evaluated against the objectives by the Committee towards the end of the year 2018. The criteria to assess those objectives are based on quantitative data, such as operating profit, cash flow, sales volume and market share, as well as on qualitative data, such as portfolio management,

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI a jsou těmito společnostmi také odměňováni. Od Společnosti dostávají k užívání pouze podniková auta, služební laptop a telefon. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady. Veškeré smlouvy o výkonu funkce jednotlivých členů dozorčí rady jsou schvalovány valnou hromadou Společnosti.

Příjmy členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině PMI, zahrnují také odměny za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva nebo dozorčí rady. Veškeré smlouvy o výkonu funkce jsou schvalovány valnou hromadou Společnosti.

V roce 2018 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady od Společnosti:

#### Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady od emitenta

(v milionech Kč)	2018		2017	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo				
- ze zaměstnaneckého poměru	5	0	21	1
- za výkon funkce	0	0	0	0
Dozorčí rada				
- ze zaměstnaneckého poměru	0	0	1	0
- za výkon funkce	1	0	0	0
<b>Celkem příjmy</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>1</b>

Členové představenstva neuplatňovali v roce 2018 nárok na odměnu (peněžitý a naturální příjem) z titulu výkonu funkce, resp. této odměny za rok 2018 se vzdali.

Členové dozorčí rady uplatňovali v roce 2018 nárok na odměnu (peněžitý a naturální příjem) z titulu výkonu funkce v celkové výši 600 tisíc Kč.

innovation, compliance with internal principles and practices, diversity and development of management capabilities. The Managing Director of the Company proposes the IC bonuses for the individual Executives, and the President of the EU Region proposes the IC bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are validated by two level of management (direct supervisor of the Executives of the Company and direct supervisor of the supervisor of the Executives of the Company).

The Executives who are not employed by the Company are employees of Philip Morris Services S.A. or any other entities within the PMI group of companies, and their remuneration is provided by these companies. The Company only provides them with company cars, laptops and telephones for their use. Remuneration of those members of the Supervisory Board who are not employees of the Company or of any other entities within the PMI group constitutes a one-off annual payment for their performance of office pursuant to the individual agreements on performance of office by members of the Supervisory Board. All agreements on performance of office by the individual members of the Supervisory Board are approved by the General Meeting of the Company.

Remuneration of the Company's Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or of any other entities within the PMI group also includes the remuneration for the performance of office pursuant to the individual agreements on performance of office by members of the Board of Directors or Supervisory Board. All agreements on performance of office are approved by the General Meeting of the Company.

In 2018, no matters which could lead to a conflict of interest were discovered in respect of any members of the Board of Directors or Supervisory Board.

Information on all monetary income and income in kind received by the Executives and members of the Supervisory Board from the Company:

#### Remuneration of Executives and Supervisory Board members from issuer

(in CZK million)	2018		2017	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors				
- employment agreement	5	-	21	1
- performance of the office	-	-	-	-
Supervisory Board				
- employment agreement	-	-	1	-
- performance of the office	1	-	-	-
<b>Total remuneration</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>1</b>

The members of the Board of Directors (Executives) did not claim the remuneration (monetary income and income in kind) for the performance of their offices in 2018, i.e. they have waived this entitlement for 2018.

The members of the Supervisory Board applied for the remuneration (monetary income and income in kind) for the performance of their offices in the total amount of CZK 600 thousand in 2018.

Členové představenstva a dozorčí rady nepřijali v roce 2018 žádné peněžité a naturální příjmy od osob ovládaných Společností.

Členové představenstva a dozorčí rady nevlástnili k 31. 12. 2018 žádné akcie Společnosti.

## 2. Odměny auditorům

V roce 2018 účtované odměny za auditorské a související služby poskytované Společnosti byly následující:

### Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2018	2017
Audit roční účetní závěrky	7	7
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	1	0
Jiné neauditorské služby	0	0
<b>Celkem odměny</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

V roce 2018 účtované odměny za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny byly následující:

### Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2018	2017
Audit roční účetní závěrky	8	8
Jiné ověřovací služby	0	0
Daňové poradenství	1	0
Jiné neauditorské služby	0	0
<b>Celkem odměny</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

## 3. Investice

V roce 2018 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu. Společnost v roce 2018 investovala pouze na území České republiky.

### Investice (v pořizovací hodnotě)

(v milionech Kč)	2018	2017
Investice do procesu zpracování tabáku	0	10
Investice do rozšíření portfolia výroby	606	585
Ostatní projekty	152	120
Investice do softwaru	1	3
<b>Celkem investice</b>	<b>759</b>	<b>718</b>

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti.

The members of the Board of Directors (Executives) and Supervisory Board did not receive any monetary income and income in kind from any entities controlled by the Company.

The members of the Board of Directors (Executives) and Supervisory Board did not own any shares of the Company as of 31 December 2018.

## 2. Auditor's Fees

In 2018, the following fees were paid for audit and audit-related services rendered to the Company:

### Fees for audit and audit-related services

(in CZK million)	2018	2017
Audit services	7	7
Other verification services	-	-
Tax consultancy	1	-
Other non-audit related services	-	-
<b>Total fees</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

In 2018, the following fees were paid for audit and audit-related services rendered within the Group:

### Fees for audit and audit-related services

(in CZK million)	2018	2017
Audit services	8	8
Other verification services	-	-
Tax consultancy	1	-
Other non-audit-related services	-	-
<b>Total fees</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

## 3. Investments

In 2018, the Company mainly invested in the production equipment to extend its production capacities and to increase the efficiency of its production. All Company investments in 2018 were implemented in the Czech Republic.

### Investments (in acquisition value)

(in CZK million)	2018	2017
Investments in equipment for leaf processing	-	10
Investments in equipment to increase capacity	606	585
Other projects	152	120
Investments in software	1	3
<b>Total investments</b>	<b>759</b>	<b>718</b>

All investments in intangible and tangible fixed assets were financed from the Company's own resources.

V roce 2019 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 554 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 171 milionu Kč se již Společnost k 31. 12. 2018 zavázala. Plán investic Společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

#### 4. Pozemky, budovy a zařízení – dodatečné informace

Společnost vlastnila k 31. 12. 2018 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 509 milionů Kč (2017: 554 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 298 milionů Kč (2017: 334 milionů Kč).

Budovy a pozemky (v milionech Kč)	Umístění	Využití	2018	2017
	Kutná Hora	Výrobní hala	172	204
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Skladové prostory	50	55
	Kutná Hora, Strážnice	Ostatní prostory	65	64
	<b>Celkem budovy</b>		<b>287</b>	<b>323</b>
Pozemky (pořizovací hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	11	11
<b>Celkem pozemky</b>			<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Celkem budovy a pozemky</b>			<b>298</b>	<b>334</b>

Společnost měla k 31. 12. 2018 v držení dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 3 134 milionů Kč (2017: 3 191 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 222 milionů Kč (2017: 242 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 2 478 milionů Kč (2017: 2 486 milionů Kč).

Předpokládaná doba užívání u strojního zařízení ke zpracování tabáku a k výrobě a balení cigaret je:

##### Strojní zařízení

(v milionech Kč)	Doba užívání (roky)	2018	2017
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)	5	0	1
	8	19	34
	15	203	207
<b>Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku</b>		<b>222</b>	<b>242</b>
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)	5	92	201
	8	767	790
	15	1 619	1 495
<b>Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret</b>		<b>2 478</b>	<b>2 486</b>

Společnost měla k 31. 12. 2018 v držení ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 347 milionů Kč (2017: 347 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 12 milionů Kč (2017: 20 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 75 milionů Kč (2017: 96 milionů Kč).

In 2019, the Company plans aggregate investments of CZK 554 million; the Company already committed itself to the purchases amounting to CZK 171 million of the amount above as at December 31, 2018. The Company's investment programs are subject to periodic reviews, but the actual costs may differ from the planned estimates.

#### 4. Property, plant and equipment – additional information

As at December 31, 2018 the Company owned land, buildings and structures in the net carrying amount of CZK 509 million (2017: CZK 554 million), of which buildings and land represented CZK 298 million (2017: CZK 334 million).

Buildings and land (in CZK million)	Location	Utilization	2018	2017
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Factory	172	204
	Kutná Hora	Warehousing premises	50	55
	Kutná Hora	Other premises	65	64
<b>Total buildings</b>			<b>287</b>	<b>323</b>
Land (acquisition value)	Kutná Hora	Factory and warehousing premises	11	11
<b>Total land</b>			<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Total buildings and land</b>			<b>298</b>	<b>334</b>

As at December 31, 2018 the Company owned vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 3 134 million (2017: CZK 3 191 million), of which the leaf processing equipment amounted to CZK 222 million (2017: CZK 242 million) and the equipment for the production of cigarettes amounted to CZK 2 478 million (2017: CZK 2 486 million).

The useful life of the leaf processing and cigarette production equipment is as follows:

##### Machinery equipment

(in CZK million)	Useful lives in years	2018	2017
Leaf processing equipment (net carrying amounts)	5	-	1
	8	19	34
	15	203	207
<b>Total leaf processing equipment</b>		<b>222</b>	<b>242</b>
Production of cigarettes (net carrying amounts)	5	92	201
	8	767	790
	15	1 619	1 495
<b>Total equipment for the production of cigarettes</b>		<b>2 478</b>	<b>2 486</b>

As at December 31, 2018 the Company owned other machinery equipment in the net carrying amount of CZK 347 million (2017: CZK 347 million), vehicles in the net carrying amount of CZK 12 million (2017: CZK 20 million), and equipment for data processing in the net carrying amount of CZK 75 million (2017: CZK 96 million).

## 5. Pobočka nebo jiná část obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## 6. Ostatní

V účetním období 2018 nedošlo k přerušení podnikatelských aktivit Společnosti, které by mělo nebo mohlo mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

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

Společnost si není vědoma dalších požadavků na zveřejnění dle zvláštních právních předpisů.

