



PHILIP MORRIS ČR

Pololetní zpráva Mid-year Report 2014

Odpovědná společnost
Responsible Company



Obsah

Contents

- | | |
|---|---|
| 2 Zpráva představenstva | 2 Report of the Board of Directors |
| 11 Zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka | 11 Condensed Interim Consolidated Financial Statements |
| 29 Zkrácena mezitimní samostatná účetní závěrka | 29 Condensed Interim Separate Financial Statements |



Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 30. června	2014	2013	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	6 400	6 028	6,2
Provozní zisk	1 298	1 066	21,8
Zisk před zdaněním	1 294	1 066	21,4
Čistý zisk	1 050	851	23,4
Zisk na akcii (Kč)	382	310	

Odbýt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)¹

Česká republika	4 102	3 908	5,0
Slovensko	1 806	1 713	5,4
Vývoz	8 897	9 470	-6,1
Celkem	14 805	15 091	-1,9

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

Consolidated Highlights (in CZK million)

Period ended June 30	2014	2013	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	6 400	6 028	6.2
Profit from operations	1 298	1 066	21.8
Pre-tax income	1 294	1 066	21.4
Net income	1 050	851	23.4
Earnings per share (CZK)	382	310	

Shipments per Segment (in million units' equivalent)¹

Czech Republic	4 102	3 908	5.0
Slovakia	1 806	1 713	5.4
Exports	8 897	9 470	(6.1)
Total	14 805	15 091	(1.9)

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

Zpráva představenstva

Report of the Board of Directors

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

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

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

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH se v prvním pololetí 2014 v porovnání se stejným obdobím roku 2013 zvýšily o 6,2%, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen a vyššího objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku a zároveň v důsledku příznivého vývoje měnového kurzu ve výši 246 milionů Kč. Nárůst tržeb byl částečně eliminován nižším objemem vývozu jiným společnostem ve skupině PMI. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 2,1%.

Zisk z provozní činnosti se v prvním pololetí 2014 v porovnání se stejným obdobím roku 2013 zvýšil o 21,8% na 1,3 miliardy Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen a vyššího objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku a zároveň v důsledku

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*, *Red & White*, *Philip Morris*, *Chesterfield*, *Petra Klasik* and *Sparta* in more than 50 variants across different price segments.

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

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

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 6.4 billion increased by 6.2% in the first half of 2014 versus the same period in 2013, mainly driven by favorable pricing and volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, as well as favorable currency of CZK 246 million, partially offset by lower exports to other PMI affiliates. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 2.1% versus the prior year.

Profit from operations increased by 21.8% in the first half of 2014 to CZK 1.3 billion primarily reflecting favorable pricing and volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, as noted above, as well as favorable currency of CZK 22 million and lower operating costs, partially offset by higher manufacturing costs. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 19.7% versus the prior year.

příznivého vývoje měnového kurzu ve výši 22 milionů Kč a nižších provozních nákladů. Tento nárůst byl částečně eliminován vyššími výrobními náklady. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 19,7%.

Zisk před zdaněním v prvním pololetí 2014 vzrostl v porovnání se stejným obdobím roku 2013 o 21,4% na 1,3 miliardy Kč z důvodů již zmíněných výše. Nárůst byl částečně negativně ovlivněn vyššími finančními náklady.

Čistý zisk v prvním pololetí 2014 vzrostl o 23,4% na 1,1 miliardy Kč z důvodů již zmíněných výše, což bylo částečně eliminováno vyššími daňovými náklady.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH za první pololetí roku 2014 se v porovnání se stejným obdobím roku 2013 zvýšily o 4,6% na 2,5 miliardy Kč, zejména vlivem příznivého vývoje cen v důsledku zvýšení spotřební daně a DPH v roce 2013 a zvýšení spotřební daně v prvním pololetí roku 2014, které byly zohledněny v prodejních cenách Philip Morris ČR a.s. a zároveň v důsledku vyššího objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodejkách.

Celkový trh cigaret v České republice klesl v prvním pololetí roku 2014 v porovnání se stejným obdobím roku 2013 o odhadovaných 0,7% na 9,5 miliardy kusů cigaret, především z důvodu zvýšení prodejních cen již zmíněných výše a pokračujícího růstu kategorie jemně řezaného tabáku s nižším daňovým zatížením. Tento pokles byl částečně vykompenzován příznivým vlivem výraznější sezónnosti v prvním pololetí roku 2014.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Czech Republic s.r.o. poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. o 3,3 procentního bodu z 49,6% v prvním pololetí roku 2013²

Pre-tax income increased by 21.4% in the first half of 2014 versus the same period in 2013 to CZK 1.3 billion reflecting items noted above, partially offset by higher financing costs.

Net income increased by 23.4% in the first half of 2014 to CZK 1.1 billion reflecting 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 4.6% to CZK 2.5 billion in the first half of 2014 versus the same period in 2013, mainly driven by favorable pricing, reflecting mainly the impact of excise tax and VAT driven price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2013, the excise tax driven price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in the first half of 2014 and favorable volume/mix.

In the first half of 2014, the total cigarette market in the Czech Republic declined by an estimated 0.7% to 9.5 billion units versus the same period in 2013, mainly reflecting the impact of price increases noted above and the continued growth of the lower-taxed fine cut tobacco category, partially offset by stronger seasonality in the first half of 2014.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Czech Republic s.r.o., the cigarette market share of Philip Morris ČR a.s. declined by 3.3 share points from 49.6% in the first half of 2013² to 46.3% in the same period in 2014, mainly reflecting the continued share declines of local brands and *Red & White*, partially offset by higher shares for *Chesterfield*, *L&M*, *Marlboro* and *Philip Morris*. The growth of *Chesterfield* and *L&M* was helped by the successful launch of *Chesterfield C-Press* in the low-price segment in June 2013 and *L&M Forward* in the mid-price segment in January 2013, both competing in the growing category of cigarettes using a menthol capsule in the filter. *L&M*'s growth was further

Tržní podíl dle cenových segmentů v České republice (%)²

Market Share by Price Segment in the Czech Republic (%)²



Zdroj: ACNielsen Czech Republic s.r.o. (tržní podíl bez RGD), Philip Morris ČR a.s. (cenová segmentace)
Source: ACNielsen Czech Republic s.r.o. (market share excl. RGD), Philip Morris ČR a.s. (price segmentation)

² Podíly jednotlivých cenových segmentů za rok 2013 byly upraveny z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2014.

² 2013 price segment shares were restated due to changes in ACNielsen Czech Republic s.r.o.'s retail audit panel, as well as the price repositioning of some cigarette brand variants during 2014.

na 46,3% v prvním pololetí 2014, především v důsledku pokračujícího poklesu tržního podílu místních značek a značky *Red & White*, který byl částečně vykompenzován vyšším podílem značek *Chesterfield*, *L&M*, *Marlboro* a *Philip Morris*. Růst značek *Chesterfield* a *L&M* byl podpořen úspěšným uvedením varianty *Chesterfield C-Press* na trh v levném cenovém segmentu v červnu 2013 a uvedením varianty *L&M Forward* ve středním cenovém segmentu v lednu 2013. Obě varianty soutěží v rostoucí kategorii cigaret s mentolovou kapslí uvnitř filtru. Pozice značky *L&M* byla dále posilněna pokračujícím úspěchem varianty *L&M Loft*, cigaretou v tenčím formátu uvedenou na trh v roce 2012. Obě značky *L&M* a *Chesterfield* rovněž těžily z optimalizace portfolia našich místních značek ve čtvrtém čtvrtletí 2013. Růst značky *Marlboro* byl podpořen variantou *Marlboro RS* a uvedením varianty *Marlboro PSP* v únoru 2014, první soft varianty v uzavíratelném balení na českém trhu.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se v prvním pololetí roku 2014 zvýšil o 5,0% na 4,1 miliardy kusů. Toto zvýšení bylo způsobeno nárůstem objemu prodeje jemně řezaného tabáku, vlivem růstu celkového trhu a vyššího tržního podílu jemně řezaného tabáku, což bylo částečně eliminováno nižším objemem prodeje cigaret v důsledku poklesu celkového trhu a nižšího tržního podílu cigaret, jak je uvedeno výše.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH v místní měně vzrostly v první polovině roku 2014 v porovnání se stejným obdobím předchozího roku o 5,9% na 43,1 milionů eur především v důsledku příznivého vývoje cen v návaznosti na zvýšení prodejních cen v roce 2013 a vyššího objemu prodeje a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji.

Celkový trh cigaret na Slovensku vzrostl v prvním pololetí roku 2014 v porovnání se stejným obdobím roku 2013 o odhadovaných

supported by the continued success of *L&M Loft*, a slimmer format launched in 2012. Both *L&M* and *Chesterfield* also benefited from the optimization of the portfolio of our local brands in the fourth quarter of 2013. The growth of *Marlboro* was mainly driven by the success of *Marlboro RS* variant and the launch of *Marlboro PSP* in February 2014, the first protected soft pack proposition in the Czech market.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. increased by 5.0% in the first half of 2014 to 4.1 billion units, mainly driven by higher fine cut shipments, reflecting a higher total fine cut market and higher fine cut market share, partially offset by a decline in cigarette shipments, reflecting a lower total cigarette market and lower cigarette market share as described above.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 5.9% in the first half of 2014 to EUR 43.1 million versus the same period in 2013 in local currency terms, driven primarily by favorable pricing reflecting the impact of price increases implemented in 2013 and favorable volume/mix.