## 7. Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Philip Morris ČR a.s. a další osoby uvedené v bodě 14.1. přílohy I nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen „osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení“)

Kromě osob uvedených v části Výroční zprávy „Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.“ nejsou a nebyly v předešlých pěti letech další osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníky dalších společností.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech odsouzena za podvodný trestný čin.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech spojena s konkurzním řízením, správami nebo likvidacemi.

Proti žádné z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebylo v předešlých pěti letech vzneseno žádné úřední veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulačních orgánů.

## 5. Branch or other part of a business enterprise abroad

The Company has no branch or other part of a business enterprise abroad.

## 6. Miscellaneous

In the 2018 accounting period, no business interruptions of the Company's activities occurred that had or might have had a significant effect on the financial situation of the Company.

Environmental protection is secured in accordance with the Czech environmental legislation.

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

The Company is not aware of any other requirements for disclosure under special legal regulations.

## 7. Members of the administrative, management or supervisory bodies of Philip Morris ČR a.s. and other persons described in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (hereinafter as the "persons described in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation")

Except for the persons referred to in the Annual Report, section "Members of the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.", no other persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were in the previous five years and are at present members of any administrative, management or supervisory bodies of or partners of any other companies.

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were convicted in relation to any fraudulent offences in the previous five years.

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were connected with any bankruptcies, receiverships or liquidations in the previous five years.

Against any of the persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation no official public accusations were made and no sanctions were imposed by statutory or regulatory authorities in the previous five years.

## 8. Členové představenstva

Na majetek žádného člena představenstva nebyl prohlášen konkurs, v rámci insolvenčního řízení nebyl žádný člen představenstva omezen předběžným opatřením v nakládání se svým majetkem, ani proti žádnému členovi nebyl podán insolvenční návrh, který by byl následně zamítnut z důvodu, že jeho majetek nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Všichni členové představenstva jsou bezúhonní ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů („Živnostenský zákon“), tj. nebyli pravomocně odsouzeni za trestný čin spáchaný úmyslně v souvislosti s podnikáním nebo s předmětem podnikání Společnosti, a u žádného z členů představenstva nenastala překážka provozování živnosti, zejména soud ani správní orgán žádnému z nich neuložil trest zákazu činnosti týkající se provozování jakékoliv živnosti.

## 9. Popis přijatých opatření proti zneužití kontroly

Společnost nepřijala žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – Philip Morris Holland Holdings B.V. Proti zneužití kontroly a rozhodujícího vlivu ovládající osoby využívá Společnost zákonem dané instrumenty.

V Kutné Hoře dne 25. března 2019



**Árpád Könye**  
předseda představenstva



**Petr Šedivec**  
člen představenstva

## 8. Members of the Board of Directors

No bankruptcy has been declared in respect of assets of any member of the Board of Directors. No member of the Board of Directors has been restricted in dealing with his/her assets by a preliminary injunction issued in the course of insolvency proceedings, nor has any insolvency petition been filed against any member of the Board of Directors and rejected on the grounds that the assets of that member of the Board of Directors were insufficient to cover the costs of the insolvency proceedings.

All members of the Board of Directors are persons of good repute (jsou bezúhonní) within the meaning of the Trade Licensing Act No. 455/1991 Coll., as amended (the “Trade Licensing Act”), i.e. they have not been finally and unappealably sentenced for any criminal offence committed wilfully in connection with the business activities or scope of business of the Company, and there is no obstacle preventing any of the members of the Board of Directors from carrying on a trade, and in particular no court or administrative authority has restrained any of the members of the Board of Directors from any activities relating to the carrying on a trade.

## 9. Description of the measures taken against abuse of control

The Company has not taken any special measures against abuse of control by the main shareholder – Philip Morris Holland Holdings B.V. The Company uses statutory instruments against abuse of control and decisive influence of the controlling entity.

In Kutná Hora, on March 25, 2019



**Árpád Könye**  
Chairman of the Board of Directors



**Petr Šedivec**  
Member of the Board of Directors

**A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.**  
 Za účetní období kalendářního roku 2018 dle § 118 odst. 9 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“), týkající se záležitostí podle § 118 odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

**A) Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.**  
 for the 2018 calendar year accounting period pursuant to Section 118, Subsection 9 of Act No. 256/2004 Coll., on business activities on the capital market, as amended (the “Act on Business Activities on the Capital Market”), regarding the matters pursuant to Section 118, Subsection 5 (a) to (k) of the Act on Business Activities on the Capital Market

(i) *Informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi:*

Vlastní kapitál společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále jen „Společnost“) tvoří tři základní položky: základní kapitál, emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů a kumulované nerozdělené zisky.

(v milionech Kč)	2018	2017
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 374	2 373
Kumulované nerozdělené zisky	4 643	3 827
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>9 762</b>	<b>8 945</b>

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč každá. K obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., bylo přijato 1 913 698 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno. Tyto akcie jsou zaknihovány cennými papíry ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (zákon o obchodních korporacích). Zbývajících 831 688 kmenových akcií na jméno (tyto akcie jsou cennými papíry ve smyslu zákona o obchodních společnostech a družstvech uvedeného výše) nebylo přijato k obchodování na žádném evropském regulovaném trhu. Základní kapitál Společnosti je plně splacen.

(ii) *Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů:*  
 K převodu akcií Společnosti je nutno splnit jen požadavky stanovené právními předpisy. Stanovy Společnosti nijak neomezují převod akcií Společnosti a není zde žádné jiné omezení převoditelnosti akcií Společnosti, které by spočívalo na straně Společnosti.

(iii) *Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta:*  
 Informace o významných přímých podílech na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2018 jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, v bodě 1.1. Popis Společnosti, jakož i ve zprávě o vztazích mezi ovládací osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládací osobou („Zpráva o vztazích“), a to včetně informace o odpovídající výši podílu na základním kapitálu Společnosti.

(i) *Information about the structure of the issuer's equity, including securities which have not been admitted for trading on a European regulated market and, if applicable, specification of the various classes of shares or similar securities representing participation in the issuer and specification of the share in the registered capital of each class of shares or similar securities representing participation in the issuer:*

The equity of Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) consists of three basic components: the registered capital, share premium and other shareholders' contributions and retained earnings.

(in CZK million)	2018	2017
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 374	2 373
Retained earnings	4 643	3 827
<b>Total Equity</b>	<b>9 762</b>	<b>8 945</b>

The Company's registered capital comprises 2,745,386 registered ordinary shares with a nominal value of CZK 1,000 each. 1,913,698 book-entry registered ordinary shares have been admitted for trading on the main market of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.). These shares are book-entry securities in accordance with Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the “Act on Business Corporations”). The remaining 831,688 certificated registered ordinary shares (these shares are securities in accordance with the Business Corporations and Cooperatives Act specified above) have not been admitted for trading on any European regulated market. The Company's registered capital has been fully paid up.

(ii) *Information about limitations on the transferability of securities:*  
 For the transfer of the Company's shares, it is necessary to meet only the requirements set by the legal regulations. The Company's Articles of Association do not set any limitations on the transfer of the Company's shares, and there are no other restrictions from the Company relating to the transferability of the Company's shares.

(iii) *Information about significant direct and indirect participation in the issuer's voting rights:*  
 The information on significant direct participations in the issuer's voting rights as at December 31, 2018 is specified in the Notes to the Financial Statements, point 1.1. Company description, and in the report on relations between controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity (the “Report on Relations between Related Parties”), including information about the corresponding shares in the Company's registered capital.

Struktura významného přímého podílu na hlasovacích právech Společnosti je k 31. 12. 2018 Společnosti známa pouze u ovládající osoby, kterou je Philip Morris Holland Holdings B.V.

Ostatní akcionáři Společnosti, jejichž podíl na základním kapitálu Společnosti, a tím i na hlasovacích právech Společnosti, dosahuje v souladu s § 122 ZPKT alespoň 1%, jsou fondy spravované společností:

- Clearstream Banking, S.A., se sídlem 42 Avenue JF Kennedy, Luxembourg, 1855 Luxembourg, výše podílu 1,0%;
- Chase Nominees Limited, se sídlem 125 London Wall, London, EC2Y 5AJ, United Kingdom, výše podílu 1,0%;
- J. P. Morgan bank, se sídlem 5 RUE Plaetis, Luxembourg 2338 Luxembourg, výše podílu 1,1%.

Kromě společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. a fondů spravovaných Clearstream Banking, S.A., Chase Nominees Limited a J. P. Morgan bank nedisponuje Společnost informací (i) o dalších významných přímých či nepřímých podílech na hlasovacích právech Společnosti nebo (ii) o akcionářích Společnosti, jejichž podíl na hlasovacích právech Společnosti dosahuje alespoň 3%.

*(iv) Informace o vlastních cenných papířích se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv:*

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné v bodě (i) výše.

*(v) Informace o omezení hlasovacích práv:*

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

*(vi) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papířích představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papířích představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy:*

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papířích představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papířích představujících podíl na Společnosti nebo hlasovacích práv.

*(vii) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta:*

Členové představenstva Společnosti jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Podmínky volitelnosti členů představenstva vyplývají ze zákona a stanov Společnosti. Společnost nezavedla žádná zvláštní pravidla upravující volbu a odvolání členů představenstva Společnosti. Společnost rovněž nezavedla žádná zvláštní pravidla pro doplňování a změny stanov.

*(viii) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu podle zákona o obchodních korporacích:*

Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní působnosti.

The composition of significant direct participation in the Company's voting rights as at December 31, 2018 is only known to the Company in the case of the controlling entity, Philip Morris Holland Holdings B.V.