In the first half of 2014, the total cigarette market in Slovakia increased by an estimated 2.1% to 3.4 billion units versus the same period in 2013, mainly driven by stronger seasonality and improved economic environment.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Slovakia s.r.o., the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 1.0 share point from 51.7% in the first half of 2013³ to 52.7% in the same period in 2014, primarily driven by the strong performance of *Philip Morris*, *L&M* and *Marlboro*, partially offset by share declines of *Red & White* and local brands. *L&M*'s growth was helped by the successful launch of *L&M Forward* in the mid-price

Tržní podíl dle cenových segmentů na Slovensku (%)³

Market Share by Price Segment in the Slovakia (%)³



Zdroj: ACNielsen Slovakia s.r.o. (tržní podíl bez RGD), Philip Morris Slovakia a.s. (cenová segmentace)
Source: ACNielsen Slovakia s.r.o. (market share excl. RGD), Philip Morris Slovakia a.s. (price segmentation)

³ Podíly jednotlivých cenových segmentů za rok 2013 byly upraveny z důvodu přesunu některých variant cigaretových značek mezi cenovými segmenty v průběhu roku 2013.

³ 2013 price segment shares were restated due to price repositioning of some cigarette brand variants during 2013.

2,1 % na 3,4 miliardy kusů cigaret zejména v důsledku výraznější sezónnosti a příznivější ekonomické situace.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Slovakia s.r.o. se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu zvýšil o 1,0 procentního bodu z 51,7% v první polovině roku 2013³ na 52,7% v první polovině roku 2014. Toto zvýšení bylo způsobeno nárůstem podílu značek *Philip Morris*, *L&M* a *Marlboro*, a bylo částečně eliminováno poklesem tržního podílu u značky *Red & White* a místních značek. Nárůst podílu značky *L&M* byl podpořen úspěšným uvedením varianty *L&M Forward* v středním cenovém segmentu v srpnu 2013. Značka *L&M* si v prvním pololetí roku 2014 ještě více upevnila svoji pozici nejprodávanější značky na trhu. Po úspěšném uvedení značky *Philip Morris* v levném cenovém segmentu v říjnu 2012 značka pokračovala v růstu, a také těžila z migrace značky *Red & White* do značky *Philip Morris* na začátku roku 2014. Růst značky *Marlboro* byl podpořen uvedením varianty *Marlboro PSP* v květnu 2014, první soft varianty v uzavíratelném balení na slovenském trhu.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se v prvním pololetí roku 2014 zvýšil o 5,4% na 1,8 miliardy kusů cigaret, vlivem růstu celkového trhu a vyššího tržního podílu, jak je uvedeno výše.

Značka RGD v České republice a na Slovensku

Kromě PMI značek, v rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a China National Tobacco Corporation, pokračují Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. v distribuci a prodeji značky *RGD* na českém a slovenském trhu. Dle nově uzavřené sub-licenční smlouvy, Philip Morris ČR a.s. získal plnou manažerskou rozhodovací pravomoc nad značkou *RGD* na těchto trzích. V důsledku této změny je s platností od 1. dubna 2014 značka *RGD* plně integrovaná do PMI portfolia značek a objem prodeje značky *RGD* je zahrnován do vykazovaného objemu prodeje a tržního podílu PMI značek.

V prvním pololetí 2014 byl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s., včetně značky *RGD* od 1. dubna 2014, 47,0% a tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. 54,1%.

Vývoz

Tržby z vývozu za první pololetí roku 2014 v porovnání se stejným obdobím roku 2013 narostly o 4,7% na 2,7 miliardy Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje měnového kurzu ve výši 171 milionů Kč, což bylo částečně eliminováno nižším objemem prodeje jiným společnostem ve skupině PMI. Při vyloučení vlivu měnového kurzu tržby z vývozu v porovnání s předchozím rokem poklesly o 2,0%.

segment in August 2013, further strengthening its position as the best-selling brand in the market. Following the successful launch of *Philip Morris* in the low-price segment in October 2012, the brand continued to grow, also benefiting from the migration of *Red & White* to *Philip Morris* in the beginning of 2014. *Marlboro*'s growth was driven by the successful launch of *Marlboro PSP* in May 2014, the first protected soft pack proposition in the Slovak market.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 5.4% in the first half of 2014 to 1.8 billion units, reflecting the higher total market and market share as described above.