Other shareholders whose participation in the Company's registered capital (and thus in the Company's voting rights) amounts to at least 1% in accordance with Section 122 of the Act on Business Activities on the Capital Market, are the following funds administered by the company:

- Clearstream Banking, s.a., with offices at 42 Avenue JF Kennedy, Luxembourg, 1855 Luxembourg, voting rights 1.0%;
- Chase Nominees Limited, with offices at 125 London Wall, London, EC2Y 5AJ, United Kingdom, voting rights 1.0 %;
- J. P. Morgan bank, with offices at 5 RUE Plaetis, Luxembourg 2338 Luxembourg, voting rights 1.1%;

Save for Philip Morris Holland Holdings B.V. and funds administered by the companies Clearstream Banking, s.a., Chase Nominees Limited and J. P. Morgan bank, the Company is not aware (i) of any other significant direct or indirect participation in the Company's voting rights; or (ii) of any Company's shareholders whose participation in the Company's voting rights amounts to at least 3%.

*(iv) Information about the holders of securities with special rights, including the description of such rights:*

The Company did not issue any shares with special rights; it only issued the ordinary shares specified in Section (i) above.

*(v) Information about limitations on voting rights:*

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may only be limited or excluded where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

*(vi) Information about agreements between the shareholders or similar holders of securities representing participation in the issuer that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the issuer or the transferability of the voting rights, if known to the issuer:*

The Company is not aware of any agreements between shareholders or similar holders of securities representing participation in the Company that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the Company or of the voting rights.

*(vii) Information about special rules regulating the election and recalling of members of the statutory body and changes to the Articles of Association or similar documents of the issuer:*

The members of the Company's Board of Directors are elected and recalled by the General Meeting of the Company. The conditions relating to the election of the members of the Board of Directors are stipulated by law and by the Company's Articles of Association. The Company has no special rules regulating the election and recalling of members of the Board of Directors. The Company also does not have any special rules regulating amendments and changes to the Articles of Association of the Company.

*(viii) Information about special powers of the statutory body pursuant to the Act on Business Corporations:*

The members of the Board of Directors have no special powers.

(ix) *Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů:*  
Společnost neuzavřela žádné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

(x) *Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí:*  
Mezi Společností a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny smlouvy, kterými by byla Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

(xi) *Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána:*  
Pro zaměstnance či členy představenstva Společnosti nebyly vytvořeny žádné programy, na jejichž základě by jim bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

(xii) *Nefinanční informace*  
Společnost je podle zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví, povinna uvádět nefinanční informace. Vzhledem k tomu, že nefinanční informace budou uvedeny v samostatné zprávě Philip Morris International Inc., využila Společnost výjimky neuvádět nefinanční informace ve výroční zprávě nebo v konsolidované výroční zprávě, anebo v samostatné zprávě Společnosti. Tento postup výslovně umožňuje zákon o účetnictví (§ 32g odst. 7). Nefinanční informace budou obsaženy v uvedené samostatné zprávě Sustainability Report společnosti Philip Morris International Inc., která bude zveřejněna nejpozději do 30. června 2019 a bezplatně přístupná na internetové stránce [www.pmi.com](http://www.pmi.com).

(ix) *Information about significant agreements to which the issuer is a party and which will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid, and about the effects arising from such agreements, with the exception of agreements whose disclosure would cause serious harm to the issuer; this does not limit any other obligation to disclose such information pursuant to the Act on Business Activities on the Capital Market or other legal regulations in force:*  
The Company has not entered into any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

(x) *Information about agreements between the issuer and the members of its statutory body or employees that bind the issuer to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a take-over bid:*  
The Company has not entered into any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a take-over bid.

(xi) *Information about schemes on the basis of which employees and members of the Company's statutory body may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities, under more favourable terms, and information about how these rights are exercised:*  
The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities under more favourable terms.

(xii) *Non-financial information*  
Under Act on Accounting No. 563/1991 Coll. the Company is obliged to provide non-financial information. As non-financial information will be included in a separate report by Philip Morris International Inc., the Company used the exemption not to disclose non-financial information in the annual report or in the consolidated annual report, or in a separate report of the Company. This procedure is expressly allowed by the Act on Accounting (Section 32g, Subsection 7). Non-financial information will be included in the separate Sustainability Report of Philip Morris International Inc., which will be published no later than on June 30, 2019 and freely accessible at [www.pmi.com](http://www.pmi.com).

## B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2018 dle § 118 odst. 4 písm. j) a § 118 odst. 6 ZPKT

## B) Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Information about the Company for the 2018 calendar year accounting period pursuant to Section 118, Subsection 4 (j), and Section 118, Subsection 6, of the Act on Business Activities on the Capital Market

Společnost dobrovolně dodržuje a splňuje hlavní kritéria, principy a doporučení Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD, který byl přijat v roce 2004 Komisí pro cenné papíry (dále jen „Kodex“). Do Kodexu je možno nahlédnout v sídle Společnosti nebo způsobem umožňujícím dálkový přístup na následující internetové stránce: [www.philipmorris.cz](http://www.philipmorris.cz). Společnost respektuje a dodržuje zásady stanovené Kodexem, které odpovídají zájmům akcionářů Společnosti a způsobu podnikání Společnosti, a implementuje je do svých vnitřních postupů. V roce 2018 nedošlo k žádným zásadním změnám ve Společnosti, které by měly negativní vliv na standardy správy a řízení Společnosti. Společnost je odhodlána k udržení a rozvoji efektivního rámce kontroly a řízení podnikání Společnosti. Společnost pečlivě dbá na dodržování veškerých práv akcionářů, zejména práva na rovné zacházení se všemi akcionáři v souladu s příslušnými právními předpisy. Společnost si zakládá na transparentnosti, nejen ve vztahu ke svolávání valné hromady, ale rovněž i ve vztahu k informování o stavu Společnosti, zveřejňování finančních výsledků podnikatelských záměrů a vztahů s propojenými osobami. Členové orgánů společnosti jednají s péčí řádného hospodáře, pečlivě a informovaně a při svém jednání dodržují právní příslušné předpisy.

### Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2018 dle §118 odst. 4. písm. b), c), d), e) a l) ZPKT

*(i) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví:*

Společnost je v rámci své podnikatelské činnosti vystavena řadě externích a interních rizik, která jsou popsána ve zprávě představenstva a také v příloze k účetní závěrce a ke konsolidované účetní závěrce. Společnost proto vytvořila postupy a procesy s cílem identifikovat, kvantifikovat a snížit tato rizika za účelem jejich předcházení a efektivního řízení.

Důležitou součástí správy a řízení Společnosti je oddělení interní kontroly, které poskytuje orgánům Společnosti objektivní posouzení přiměřenosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému Společnosti. V roce 2018 oddělení interní kontroly provedlo řadu auditů v souladu s ročním auditním plánem, sestaveným na základě vyhodnocení rizik, a s požadavky orgánů Společnosti.

Oddělení interní kontroly Společnosti hodnotí zejména kontrolní mechanismy, postupy a systémy za účelem zajištění věrnosti a poctivosti finančních a provozních informací, ochrany majetku Společnosti, dodržování interních směrnic Společnosti a účelného a šetrného nakládání se zdroji.

The Company voluntarily complies with the main criteria, principles and recommendations of the Corporate Governance Code based on the OECD Principles, which was adopted in 2004 by the Securities Commission (the “Code”). The Code is available at the registered office of the Company or in a manner allowing for remote access at the following website: [www.philipmorris.cz](http://www.philipmorris.cz). The Company respects and complies with all the principles set out by the Code that correspond to the interests of the Company’s shareholders and methods of the Company’s business and implements these principles in its internal procedures. In 2018, there were no material changes in the Company that would have an adverse effect on the corporate governance standards. The Company is firmly dedicated to maintain and develop an efficient framework for the control and management of the Company’s business. The Company properly ensures the compliance with all rights of shareholders, in particular the right to equal treatment of all shareholders in compliance with applicable legal regulations. The Company strongly prides itself on its transparency, not only in relation to the convocation of the General Meetings, but also in relation to providing information about matters within the Company and disclosing its financial results, business plans and relationships with related entities. Members of the Company’s bodies act with due managerial care, diligently and with the necessary knowledge, and comply with the applicable legal regulations while performing any of their acts.

### Information about the Company for the 2018 calendar year accounting period pursuant to section 118 subsection 4 (b), (c), (d), (e) and (l) of the Act on Business Activities on the Capital Market

*(i) Information about the principles and procedures related to internal control and the rules relating to the approach of the issuer and its consolidated group to the risks that the issuer and its consolidated group are facing or may face in relation to the financial reporting process:* In its operations, the Company faces a number of external and internal risks as presented in the report of the Board of Directors and in the Notes to the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements. The Company has therefore set up procedures and processes that aim to identify, quantify and mitigate these risks in order to prevent and manage them effectively.

The internal controls department represents an important component of Corporate Governance and it provides the bodies of the Company with objective assessments of the adequacy and operating effectiveness of the Company’s internal control system. In 2018, the internal controls department carried out a number of audits, as per the risk-based annual audit plan and requirements of the bodies of the Company.

The internal controls department assesses controls, procedures and systems in place to ensure reliability and integrity of financial and operational information, safeguarding of assets, compliance with Company internal policies and the cost effective and efficient use of resources.

Z důvodu prevence a včasného odhalování vzniku možných chyb a podvodů ve vztahu k procesu účetního výkaznictví Společnost zavedla kontroly ve formě vnitřních směrnic, pokrývajících rizikové oblasti (např. příjmy a výnosy, dlouhodobý majetek a pronájmy, oceňování skladových zásob, náklady a výdaje apod.), jejichž přiměřenost a účinnost je průběžně vyhodnocována oddělením interní kontroly.

Oddělení interní kontroly sděluje svá zjištění představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit, poskytuje jim přitom objektivní hodnocení kontrolního systému Společnosti a navrhuje opatření k nápravě nedostatků, pokud jsou nějaké zjištěny. Výsledky hodnocení kontrolního systému jsou diskutovány také s externím auditorem Společnosti.

K odstranění nedostatků zjištěných v průběhu auditů jsou Společností přijímána odpovídající nápravná opatření. Stav plnění nápravných opatření oddělení interní kontroly průběžně sleduje a reportuje vedení Společnosti a orgánům Společnosti.

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2018 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

*(ii) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta, a jsou-li zřízeny, také jejich výborů:*

Představenstvo Společnosti je statutárním orgánem Společnosti, který řídí její činnost, jedná za Společnost způsobem uvedeným ve stanovách Společnosti a skládá se z pěti členů, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Členové představenstva volí a odvolávají ze svých řad předsedu představenstva. Představenstvo rozhoduje usnesením, které se zpravidla přijímá na zasedáních představenstva. Představenstvo je způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

Na návrh předsedy, či pokud nemá předsedu, jiného člena představenstva, může představenstvo přijímat rozhodnutí i mimo zasedání představenstva, jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva. Představenstvo je způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva, účastní-li se tohoto hlasování alespoň tři členové představenstva. K přijetí usnesení se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů členů představenstva, kteří hlasovali mimo zasedání představenstva. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

V účetním období kalendářního roku 2018 byli členy představenstva společnosti pan Árpád Könye (předseda představenstva), pan Tomáš Korkoš, pan István Borus, paní Stanislava Juríková (do 27. 04. 2018), pan Petr Šedivec (od 27. 04. 2018), pan Martijn Pieter Laheij (do 19. 11. 2018) a paní Zarina Maizel (od 19. 11. 2018, kdy byla v souladu s článkem 14 odst. 4 stanov společnosti jmenována náhradním členem představenstva až do konání příští valné hromady).

In order to prevent or promptly detect any possible errors and frauds related to the financial reporting process, the Company has implemented controls in the form of internal policies covering the risk areas of the business (e.g. revenue recognition, capital assets and leases, inventory valuation, costs and expenses, etc.), whose adequacy and effectiveness are continuously assessed by the internal controls department.

The internal controls department reports its findings to the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, provides them with objective assessments of the Company's control system and formulates actions to remedy deficiencies, if any deficiencies are identified. The conclusions of the control assessments are also discussed with the Company's external auditor.

The Company takes appropriate measures to correct deficiencies identified during audits. The internal controls department then monitors the implementation of such measures and reports to the management of the Company and its bodies.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2018, the Audit Committee did not ascertain any deficiencies that could materially affect the financial reporting process.

*(ii) Description of the composition and decision-making process of the issuer's statutory body, supervisory board or any other executive or controlling body and of the issuer's committees if any:*

The Board of Directors of the Company is the statutory body that manages the Company's activities and acts for and on its behalf in the manner defined in the Company's Articles of Association. The Board of Directors consists of five members who are elected and recalled by the General Meeting. Members of the Board of Directors shall elect from amongst themselves one member as the Chairperson of the Board of Directors and shall also recall the Chairperson. The Board of Directors decides by way of resolutions which are generally adopted at Board of Directors meetings. The Board of Directors is quorate if at least three members of the Board of Directors are present at a Board of Directors meeting. Resolutions are adopted if they are approved by majority of the members of the Board of Directors present. Every member of the Board of Directors has one vote. In the event of a tie, the Chairperson's vote is decisive.

If so proposed by the Chairperson, or if the Board of Directors does not have a Chairperson, by any other member of the Board of Directors, the Board of Directors may adopt resolutions outside of a meeting, provided that all members of the Board of Directors agree to this. The Board of Directors is quorate for outside-of-meeting voting if at least three members of the Board of Directors participate in such voting. Resolutions are adopted if they are approved by majority of the members of the Board of Directors participating in the outside-of-meeting voting. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

Mr Árpád Könye (Chairman of the Board of Directors), Mr Tomáš Korkoš, Mr István Borus, Mrs Stanislava Juríková (until 27 April 2018), Mr Petr Šedivec (from 27 April 2018), Mr Martijn Pieter Laheij (until 19 November 2018) and Ms Zarina Maizel (from 19 November 2018 as she was, in accordance with article 14 (4) of the Company's Articles of Association, appointed as a substitute member of the Board of Directors until the next General Meeting of the Company) were the Members of the Board of Directors of the Company in the 2018 calendar year accounting period.

Dozorčí rada se v účetní období kalendářního roku 2018 skládala ze čtyř členů, kteří mohli být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. S účinností od 14. ledna 2019 se dozorčí rada skládá ze šesti členů, kteří mohou být fyzickými nebo právníckými osobami splňujícími požadavky zákona. Dva členové dozorčí rady jsou voleni a odvolávání zaměstnanci společnosti v souladu se zákonem o obchodních korporacích, zbývající čtyři členové valnou hromadou. Členové dozorčí rady volí a odvolávají ze svých řad předsedu dozorčí rady. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů dozorčí rady. O usnášení dozorčí rady mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů dozorčí rady. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

V účetním období kalendářního roku 2018 byli členy dozorčí rady společnosti pan Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (předseda dozorčí rady), paní prof. Ing. Alena Zemplinerová, pan Václav Beránek (do 27. 04. 2018), paní Stanislava Juríková (od 27. 04. 2018), pan Imarus Johannes Adalarus van Lieshout (do 24. 09. 2018) a pan Sergio Colarusso (od 24. 09. 2018, kdy byl v souladu s článkem 17 odst. 2 stanov společnosti jmenován náhradním členem dozorčí rady až do konání příští valné hromady).

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, kteří mohou být fyzickými osobami splňujícími požadavky příslušných právních předpisů k výkonu této funkce a pro výkon funkce člena dozorčí rady. Členové jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Členové výboru pro audit volí a odvolávají ze svých členů předsedu. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. K přijetí usnesení výboru pro audit je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech členů výboru pro audit, pokud stanovby nebo právní předpisy nevyžadují vyšší počet hlasů potřebných k přijetí usnesení. O usnášení výboru pro audit mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů výboru pro audit. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

V účetním období kalendářního roku 2018 byli členy výboru pro audit společnosti pan Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (předseda výboru pro audit), pan Johannes van Capelleveen, pan Imarus Johannes Adalarus van Lieshout (do 27. 04. 2018) a paní Stanislava Juríková (od 27. 04. 2018).

*(iii) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na zákon o obchodních korporacích a stanovy emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi:* Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy, zejména zákon o obchodních korporacích a zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a stanovy Společnosti.

In the 2018 calendar year accounting period, the Supervisory Board consisted of four members, who could have been natural persons and had to comply with the requirements stipulated by law. As of 14 January 2019, the Supervisory Board consists of six members, who may be natural persons or legal entities and must comply with the requirements stipulated by law. Two members of the Supervisory Board shall be elected and recalled by the Company's employees in accordance with the Business Corporations Act and the remaining four members shall be elected and recalled by the General Meeting. The members of the Supervisory Board elect from amongst themselves one member as the Chairperson and shall also recall the Chairperson. The Supervisory Board is quorate if majority of its members are present. Every member of the Supervisory Board has one vote. Resolutions are adopted if they are approved by majority of all the members of the Supervisory Board. The same rules as those for adopting resolutions outside the Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside the Supervisory Board meetings; approval by a majority of votes of all the members of the Supervisory Board is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie, the Chairperson's vote shall be decisive.

Mr Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (Chairman of the Supervisory Board), Mrs prof. Ing. Alena Zemplinerová, Mr Václav Beránek (until 27 April 2018), Mrs Stanislava Juríková (from 27 April 2018), Mr Imarus Johannes Adalarus van Lieshout (until 24 September 2018) and Mr Sergio Colarusso (from 24 September 2018 as he was, in accordance with article 17 (2) of the Company's Articles of Association, appointed as a substitute member of the Supervisory until the next General Meeting of the Company) were the Members of the Supervisory Board of the Company in the 2018 calendar year accounting period.

The Audit Committee consists of three members, who must be natural persons and must comply with the requirements of the relevant legal regulations with respect to the performance of this office and the performance of the office of member of the Supervisory Board. The members are appointed and recalled by the General Meeting. The members of the Audit Committee elect from amongst themselves one member as the Chairperson. The Audit Committee is quorate if majority of its members are present. Every member of the Audit Committee has one vote. Resolutions of the Audit Committee are adopted if they are approved by majority of all the members of the Audit Committee unless the Articles of Association or the legal regulations require a higher number of votes necessary for the adoption of resolutions. The same rules as those for adopting resolutions outside the Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside the Audit Committee meetings; approval by a majority of votes of all the members of the Audit Committee is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie, the Chairperson's vote shall be decisive.

Mr Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (Chairman of the Audit Committee), Mr Johannes van Capelleveen, Mr Imarus Johannes Adalarus van Lieshout (until 27 April 2018) and Mrs Stanislava Juríková (from 27 April 2018) were the Members of the Audit Committee of the Company in the 2018 calendar year accounting period.

*(iii) Description of the rights and obligations relating to the relevant classes of shares or similar securities representing participation in the issuer, at least by way of reference to the Act on Business Corporations and the issuer's Articles of Association with regard to classes of shares, or reference to a similar foreign legal regulation or a document similar to the Articles of Association with regard to similar securities representing participation in the issuer:*

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations, in particular the Act on Business Corporations and Act No. 89/2012 Coll., the Civil Code, and in the Articles of Association of the Company.

Oprávnění majitelé akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, již mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení o záležitostech týkajících se Společnosti i o záležitostech týkajících se osob ovládaných Společností, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

*(iv) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi:*

Valná hromada akcionářů je nejvyšším orgánem Společnosti. Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které do její působnosti svěřují zákon nebo stanovy Společnosti.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodnutí o změně stanov, rozhodování o změně výše základního kapitálu nebo o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu, schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kde její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů, rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací, rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy Společnosti.