RGD brand in the Czech Republic and Slovakia

In addition to PMI brands, as part of the cooperation agreement between PMI and the China National Tobacco Corporation, Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. distribute and sell *RGD* in both the Czech and Slovak markets. Pursuant to the new sub-license agreement, Philip Morris ČR a.s. acquired the full brand management control over the *RGD* brand in both markets. As a result of this change, effective as of April 1, 2014, *RGD* is fully integrated into the PMI brand portfolio and the related shipments are included in the reported PMI volumes and market shares.

Market share of Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. in the first half of 2014, including *RGD* as of April 1, 2014, was 47.0% and 54.1% respectively.

Exports

Export revenues increased by 4.7% to CZK 2.7 billion in the first half of 2014 versus the same period in 2013, mainly driven by the favorable currency impact of CZK 171 million, partially offset by lower shipments to other PMI affiliates. Excluding the impact of currency, export revenues decreased by 2.0% versus the same period prior year.

Výhled

Dle směrnice Rady 2011/64/EU, která kodifikuje změny zavedené směrnicí Rady 2010/12/EU⁴ musí být spotřební daň na tabákové výrobky v členských státech EU od 1. 1. 2014 v souladu s novými požadavky, včetně minimální výše spotřební daně 90 eur na 1 000 kusů cigaret.

K 1. 1. 2014 se zvýšila pevná (specifická) část o 30 Kč na 1 190 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň vzrostla o 70 Kč na 2 250 Kč na 1 000 kusů cigaret. Současně, vzrostla minimální spotřební daň z jemně řezaného tabáku o 165 Kč na 1 800 Kč za 1 kg, což vede k postupnému sblížení minimální spotřební daně z jemně řezaného tabáku a cigaret.

S ohledem na nepříznivý vývoj měnového kurzu, který byl dále umocněn intervencí České národní banky, vláda zahájila v roce 2014 legislativní kroky a navrhla novelu zákona č. 353/2003 Sb. o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, za účelem dalšího zvýšení sazeb spotřební daně na tabákové výrobky tak, aby bylo dosaženo minimální míry zdanění dle požadavků směrnice EU o zdanění tabákových výrobků. Očekáváme, že novela zákona nabyde účinnosti koncem roku 2014.

Na Slovensku nabyla 1. 10. 2012 účinnosti poslední novela zákona č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, zveřejněná ve Sbírce zákonů jako zákon č. 288/2012 Z.z.⁵, jejímž účelem je naplnění požadavku EU na minimální výnos spotřební daně. Minimální spotřební daň vzrostla na 91 eur na 1 000 kusů cigaret a pevná složka daně na 59,50 eur na 1 000 kusů cigaret, zatímco složka valorická zůstala nezměněna na 23%.

V říjnu 2013 schválil slovenský parlament novelu zákona č. 106/2004 Z.z. o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, který byl ve Sbírce zákonů publikován jako zákon č. 381/2013 Z.z.⁶ s cílem řešit záležitosti spojené s nelegálním obchodem. Od 1. 1. 2014 je novelou zákona zakázán prodej jemně řezaného tabáku za cenu nižší než je součet DPH a spotřební daně. Od 1. 3. 2014 je zavedena nová daň na tzv. surový tabák, který je zdaněn stejně jako jemně řezaný tabák (71,11 eur na 1 kg) a od 1. 12. 2014 novela zákona zavádí daňové značení i pro ostatní tabákové výrobky a rovněž zavádí minimální velikost balení jemně řezaného tabáku (minimum 20 g a násobky 10 g). Od 1. 1. 2015 uvedená novela zákona rovněž ustanovuje státní tiskárnu cenin jako jedinou tiskárnu pro daňové známky, které se používají na tabákových výrobcích a výrobcích obsahujících alkohol.

Přestože náročné ekonomické podmínky, zejména s dopady na zaměstnanost a disponibilní příjmy, ztěžují předpověditelnost

Outlook

Pursuant to the EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU⁴, from January 1, 2014, the excise tax on tobacco products in EU Member States must be aligned with the new requirements, including the minimum excise tax yield of EUR 90 per 1 000 cigarettes on all cigarettes.

As of January 1, 2014, the specific component for cigarettes increased by CZK 30 to CZK 1 190 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax by CZK 70 to CZK 2 250 per 1 000 cigarettes. At the same time, the minimum excise tax for fine cut tobacco increased by CZK 165 to CZK 1 800 per 1 kg, resulting in a gradual approximation of the minimum excise tax for fine cut tobacco and manufactured cigarettes.

Following the CZK/EUR exchange rate development enhanced by the intervention of the Czech National Bank, in 2014 the Czech government launched a legislative process and drafted an amendment to Act no. 353/2003 Coll., on Excise Taxes, as amended, to further increase the excise tax rates for tobacco products in order to comply with the minima set by the EU Tobacco Tax Directive. The amendment is expected to enter into force by the end of 2014.

In Slovakia, the most recent excise tax rates increase took effect as of October 1, 2012 pursuant to Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, published in the Collection of laws as Act no. 288/2012⁵ reaching the minimum excise tax yield set by the EU Tobacco Tax Directive. The minimum excise tax increased to EUR 91 per 1 000 cigarettes and the specific component to EUR 59.50 per 1 000 cigarettes, while the ad-valorem component remained unchanged at 23%.

In October 2013, the Slovak Parliament adopted Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, published in the Collection of laws as Act no. 381/2013⁶ aimed at addressing the issue of the illicit trade. As of January 1, 2014, the amendment bans the sale of fine cut products for a price lower than the sum of VAT and excise tax. As of March 1, 2014, it introduces a new tax on raw tobacco, at the same level as fine cut taxation (i.e., EUR 71.11 per 1 kg) and as of December 1, 2014, the Amendment extends the fiscal marking to Other Tobacco Products and introduces measures on pack size for fine cut products (minimum 20g and multiples of 10g). As of January 1, 2015, the Amendment also creates a state printing house as the single printing house for both tobacco and alcohol fiscal stickers.

The challenging economic environment, particularly impacting employment and disposable income, makes it difficult to predict

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

⁵ Zákon č. 288/2012 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, a kterým se doplňuje zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z příjmů ve znění pozdějších předpisů.

⁶ Zákon č. 381/2013 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů.

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

⁵ Act no. 288/2012 Coll. of September 11, 2012 amending Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended, and supplementing Act no. 595/2003 Coll. on Income Taxes, as amended.

⁶ Act no. 381/2013 Coll. of October 18, 2013 amending Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax, as amended.

potenciálního vystavení se přetrvávajícímu přechodu spotřebitelů na levnější značky či jiné tabákové alternativy nebo zvýšené míře nelegálních prodejů, výše uvedený daňový výhled založený na postupném a mírném zvyšování spotřebních daní, zmírňuje nejistoty, které mohou ovlivnit naši obchodní činnost. Pokračujeme v implementaci plánovaných iniciativ na zvýšení produktivity s cílem udržet náklady na stejné úrovni. Také naše trvalé zaměření se na inovaci portfolia značek, které je vedeno předjímáním nových trendů u dospělých kuřáků, nám umožní účinně konkurovat jak v České republice, tak i na Slovensku.

Regulace tabákových výrobků

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

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

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

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

Směrnice o tabákových výrobcích

Dne 19. května 2014 vstoupila v platnost Směrnice o tabákových výrobcích 2014/40/EU poté, co byla schválena Evropským parlamentem a Radou ministrů EU. Směrnice mimo jiné zavádí nová pravidla týkající se výroby, prezentace a prodeje tabákových výrobků, elektronických cigaret i tzv. nových tabákových výrobků.

any potential exposure to consumer down-trading to cheaper cigarettes and other tobacco alternatives, or to an increase in the prevalence of illicit trade. Gradual and moderate excise tax increases tend to mitigate some uncertainties that could affect our business. We remain committed to implementing our planned productivity initiatives to manage our cost base. Moreover, our continued focus on brand portfolio innovation, driven by anticipation of emerging adult smoker trends, will allow us to compete effectively in both the Czech Republic and Slovakia.

Strong and Effective Regulation

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

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

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

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

Tobacco Products Directive

The EU Tobacco Products Directive 2014/40/EU was adopted by the European Parliament and the Council of Ministers, and entered into force on May 19, 2014. The Directive provides, among others, new rules for the manufacturing, presentation and sale of tobacco products, e-cigarettes and novel tobacco

Směrnice musí být transponována do národních zákonů České republiky i Slovenska do 20. května 2016.

Společenská odpovědnost

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

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

Philip Morris Slovakia s.r.o. nadále podporuje svůj program „Na věku záleží“, zaměřený na prevenci kouření mladistvých, který představila již v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu k tabákovým výrobkům a podporovat maloobchodníky v dodržování zákazu prodeje tabákových výrobků osobám mladším 18 let.

Charitativní programy

V uplynulých 22 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI, a které definují charitativní programy na celém světě. Příkladem našeho úspěšného zapojení je Dobročinný fond Philip Morris ČR (www.dobrocinnnyfond.cz), který poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak i na regionální úrovni. V první polovině roku 2014 jsme pokračovali v dlouhodobé podpoře projektů předních charitativních organizací v České republice jako je Nadace Via, Nadační fond Slunce pro všechny a Byznys pro společnost.