Do působnosti valné hromady dále patří rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči Společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu, volba a odvolání členů představenstva, členů dozorčí rady a výboru pro audit, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty, rozhodnutí o podání žádosti o přijetí účastnických cenných papírů Společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu, jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce likvidátora, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku, schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Společnosti, rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za Společnost před jejím vznikem, schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení, rozhodování o schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit o jejich odměňování nebo o poskytnutí jakéhokoliv plnění v jeho prospěch, na které neplatí nárok z právního předpisu nebo ze smlouvy o výkonu funkce schválené valnou hromadou nebo z vnitřního předpisu schváleného valnou hromadou, rozhodnutí o změně práv spojených s určitým druhem akcií, rozhodnutí o změně druhu a formy akcií, rozhodnutí o štěpení akcií či spojení více akcií do jedné akcie, rozhodnutí o omezení převoditelnosti akcií či její změně, rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti v souladu s platnými právními předpisy a rozhodnutí o určení auditora Společnosti a rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

The authorised holders of the shares are entitled to participate in the Company's management. This right is exercised by the shareholders at General Meetings, at which they have a right to participate. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company should any such explanations be necessary for the assessment of matters on the agenda of the General Meeting or for the exercise of shareholder's rights at the General Meeting, and to submit proposals and counterproposals in relation to the matters on the agenda of the General Meeting.

The shareholders are further entitled to shares in the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or in the event of its dissolution.

If the Company is wound up with liquidation, the shareholders are entitled to a share in the liquidation balance.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares it has subscribed.

*(iv) Description of the decision-making process and the basic scope of powers of the issuer's general meeting or a similar meeting of holders of securities representing participation in the issuer:*

The General Meeting is the supreme body of the Company. It makes decisions on all matters of the Company that fall within its powers pursuant to the Company's Articles of Association or pursuant to law.

The powers of the General Meeting particularly include the power to amend the Articles of Association, to adopt decisions on changes to the amount of the registered capital or on the authorisation of the Board of Directors to increase the registered share capital, decisions on the approval of the ordinary, extraordinary or consolidated financial statements and, where any legal regulation so stipulates, also interim financial statements, decisions on the issue of convertible or priority bonds, decisions on the winding up of the Company with liquidation and decisions on merger, transfer of business assets to a single shareholder, de merger or on the conversion of the legal form.

Furthermore, it is within the powers of the General Meeting to resolve on the possibility of setting-off a receivable from the Company against a receivable of the Company regarding payment of the issue price, to elect and recall members of the Company's Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, to resolve on the distribution of profit or other funds of the Company or on the settlement of a loss, to resolve on filing of any application for the acceptance of participating securities of the Company for trading on a European regulated market or for withdrawal of these securities from trading on a European regulated market, to appoint and recall a liquidator, to approve the agreement on performance of liquidator office, to approve a proposal for the distribution of the liquidation balance, to approve any transfer or pledge of an enterprise or such a part of the enterprise that would mean a material change to the current structure of the enterprise or a material change to the scope of business or activities of the Company, to resolve on the assumption of the effect of actions performed for and on behalf of the Company before its establishment, to approve any agreement on silent partnership, including any amendments thereof and its cancellation, to resolve on the approval of the agreements on performance of office of members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, and on their remuneration or the provision of any other benefits to which they are not entitled on the basis of a legal regulation or the agreement on performance of office approved

S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč je spojen jeden hlas. Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 30 % základního kapitálu společnosti. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon o obchodních korporacích nebo stanovy Společnosti nevyžadují většinu jinou. Akcionář nemůže vykonávat hlasovací práva v případech stanovených zákonem. Na valné hromadě se hlasuje pomocí hlasovacích lístků, které obdrží akcionář při zápisu do listiny přítomných, nebo jiným vhodným způsobem umožňujícím elektronické hlasování. Volba o způsobu hlasování, resp. zda se bude hlasovat hlasovacími lístky, nebo elektronicky, je ponechána na rozhodnutí valné hromady. Nejprve se hlasuje o návrhu představenstva nebo dozorčí rady. Není-li takový návrh přijat nebo předložen, hlasuje se o (proti)návrhu akcionáře.

*(v) Popis politiky rozmanitosti uplatňované na statutární orgán, dozorčí radu, správní radu či jiný obdobný orgán emitenta, a to s ohledem například na kritéria věku, pohlaví nebo vzdělání a odborných znalostí a zkušeností, včetně informace o cílech této politiky, o tom, jak je politika rozmanitosti uplatňována a jaké výsledky její uplatňování v příslušném účetním roce přineslo.*

Neuplatňuje-li emitent politiku rozmanitosti, uvede na místo jejího popisu zdůvodnění, proč tuto politiku neuplatňuje.

Společnost neuplatňuje na představenstvo, dozorčí radu ani výbor pro audit žádnou specifickou politiku rozmanitosti. Důvodem je zejména způsob, jakým jsou tyto orgány Společnosti voleny. Členy představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit volí valná hromada Společnosti. Dalším důvodem je zachování zásad nediskriminace a rovného zacházení se všemi osobami při obsazování vedoucích pozic a orgánů Společnosti, které se prolínají všemi činnostmi, které Společnost vyvíjí. Společnost dodržuje tyto zásady a také pravidla stanovená příslušnými právními předpisy a zasazuje se o zamezení nerovnosti, znevýhodňování či jiné formy diskriminace, ať už přímé, nebo nepřímé. Při volbě členů orgánů Společnosti jsou tyto principy vždy dodržovány. Vzhledem k vysokým kvalitativním požadavkům na členy orgánů Společnosti, specifickému odvětví, ve kterém Společnost podniká a respektování svobodné volby akcionářů, se při volbě členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit na nediskriminačním základě zohledňují zejména profesní zkušenosti, odborné znalosti a předpoklady pro kvalitní výkon funkce, bez ohledu na původ či vlastnosti kandidátů.

by the General Meeting or on the basis of an internal regulation approved by the General Meeting, to resolve on changes in the rights attached to a certain class of shares, to resolve on changes in the class and type of shares, to resolve on share splitting or the merger of a number of shares into one share, to resolve on the restriction of share transferability or any change thereto, to resolve on the acquisition by the Company of its own shares in accordance with the applicable legal rules, to resolve on the appointment of an auditor of the Company, and to resolve on any other matters which the law or these Articles of Association place under the authority of the General Meeting.

Each share with a nominal value of CZK 1,000 shall represent one vote. The General Meeting shall be quorate if attended by shareholders holding shares whose nominal value or number exceeds 30% of the Company's registered share capital. The General Meeting shall adopt its resolutions majority of votes of the shareholders present, unless required otherwise by the Act on Business Corporations or by the Articles of Association of the Company. A shareholder may not exercise its voting rights in the cases stipulated by law. Voting is done by ballot, in which case shareholders receive the ballots when registering in the attendance list, or in any other suitable manner allowing electronic voting. The General Meeting shall resolve whether voting shall be done by ballot or electronically. The General Meeting shall first vote on proposals submitted by the Board of Directors or the Supervisory Board. If no such proposals are submitted or adopted, shareholders' (counter) proposals are voted on.

*(v) A description of the diversity policy applied to the statutory body, the supervisory board, the managing board or any other similar body of the issuer, taking into account, for example, the age, gender or education criteria and the expertise and experience, including information on the objectives of the policy, how diversity policy is being implemented and what its implementation results have brought in the relevant financial year.*

If the issuer does not apply a diversity policy, it shall state in the place of its description the reasons why it does not apply this policy.

The Company does not apply any specific diversity policy to the Board of Directors, the Supervisory Board or the Audit Committee. This is mainly due to the way in which these Company's bodies are elected. Members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee are elected by the General Meeting of the Company. Another reason is the observance of the principles of non-discrimination and equal treatment towards all persons in filling managerial positions and positions in the Company's bodies; these principles are present in all activities that the Company performs. The Company complies with these principles as well as with the rules set forth in the relevant legal regulations and is concerned to prevent any non-equality, unfavourable treatment or any other forms of discrimination, whether direct or indirect. These principles are always respected and carefully adhered to in the election of members of the Company's bodies. With regard to the high-quality requirements applicable to members of the Company's bodies, to the specific sector in which the Company conducts its business and to the respect for the free election of shareholders, the members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, are always elected, on a non-discriminatory basis, mainly on the basis of the professional experience, the professional knowledge, qualifications for the good performance of their offices, irrespective of origin or characteristics of the candidates.

# Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

k datu zveřejnění této výroční zprávy

## Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

as of the publication date of this annual report

V souladu s články 14, 17 a 20 Stanov činí funkční období člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit tři roky. Opětná volba člena těchto orgánů společnosti je možná.

### Představenstvo

**Árpád Könye**, předseda představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Könye byl jmenován do pozice generálního ředitele pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko v březnu 2016. Zodpovídá za vedení společnosti Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Magyarország Kft (Maďarsko). Svou kariéru zahájil v roce 1991 v oddělení marketingu společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku. Později prošel ve společnosti celou řadou dalších manažerských pozic v odděleních marketingu a prodeje v různých částech světa. Od roku 1997 zastával pozici generálního manažera v Izraeli a poté pozici generálního ředitele v Maďarsku. V roce 2006 byl jmenován ředitelem pro oblast severní Afriky a v roce 2011 výkonným ředitelem v Pákistánu. Od roku 2014 zastával pozici generálního ředitele v Portugalsku.

Pan Könye je držitelem magisterského titulu v oboru marketing z Webster University v Ženevě, Švýcarsko.

Pan Könye byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 29. 4. 2016 na funkční období tří let. Pan Könye byl zvolen předsedou představenstva ostatními členy představenstva společnosti dne 29. 4. 2016.

Pan Könye byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Předseda představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	29. 4. 2016	
Generální ředitel	PMM-S.G.P.S., S.A.	Portugalsko	24. 4. 2014	21. 4. 2016
Generální ředitel	Tabacontrele S.G.P.S., S.A.	Portugalsko	24. 3. 2014	23. 3. 2016
Ředitel	Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	Portugalsko	5. 2. 2014	23. 3. 2016
Generální ředitel	Tabaqueira II, S.A.	Portugalsko	5. 2. 2014	23. 3. 2016
Předseda a výkonný ředitel	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pákistán	7. 7. 2011	1. 2. 2014
Ředitel	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pákistán	7. 7. 2011	1. 2. 2014

Pursuant to Articles 14, 17 and 20 of the Articles of Association, the terms of office of a member of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee is three years. A member of any of these corporate bodies may be re-elected.

### Board of Directors

**Árpád Könye**, Chairman of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Könye was appointed to the position of Managing Director with responsibility for the Czech Republic, Slovakia and Hungary in March 2016. He is responsible for managing Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. and Philip Morris Magyarország Kft (Hungary). He began his career in Marketing department of Philip Morris International Inc., Switzerland in 1991. Subsequently he held a number of managerial positions in Marketing and Sales in different parts of the world. From 1997 he acted as General Manager in Israel and then as Managing Director in Hungary. In 2006 he was appointed Area Director Northern Africa and in 2011 CEO in Pakistan. From 2014 he acted as Managing Director in Portugal.

Mr Könye holds a master's degree in Marketing Management from Webster University in Geneva, Switzerland.

Mr Könye was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 29, 2016 for a period of three years. Mr Könye was elected as a Chairman of the Board of Directors by the other members of the Board of Directors on April 29, 2016.

In the previous five years Mr Könye was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Chairman of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	29. 4. 2016	
President	PMM-S.G.P.S., S.A.	Portugal	24. 4. 2014	21. 4. 2016
President	Tabacontrele S.G.P.S., S.A.	Portugal	24. 3. 2014	23. 3. 2016
Director	Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	Portugal	5. 2. 2014	23. 3. 2016
President	Tabaqueira II, S.A.	Portugal	5. 2. 2014	23. 3. 2016
Chairman and Chief Executive Officer	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pakistan	7. 7. 2011	1. 2. 2014
Director	Philip Morris (Pakistan) Limited	Pakistan	7. 7. 2011	1. 2. 2014

**Petr Šedivec**, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Petr Šedivec byl v dubnu 2018 jmenován do pozice ředitele financí a IS pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. Svou kariéru ve společnosti Philip Morris ČR a.s. začal v roce 2010 jako manažer oddělení Business Development a Planning, a následně jako manažer Commercial Intelligence a manažer oddělení Business Development a Planning pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. Před tím pracoval třináct let ve společnosti Procter & Gamble, kde zastával řadu pozic v oddělení Commercial and Customer Finance, Brand, Accounting, Corporate Audit, Strategic planning pro několik trhů v EU a východní Evropě.

Pan Šedivec je držitelem bakalářského titulu v oboru účetnictví z Jihočeské university v Českých Budějovicích.

Pan Šedivec byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 27. 4. 2018 na funkční období tří let.

Pan Šedivec byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2018	

**Tomáš Korkoš**, člen představenstva

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

Pan Korkoš byl jmenovaný do pozice ředitele vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v únoru 2015. Před tím pracoval v oddělení vnějších vztahů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., které od září 2009 vedl. Jeho dřívější kariéra se rozvíjela v mediální oblasti, v níž působil jako novinář ve Slovenském rozhlasu a později v manažerských pozicích v BBC World Service a TV Markíza.

Pan Korkoš má magisterský titul z Filozofické fakulty UPJŠ v Košicích.

Pan Korkoš byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 9. 2. 2015, a to na období až do konání příští valné hromady dne 30. 4. 2015. Pan Korkoš byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let a dne 27. 4. 2018 na funkční období dalších tří let.

Pan Korkoš byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	9. 2. 2015	
Výkonný ředitel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovenská republika	30. 4. 2010	30. 4. 2015

**Petr Šedivec**, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Šedivec was appointed to the position of Director Finance and IS with responsibility for the Czech Republic, Slovakia and Hungary in April 2018. He began his career with Philip Morris ČR a.s. in 2010 as Manager Business Development and Planning, followed by the positions of Manager Commercial Intelligence and Manager Business Development and Planning for Czech Republic, Slovakia and Hungary. Prior to joining Philip Morris ČR a.s. he worked for thirteen years for Procter & Gamble where he held number of positions in Commercial and Customer Finance, Brand, Accounting, Corporate Audit, Strategic planning for multiple markets across EU and Eastern Europe.

Mr Šedivec graduated in Accounting from South-Bohemian University in České Budějovice.

On April 27, 2018 Mr Šedivec was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr Šedivec was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2018	

**Tomáš Korkoš**, member of the Board of Directors

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

Mr Korkoš was appointed Director of Corporate Affairs of Philip Morris ČR a.s., effective February 2015. Prior to that he worked at the Department of Corporate Affairs Philip Morris Slovakia s.r.o., which he then led from September 2009. His previous career developed in the media, when he worked as a journalist in the Slovak Radio and later in management positions at BBC World Service and TV Markíza.

Mr Korkoš holds a master's degree from Faculty of Philosophy UPJŠ in Košice.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Korkoš was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on February 9, 2015 until the next General Meeting to be held on April 30, 2015. On April 30, 2015 Mr Korkoš was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders and on April 27, 2018 he was re-elected for a period of three years.

In the previous five years Mr Korkoš was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	9. 2. 2015	
Executive Director	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	30. 4. 2010	30. 4. 2015

**Zarina Maizel**, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Maizel byla jmenována do pozice ředitelky výroby společnosti Philip Morris ČR a.s. v září 2018. Svou kariéru zahájila ve společnosti OOO Philip Morris Sales and Marketing Russia v roce 2013 v oddělení Supply Chain. Poté působila ve společnosti ZAO Philip Morris Izhora na různých pozicích v oddělení Procurement a Manufacturing. Její předchozí kariéra se vyvíjela v QA, Manufacturing, R&D, Logistics, Commercial & Marketing ve společnosti OOO Dirol-Cadbury Russia a Cadbury Trebor Basset UK, a později v oddělení nákupu ve společnosti Danone.

Paní Maizel je držitelkou několika magisterských titulů v oboru biochemie z univerzity NSU, ekonomie a managementu z Moskevské státní technické univerzity a z Mezinárodní obchodní univerzity v Liverpoolu, Spojené království.

Paní Maizel byla v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenována náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 19. 11. 2018, a to na období až do konání příští valné hromady dne 26. 4. 2019.

Paní Maizel byla v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	19. 11. 2018	

**István Borus**, člen představenstva

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Borus byl jmenován do pozice ředitele prodeje a distribuce CZ v lednu 2016. Svoji kariéru zahájil v roce 2003 ve společnosti Philip Morris Hungary Ltd. a poté vykonával různé pozice s rostoucí odpovědností v oddělení prodeje. V roce 2009 působil ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálních strategií prodeje. V roce 2010 se vrátil do Maďarska jako manažer prémiových značek v oddělení marketingu. Od června 2011 působil v pozici ředitele prodeje společnosti Philip Morris Hungary Ltd.

Pan Borus je držitelem bakalářského titulu v oboru ekonomie z university Babes-Bolyai, Cluj-Napoca v Rumunsku a magisterského titulu v oboru Business Administration z Central European University v Budapešti v Maďarsku.

Pan Borus byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 18. 1. 2016, a to na období až do konání příští valné hromady dne 29. 4. 2016. Pan Borus byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 29. 4. 2016 na funkční období tří let.

Pan Borus byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 1. 2016	

**Zarina Maizel**, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Ms Maizel was appointed to the position of Director Operations of Philip Morris ČR a.s. in September 2018. She began her career in Supply Chain department in Procurement in OOO Philip Morris Sales and Marketing Russia in September 2013. Later, she held managerial position in Manufacturing in ZAO Philip Morris Izhora Russia. Her previous career was developed in QA, R&D, Logistics, Commercial & Marketing in OOO Dirol-Cadbury Russia and Cadbury Trebor Basset UK, and in Regional Purchasing in AO Danone Russia company.

Ms Maizel holds a few master degrees in Biochemistry from NSU, in Economics and Management from Technical University in Moscow, and in International Business from University of Liverpool, UK.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Ms Maizel was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on November 19, 2018 until the next General Meeting to be held on April 26, 2019.

In the previous five years, Ms Maizel was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	19. 11. 2018	

**István Borus**, member of the Board of Directors

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Borus was appointed Director Sales and Distribution CZ of Philip Morris ČR a.s. in January 2016. He began his career with Philip Morris Hungary Ltd. in 2003 and has held various positions of increasing responsibility in the Sales department. In 2009 he completed an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the Global Sales Strategy department. In 2010 he returned to Hungary as Group Brand Manager Premium Brands in the Marketing department. Since June 2011 he acted as Director Sales of Philip Morris Hungary Ltd.

Mr Borus holds a bachelor's degree in Economics from Babes-Bolyai University, Cluj-Napoca, Romania and a Master of Business Administration Diploma from the Central European University in Budapest, Hungary.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr Borus was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on January 18, 2016 until the next General Meeting to be held on April 29, 2016. Mr Borus was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 29, 2016 for a period of three years.

In the previous five years Mr Borus was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	18. 1. 2016	

## Dozorčí rada

**Johannes Franciscus Gerardus Vroemen**, předseda dozorčí rady  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Vroemen začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 1995 v Nizozemí. Poté zastával pozici manažera financí v Řecku, ředitele financí ve švýcarské a německé pobočce, ředitele Centra finančních služeb pro Evropu v Krakově a ředitele konsolidace a účetnictví Philip Morris International Inc. V současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management SA a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie.