Na Slovensku jsou naše charitativní projekty zaměřeny na vzdělávání. V roce 2014 podporujeme přestavbu třech školních zařízení pro děti vyžadující speciální péči. Naši zaměstnanci se navíc, stejně jako v minulých letech, aktivně účastní celostátního dobrovolnického projektu „Naše Mesto“ podporujícího komunitu aktivitami, jako je například úklid a údržba veřejných prostranství.

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“,

products. The Directive has to be transposed into the national laws of both the Czech Republic and Slovakia by May 20, 2016.

Social Responsibility

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

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

Philip Morris Slovakia s.r.o. continues to support youth smoking prevention program “Age Matters” launched in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products by motivating retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products.

Charitable Giving

Over the past 22 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. Our projects are fully aligned with the key giving areas that have been identified by our parent company, PMI, and which guide the company’s giving programs around the world. Examples of our successful local involvement include the Philip Morris ČR a.s. Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz), which provides grants to non-governmental organizations both at the national and regional level. In the first half of 2014, we continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic such as the “Via Foundation,” “Sun for All” and “Business for Society.”

In Slovakia, our charitable contributions are focused on the area of education. In 2014 we contribute to rebuilding the premises of three schools for children with special needs. Also, as in the previous years our employees actively participated in a nationwide corporate volunteering activity “Naše Mesto” (“Our City”), covering projects that benefit the community such as cleaning and repairing public places.

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

„odhady“, „úmysly“, „projekty“, „cíle“, „záměry“ nebo jinými slovy podobného významu. Pro tato vyjádření je rovněž charakteristické, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

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

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva a konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. 6. 2014 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Číselné údaje a informace uvedené v pololetní zprávě a v konsolidované pololetní zprávě společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. 6. 2014 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 18. srpna 2014

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 mid-year report and the consolidated mid-year report gives a true and fair view of the financial situation, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the period ended June 30, 2014, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

Financial information included in the mid-year report and in the consolidated mid-year report of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the half-year ended June 30, 2014 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on August 18, 2014



András Tövisi
předseda představenstva
Chairman of the
Board of Directors



Stanislava Juríková
členka představenstva
Member of the
Board of Directors

Finanční část

Financial part

Obsah

Contents

11	Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka	11	Condensed Interim Consolidated Financial Statements
12	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice	13	Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position
14	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku	15	Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income
14	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	15	Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity
16	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	17	Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow
18	Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce	18	Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements
29	Zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka	29	Condensed Interim Separate Financial Statements
30	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice	31	Condensed Interim Separate Statement of Financial Position
32	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku	33	Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income
32	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu	33	Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity
34	Zkrácený mezitímní samostatný výkaz o peněžních tocích	35	Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow
36	Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce	36	Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statement

Zkrácená mezitimní konsolidovaná
účetní závěrka

**Condensed Interim Consolidated
Financial Statements**

Zkrácený mezitimní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Pozemky, budovy a zařízení	7	3 271	3 147
Nehmotná aktiva		22	25
Odložená daňová pohledávka		19	6
Dlouhodobá aktiva		3 312	3 178
Zásoby	8	1 881	2 120
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	1 882	1 514
Ostatní nefinanční aktiva	9	4 068	9 935
Daň z příjmů splatná		62	2
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	306	5 219
Krátkodobá aktiva		8 199	18 790
Aktiva celkem		11 511	21 968
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 381	2 397
Nerozdělený zisk		1 455	2 270
Ostatní fondy		6	557
Kapitál a fondy celkem připadající na akcionáře Společnosti		6 587	7 969
Menšinový vlastní kapitál		0	1
Vlastní kapitál celkem		6 587	7 970
Odložený daňový závazek		166	141
Dlouhodobé závazky		166	141
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 243	1 460
Ostatní nefinanční závazky	11	225	231
Daň z příjmů splatná		0	8
Ostatní daňové závazky	12	1 226	12 137
Rezerva na krátkodobé závazky		18	20
Přijaté půjčky	10	2 046	1
Krátkodobé závazky		4 758	13 857
Závazky celkem		4 924	13 998
Vlastní kapitál a závazky celkem		11 511	21 968

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrky

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2014 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2014	December 31, 2013
Property, plant and equipment (PP&E)	7	3 271	3 147
Intangible assets		22	25
Deferred tax assets		19	6
Non-current assets		3 312	3 178
Inventories	8	1 881	2 120
Trade and other financial receivables	9	1 882	1 514
Other non-financial assets	9	4 068	9 935
Current income tax prepaid		62	2
Cash and cash equivalents	10	306	5 219
Current assets		8 199	18 790
Total assets		11 511	21 968
EQUITY & LIABILITIES	Note		
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 381	2 397
Retained earnings		1 455	2 270
Other reserves		6	557
Equity attributable to the shareholders of the Company		6 587	7 969
Non-controlling interest		-	1
Equity		6 587	7 970
Deferred tax liability		166	141
Non-current liabilities		166	141
Trade and other financial liabilities	11	1 243	1 460
Other non-financial liabilities	11	225	231
Current income tax liability		-	8
Other tax liabilities	12	1 226	12 137
Provisions for current liabilities		18	20
Borrowings	10	2 046	1
Current liabilities		4 758	13 857
Total liabilities		4 924	13 998
Total equity & liabilities		11 511	21 968

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Tržby	6	6 400	6 028
Náklady na prodané výrobky a zboží	13	-4 170	-4 029
Hrubý zisk		2 230	1 999
Odbytové náklady	13	-529	-539
Administrativní náklady	13	-395	-405
Ostatní provozní výnosy		66	59
Ostatní provozní náklady		-74	-48
Provozní zisk		1 298	1 066
Finanční náklady		-4	0
Zisk před zdaněním		1 294	1 066
Daň z příjmů		-244	-215
Čistý zisk		1 050	851
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 050	850
Menšinový podíl		0	1
Ostatní úplný výsledek		-2	-1
Kurzové rozdíly		-2	-1
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 048	850
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 048	849
Menšinový podíl		0	1
Zisk na akciích základní a zředěný (Kč/akcie)		382	310

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu					Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný Rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky		
Stav k 1. 1. 2013		2 745	2 386	551	1	2 512	1	8 196
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	850	1	851
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-2 471	-1	-2 472
Zaměstnanecké akcie		0	-5	0	0	0	0	-5
Ostatní		0	0	0	0	3	0	3
Stav k 30. 6. 2013 (neauditováno)		2 745	2 381	551	1	894	1	6 573
Stav k 1. 1. 2014		2 745	2 397	551	6	2 270	1	7 970
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	1 050	0	1 050
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	-2	0	0	-2
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Zrušení zákonného rezervního fondu		0	0	-549	0	549	0	0
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-2 416	-1	-2 417
Zaměstnanecké akcie		0	-16	0	0	0	0	-16
Ostatní		0	0	0	0	2	0	2
Stav k 30. 6. 2014 (neauditováno)		2 745	2 381	2	4	1 455	0	6 587

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky

Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2014 (in CZK million)

	Note	June 30, 2014	June 30, 2013
Revenues	6	6 400	6 028
Cost of goods sold	13	(4 170)	(4 029)
Gross profit		2 230	1 999
Distribution expenses	13	(529)	(539)
Administrative expenses	13	(395)	(405)
Other operating income		66	59
Other operating expense		(74)	(48)
Profit from operations		1 298	1 066
Financial expense		(4)	-
Profit before income tax		1 294	1 066
Income tax expense		(244)	(215)
Net profit for the year		1 050	851
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 050	850
Non-controlling interest		-	1
Other comprehensive income		(2)	(1)
Currency translation differences		(2)	(1)
Total comprehensive income for the year		1 048	850
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 048	849
Non-controlling interest		-	1
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		382	310

Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2014 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Accumulated other comprehensive income	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2013		2 745	2 386	551	1	2 512	1	8 196
Total comprehensive income		-	-	-	-	850	1	851
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 471)	(1)	(2 472)
Share based payments		-	(5)	-	-	-	-	(5)
Other		-	-	-	-	3	-	3
Balance as at June 30, 2013 (unaudited)		2 745	2 381	551	1	894	1	6 573
Balance as at January 1, 2014		2 745	2 397	551	6	2 270	1	7 970
Total comprehensive income		-	-	-	-	1 050	-	1 050
Cumulative translation adjustment		-	-	-	(2)	-	-	(2)
<i>Transactions with owners</i>								
Statutory reserve fund cancellation		-	-	(549)	-	549	-	-
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 416)	(1)	(2 417)
Share based payments		-	(16)	-	-	-	-	(16)
Other		-	-	-	-	2	-	2
Balance as at June 30, 2014 (unaudited)		2 745	2 381	2	4	1 455	-	6 587

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

Zkrácený mezitimní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 294	1 066
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	13	218	225
Čisté úrokové náklady		4	0
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-4	-1
Změna stavu opravných položek a rezerv		-2	2
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		-11	-14
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 499	1 278
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		5 499	4 311
Obchodních a ostatních finančních závazků a nefinančních závazků		-11 134	-5 227
Zásob		239	266
Peněžní toky z provozní činnosti		-3 897	628
Zaplacené úroky		-4	0
Zaplacená daň z příjmů		-301	-314
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-4 202	314
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-344	-268
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		11	2
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-7	-3
Přijaté úroky		0	1
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-340	-268
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	14	-2 416	-2 472
Čistý peněžní tok z financování		-2 416	-2 472
Čisté snížení peněžních prostředků		-6 958	-2 426
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	10	5 218	5 207
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		0	7
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	10	-1 740	2 788