Pan Vroemen je držitelem magisterského titulu v oboru ekonomie z Tilburg univerzity v Nizozemí a je autorizovaným účetním a členem Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pan Vroemen byl v souladu s článkem 17 odst. 2 Stanov jmenován náhradním členem dozorčí rady a zvolen předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy dozorčí rady dne 18. 8. 2014, a to na období až do konání příští valné hromady dne 30. 4. 2015. Pan Vroemen byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tři let a dne 27. 4. 2018 byl řádnou valnou hromadou znovu zvolen na funkční období dalších tří let

Pan Vroemen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris Holland B.V.	Nizozemí	1. 4. 2018	
Ředitel	Nicocigs Limited	Velká Británie	11. 11. 2014	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	16. 10. 2014	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	15. 9. 2014	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	25. 8. 2014	
Předseda dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 8. 2014	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 7. 2014	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	

## Supervisory Board

**Johannes Franciscus Gerardus Vroemen**, Chairman of the Supervisory Board  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Vroemen joined Philip Morris in 1995 in the Netherlands. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in Greece, as Director Finance in the Swiss and German affiliates, as head of the Finance Service Center Europe in Krakow and as Director Consolidations and Accounting of Philip Morris International Inc. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management SA, with responsibility for Finance in the European Union.

Mr Vroemen holds a master's degree in Economics from Tilburg University in the Netherlands and is a Chartered Accountant registered with the Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pursuant to Article 17 par. 2 of the Articles of Association, Mr Vroemen was appointed as a member and elected as a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Supervisory Board on August 18, 2014 until the next General Meeting on April 30, 2015. Mr Vroemen was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 and on April 27, 2018 he was re-elected by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr Vroemen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris Holland B.V.	Netherlands	1. 4. 2018	
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	11. 11. 2014	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	16. 10. 2014	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	15. 9. 2014	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	25. 8. 2014	
Chairman of Supervisory Board and Audit Committee	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	18. 8. 2014	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 7. 2014	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	1. 7. 2014	
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	27. 6. 2014	
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 6. 2014	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	20. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Austria GmbH	Rakousko	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris GmbH	Německo	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris Manufacturing GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Geschäftsführungs GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014

#### Imarus Sergio Colarusso, člen dozorčí rady

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Colarusso začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 2002 ve Švýcarsku. Poté zastával pozici Business Development Manager pro Middle East (UAE) a poté od roku 2008 pozici finančního ředitele. Následně byl v roce 2012 jmenován finančním ředitelem pro BeNeLux a pro Francii v roce 2015.

Pan Colarusso je držitelem magisterského titulu v oboru bankovníctví a finance z HEC university v Lausanne.

Pan Colarusso byl v souladu s článkem 17 odst. 2 Stanov jmenován náhradním členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy dozorčí rady dne 24. 9. 2018, a to na období až do konání příští valné hromady dne 26. 4. 2019.

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	1. 7. 2014	
Chairman of the Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	1. 7. 2014	
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	27. 6. 2014	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 6. 2014	
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	20. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Austria GmbH	Austria	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Director	Philip Morris GmbH	Germany	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Director	Philip Morris Manufacturing GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Geschäftsführungs GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014

#### Sergio Colarusso, member of the Supervisory Board

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Colarusso joined Philip Morris International in 2002 in Switzerland. Subsequently he worked in the Middle East (UAE), first as Business Development Manager for the area, and then as Finance Director since 2008. Subsequently, he was appointed Finance Director for the BeNeLux business in 2012 and for the French business in 2015. Mr Colarusso currently holds the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union Region.

Mr Colarusso holds a master's degree in Banking and Finance from HEC Lausanne in Switzerland.

Pursuant to Article 17 par. 2 of the Articles of Association, Mr Colarusso was appointed as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Supervisory Board on 24, September 2018 until the next General Meeting on April 26, 2019.

Pan Colarusso byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	24. 9. 2018	
Ředitel	Philip Morris Management Services B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 6. 2015
Ředitel	Dumas B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Člen správní rady	Philip Morris Investments B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	15. 8. 2012	1. 11. 2015
Ředitel	Philip Morris Holland B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Ředitel	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015

#### Stanislava Juríková, člen dozorčí rady

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Stanislava Juríková svou kariéru začala ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1996, kde zastávala různé pozice finanční kontroly související s účetnictvím, vnitřní kontrolou, výkaznictvím, kapitálovými výdaji, rozpočtováním a plánováním. V roce 2006 přešla do společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici manažer plánování a rozvoje podnikání se zodpovědností za český trh. Následně působila ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálního finančního plánování, manažerského výkaznictví a systémů. Od listopadu 2008 řídila ekonomicko-správní oddělení ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. Paní Juríková byla v prosinci 2011 jmenována do pozice ředitelky financí a IS pro Českou republiku a Slovensko, a od září 2016 také pro Maďarsko, a tuto funkci vykonávala do března 2018.

Paní Juríková je držitelkou bakalářského titulu v oboru management z Univerzity Komenského v Bratislavě a profesionálního diplomu v oboru management z institutu Open University Business School, Milton Keynes, ve Velké Británii.

Paní Juríková byla dne 27. 4. 2018 zvolena členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Paní Juríková byla v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2018	
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2012	27. 4. 2018

In the previous five years Mr Colarusso was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	24. 9. 2018	
Director	Philip Morris Management Services B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 6. 2015
Director	Dumas B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Management Board Member	Philip Morris Investments B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	15. 8. 2012	1. 11. 2015
Director	Philip Morris Holland B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Director	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015

#### Stanislava Juríková, member of the Supervisory Board

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mrs Stanislava Juríková was appointed to the position of Director Finance & IS for the Czech Republic and Slovakia in December 2011, and in September 2016 also for Hungary. She began her career with Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1996 and has held various positions overseeing finance activities related to accounting, internal controls, reporting, capital expenditure, budgeting and planning. In 2006 she was relocated to Philip Morris ČR a.s. as Manager Planning & Business Development, responsible for Czech market, followed by an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the global Financial Planning, Management Reporting & Systems department. Since November 2008 she managed the Finance & Administration department in Philip Morris Slovakia s.r.o. and she performed the function until March 2018.

Mrs Juríková holds a bachelor's degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

On April 27, 2018 Mrs Juríková was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mrs Juríková was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member and Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2018	
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2012	27. 4. 2018

**Prof. Ing. Alena Zemplinerová, CSc.**, člen dozorčí rady  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Prof. Zemplinerová v letech 1991–1992 studovala na Princeton University a pracovala pro Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group. Od roku 1993 pracovala jako vědecká pracovnice na CERGE-NHÚ a od roku 1999 přednášela na VŠE Praha, kde byla od roku 2012 členkou vědecké rady Národohospodářské fakulty. V letech 2010–2013 pracovala jako vedoucí Katedry ekonomie a managementu CEVRO Institutu a od roku 2014 přednáší na Anglo-americké vysoké škole v Praze. Ve výzkumné oblasti řídila a účastnila se projektů OECD, EU a Světové banky zaměřených na restrukturalizaci podniků, přímé zahraniční investice a evropskou integraci. V období 2004–2006 byla členkou Sboru ekonomických poradců pro soutěžní politiku (EAGCP) Evropské komise, Generální ředitelství pro hospodářskou soutěž (DG Competition).

Prof. Zemplinerová byla zvolena členkou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2013. Prof. Zemplinerová byla opětovně zvolena členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let a dne 27. 4. 2018 byla řádnou valnou hromadou znovu zvolena na funkční období dalších tří let.

Prof. Zemplinerová byla v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	26. 4. 2013	
Člen dozorčí rady	Centrum ekonomických studií Vysoké školy ekonomie a managementu, o.p.s.	Česká republika	8. 2. 2010	8. 2. 2013

**Tomáš Hilgard**, člen dozorčí rady  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Hilgard začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v lednu 1993. Ve firmě začínal v pozici obchodního zástupce a postupně působil na pozicích vedoucí prodejního týmu v Praze, vedoucí tréninkové skupiny, manažera obchodní komunikace, manažera vnějších vztahů, regionálního manažera prodeje a manažera třetích stran v oddělení Prodeje a Distribuce. V posledních letech zastává pozici manažera rozvoje zaměstnanců a partnerů v oblasti produktů se sníženým rizikem.

Pan Hilgard absolvoval gymnázium a elektrotechnickou průmyslovou školu v Praze a v rámci dalšího vzdělávání navštěvuje Vysokou školu ekonomie a managementu, obor marketing a PR.

Pan Hilgard byl dne 15. 2. 2019 zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady na období tří let.

**Prof. Ing. Alena Zemplinerová, CSc.**, member of the Supervisory Board  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Prof. Zemplinerová studied at Princeton University and worked for Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group during 1991–1992. Since 1993 she was working as a senior researcher at CERGE-EI. Since 1999 she was lecturing at the University of Economics in Prague (VŠE) where she was since 2012 member of the Scientific Board of the Faculty of Economics. During 2010–2013 she was a head of the Department of Economics and Management at CEVRO Institute and since 2014 she has been full time professor at Anglo-American University Prague. She was managing and coordinating numerous projects within the OECD, EU, The World Bank, EBRD focusing on restructuring and foreign direct investments and European integration. During 2004–2006 she served as a member of the Economic Advisory Group for Competition Policy at DG-Competition, European Commission, DG Competition.

On April 26, 2013 Prof. Zemplinerová was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders. On April 30, 2015 she was re-elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting and on April 27, 2018 she was re-elected by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Prof. Zemplinerová was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	26. 4. 2013	
Supervisory Board Member	Centrum ekonomických studií Vysoké školy ekonomie a managementu, o.p.s.	Czech Republic	8. 2. 2010	8. 2. 2013

**Tomáš Hilgard**, member of the Supervisory Board  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Mr Hilgard joined Philip Morris CR a.s. in January 1993. Subsequently he worked for the company in the position of Sales Representative, Supervisor of Sales Team in Prague, Supervisor of Training Group, Business Communication Manager, Corporate Affairs Manager, Regional Sales Manager, and 3<sup>rd</sup> Party Manager in Sales and Distribution. He currently holds the position of COD Manager in the area of reduced-risk products.

Mr Hilgard graduated from the High school and the Electro-technical School in Prague, currently he attends University of Economics and Management, specialization Marketing and PR.

Mr Hilgard was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the employees of Philip Morris ČR a.s. on February 15, 2019 as their representative for a period of three years.

Pan Hilgard byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	15. 2. 2019	

**Ondřej Süsler**, člen dozorčí rady

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

Pan Süsler začal pracovat pro Philip Morris ČR a.s. v září 2011. Po nástupu zastával pozici mechanika v oddělení BU4 Filter making. Od konce roku 2017 zastává pozici trenéra s odpovědností za oddělení BU3 OTP.

Pan Süsler vystudoval střední odbornou školu ve Škoda Auto Mladá Boleslav se zaměřením mechanik strojů a zařízení. V roce 2017 si rozšířil technické znalosti závěrečnou zkouškou z oboru elektro na odborné škole Hradební v Hradci Králové.

Pan Süsler byl dne 15. 2. 2019 zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady na období tří let.

Pan Süsler byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	15. 2. 2019	

In the previous five years Mr Hilgard was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	15. 2. 2019	

**Ondřej Süsler**, member of the Supervisory Board

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Mr Süsler joined Philip Morris CR a.s. in September 2011. Subsequently he worked for the company in the position of Mechanic in BU4 Filter making department. He currently holds the position of Trainer in BU3 OTP department.

Mr Süsler graduated from the College Skoda Auto Mlada Boleslav where he specialized in machinery and equipment. In 2017 he passed the exam in electrical engineering at Hradební College in Hradec Kralove.

Mr Süsler was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the employees of Philip Morris ČR a.s. on February 15, 2019 as their representative for a period of three years.

In the previous five years Mr Süsler was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	15. 2. 2019	

## Výbor pro audit

**Johannes Franciscus Gerardus Vroemen**, předseda výboru pro audit  
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Vroemen začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1995 v Nizozemí. Poté zastával pozici manažera financí v Řecku, ředitele financí ve švýcarské a německé pobočce, ředitele Centra finančních služeb pro Evropu v Krakově a ředitele konsolidace a účetnictví Philip Morris International Inc. V současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A. a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie.

Pan Vroemen je držitelem magisterského titulu v oboru ekonomie z Tilburg univerzity v Nizozemí a je autorizovaným účetním a členem Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Pan Vroemen byl dne 30. 4. 2015 zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let a dne 27.4.2018 byl řádnou valnou hromadou znovu zvolen na funkční období dalších tří let.

Pan Vroemen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris Holland B.V.	Nizozemí	1. 4. 2018	
Ředitel	Nicocigs Limited	Velká Británie	11. 11. 2014	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	16. 10. 2014	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	15. 9. 2014	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	25. 8. 2014	
Předseda dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	18. 8. 2014	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	1. 7. 2014	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Španělsko	1. 7. 2014	

## Audit Committee

**Johannes Franciscus Gerardus Vroemen**, Chairman of the Audit Committee  
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr Vroemen joined Philip Morris in 1995 in the Netherlands. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in Greece, as Director Finance in the Swiss and German affiliates, as head of the Finance Service Center Europe in Krakow and as Director Consolidations and Accounting of Philip Morris International Inc. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris International Management SA, with responsibility for Finance in the European Union.

He holds a master's degree in Economics from Tilburg University in the Netherlands and is a Chartered Accountant registered with the Netherlands Institute of Chartered Accountants.

Mr Vroemen was elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 and on April 27, 2018 he was re-elected by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr Vroemen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris Holland B.V.	Netherlands	1. 4. 2018	
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	11. 11. 2014	
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	16. 10. 2014	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	15. 9. 2014	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	25. 8. 2014	
Chairman of Supervisory Board and Audit Committee	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	18. 8. 2014	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	1. 7. 2014	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris International Service Center, S.L. Sociedad Unipersonal	Spain	1. 7. 2014	

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Philip Morris Limited	Velká Británie	1. 7. 2014	
Manažer	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Lucembursko	1. 7. 2014	
Předseda představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	1. 7. 2014	
Místopředseda	Philip Morris Spain, S.L.	Španělsko	1. 7. 2014	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Velká Británie	1. 7. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	30. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Aktiebolag	Švédsko	27. 6. 2014	
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	27. 6. 2014	
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	20. 6. 2014	
Člen představenstva	Philip Morris Austria GmbH	Rakousko	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris GmbH	Německo	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	Philip Morris Manufacturing GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Geschäftsführungs GmbH	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Ředitel	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Německo	1. 3. 2011	1. 7. 2014

#### Stanislava Juríková, člen výboru pro audit

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Stanislava Juríková svou kariéru začala ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1996, kde zastávala různé pozice finanční kontroly související s účetnictvím, vnitřní kontrolou, výkaznictvím, kapitálovými výdaji, rozpočtováním a plánováním. V roce 2006 přešla do společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici manažer plánování a rozvoje podnikání se zodpovědností za český trh. Následně působila ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálního finančního plánování, manažerského výkaznictví a systémů. Od listopadu 2008 řídila ekonomicko-správní oddělení ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. Paní Juríková byla v prosinci 2011 jmenována do pozice ředitelky financí a IS pro Českou republiku a Slovensko, a od září 2016 také pro Maďarsko, a tuto funkci vykonávala do března 2018.

Paní Juríková je držitelkou bakalářského titulu v oboru management z Univerzity Komenského v Bratislavě a profesionálního diplomu v oboru management z institutu Open University Business School, Milton Keynes, ve Velké Británii.

Paní Juríková byla dne 27. 4. 2018 zvolena členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 7. 2014	
Manager	Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.	Luxembourg	1. 7. 2014	
Chairman of The Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	1. 7. 2014	
Vice Chairman	Philip Morris Spain, S.L.	Spain	1. 7. 2014	
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 7. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	30. 6. 2014	
Member of the Board	Philip Morris Aktiebolag	Sweden	27. 6. 2014	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	27. 6. 2014	
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	20. 6. 2014	
Management Board Member	Philip Morris Austria GmbH	Austria	24. 1. 2012	1. 7. 2014
Director	Philip Morris GmbH	Germany	20. 5. 2011	1. 7. 2014
Director	Philip Morris Manufacturing GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Geschäftsführungs GmbH	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014
Director	f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co.KG	Germany	1. 3. 2011	1. 7. 2014

#### Stanislava Juríková, member of the Audit Committee

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mrs Stanislava Juríková was appointed to the position of Director Finance & IS for the Czech Republic and Slovakia in December 2011, and in September 2016 also for Hungary. She began her career with Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1996 and has held various positions overseeing finance activities related to accounting, internal controls, reporting, capital expenditure, budgeting and planning. In 2006 she was relocated to Philip Morris ČR a.s. as Manager Planning & Business Development, responsible for Czech market, followed by an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the global Financial Planning, Management Reporting & Systems department. Since November 2008 she managed the Finance & Administration department in Philip Morris Slovakia s.r.o. and she performed the function until March 2018.

Mrs Juríková holds a bachelor's degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

Mrs Juríková was elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 27, 2018 for a period of three years.

Paní Juríková byla v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2012	27. 4. 2018
Člen dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2018	

**Johannis van Capelleveen**, člen výboru pro audit

Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Capelleveen získal ekonomické vzdělání se zaměřením na účetnictví a audit na Univerzitě v Amsterdamu a obdržel titul LL.M. na Univerzitě v Londýně. Je členem několika profesních organizací, včetně Komory daňových poradců České republiky. V letech 1984–1993 působil jako asistent – auditor ve společnosti Ernst & Young v Nizozemí a v Praze. Následně pracoval jako samostatný poradce v oboru účetnictví a v letech 1996–1997 pracoval jako auditor společnosti Hermann Hemmelrath & Partner v Praze. Od roku 1997 do roku 2009 působil na různých pozicích v daňovém oddělení společnosti Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers v Praze. V roce 2009 začal působit jako daňový poradce ve společnosti PRK ECOVIS Praha, jehož daňové oddělení se následně sloučilo s daňovým oddělením společnosti BDO. Od září 2010 pracuje pan Van Capelleveen jako nezávislý daňový poradce. V roce 2012 se stal daňovým partnerem ve společnosti ECOVIS.

Pan van Capelleveen je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010. Dne 30. 4. 2015 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let a dne 27. 4. 2018 byl řádnou valnou hromadou znovu zvolen na funkční období dalších tří let.

Pan van Capelleveen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2010	
Jednatel, společník	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Česká republika	19. 1. 2012	

In the previous five years Mrs Juríková was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2012	27. 4. 2018
Supervisory Board Member and Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2018	

**Johannis van Capelleveen**, member of the Audit Committee

Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr van Capelleveen studied economics with a focus on accounting and auditing at the University of Amsterdam and was also awarded an LL.M. degree by the University of London. He is a member of several professional organizations, including the Chamber of Tax Advisors of the Czech Republic. From 1984 to 1993 he worked as an assistant-auditor for Ernst & Young in the Netherlands and in Prague. He then worked as an independent accounting consultant and in the years 1996–1997 as an auditor with Hermann Hemmelrath & Partner in Prague. From 1997 until 2009 he held various positions in the tax department of Coopers & Lybrand/PricewaterhouseCoopers in Prague. From 2009 he worked as a tax adviser at PRK ECOVIS Prague, which tax department later merged with the tax department of BDO. Mr van Capelleveen commenced business as an independent tax adviser in September 2010. In 2012 he became a tax partner in ECOVIS.

Mr van Capelleveen has been a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010. Mr van Capelleveen was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 and on April 27, 2018 he was re-elected by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr van Capelleveen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2010	
Executive Officer, Partner	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Czech Republic	19. 1. 2012	

Poznámky  
Notes

**SÍDLO SPOLEČNOSTI / REGISTERED ADDRESS**

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

**VEDENÍ SPOLEČNOSTI / HEADQUARTERS**

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

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