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrky

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2014 (in CZK million)

	Note	June 30, 2014	June 30, 2013
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 294	1 066
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	13	218	225
Net interest expense		4	-
Gain on disposal of PP&E		(4)	(1)
Change in provisions		(2)	2
Other non-cash loss / (gain), net		(11)	(14)
Operating cash flows before working capital changes		1 499	1 278
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		5 499	4 311
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		(11 134)	(5 227)
Inventories		239	266
Cash generated from operations		(3 897)	628
Interest paid		(4)	-
Income tax paid		(301)	(314)
Net cash generated from operating activities		(4 202)	314
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(344)	(268)
Proceeds from sale of PP&E		11	2
Purchase of intangible assets		(7)	(3)
Interest received		-	1
Net cash used by investing activities		(340)	(268)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	14	(2 416)	(2 472)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(2 472)
Net decrease in cash and cash equivalents		(6 958)	(2 426)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	10	5 218	5 207
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		-	7
Cash and cash equivalents as at the end of the period	10	(1 740)	2 788

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

Příloha ke zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2014

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information for the half-year ended June 30, 2014

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 30. 6. 2014 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2014 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 18. 8. 2014.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitimní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2014 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka musí být čtena ve spojení s účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2013, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2013 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2013.

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

1. GENERAL INFORMATION

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

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at June 30, 2014, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2014, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange.

The Group’s condensed interim consolidated financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on August 18, 2014.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the six months ended June 30, 2014 has been prepared in accordance with IAS 34, ‘Interim financial reporting’. The condensed interim consolidated financial information should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2013, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2013 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2013.

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

4. ODHADY

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

Při přípravě této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Skupiny a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2013, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní konsolidované finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční účetní závěrce, a měly by být posuzovány společně s roční účetní závěrkou Skupiny k 31. 12. 2013. Od konce roku 2013 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2013 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

6. INFORMACE O SEGMENTECH

Provozním segmentem je složka podniku, 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 sleduje výkonnost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činností Skupiny. Segmenty Skupiny jsou Česká republika, Slovenská republika a Ostatní země.

Management tým Skupiny analyzuje provozní zisk za účelem posouzení výkonnosti segmentu a alokace zdrojů. Provozní zisk pro účely vykazování segmentů nezahrnuje náklady alokované mateřskou společností, kurzové rozdíly a ostatní nealokovatelné náklady a výnosy. Úrokový výnos, úrokový náklad a rezerva na daň z příjmů jsou řízené centrálně, tudíž tyto položky nejsou vykazovány podle segmentů, protože nejsou pravidelně poskytovány podle segmentů management týmu Skupiny.

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

4. ESTIMATES

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

In preparing these condensed interim consolidated financial statements, the significant judgments made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2013, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim consolidated financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual financial statements as at December 31, 2013. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

5.2 Liquidity risk

Compared to year end 2013, there was no material change in the contractual undiscounted cash out flows or financial liabilities.

6. SEGMENT REPORTING

An operating segment is a component of an entity that earns revenues and incurs expenses and whose financial results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker to make decisions about the allocation of resources and assessment of performance. The chief operating decision-maker has been identified as the Group's management team.

The Group's management team monitors performance of the Group with reference to the geographical areas covered by the Group's operations. The Group's reportable segments are the Czech Republic, Slovak Republic and Other countries.

The Group's management team reviews profit from operations to evaluate segment performance and allocates resources. Profit from operations for the segments reporting excludes corporate expenses and other non-allocated income/expenses. Interest income, interest expense and provision for income taxes 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.

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2014 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2014</i>				
Hrubé tržby	3 415	1 183	2 693	7 291
Mezi-segmentové tržby	-903	0	0	-903
Externí tržby	2 524	1 183	2 693	6 400
Manažerský hrubý zisk	1 577	789	619	2 985
Manažerský provozní zisk	855	443	181	1 479

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2013 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2013</i>				
Hrubé tržby	3 065	1 046	2 573	6 684
Mezi-segmentové tržby	-664	0	0	-664
Externí tržby	2 409	1 046	2 573	6 028
Manažerský hrubý zisk	1 529	685	515	2 729
Manažerský provozní zisk	812	368	58	1 238

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Manažerský hrubý zisk	2 985	2 729
Licenční poplatky	-275	-219
Fixní výrobní náklady	-480	-511
Hrubý zisk	2 230	1 999

Licenční poplatky a fixní výrobní náklady jsou pro účely analýzy management týmem Skupiny vyjmuty z manažerského hrubého zisku a jsou obsaženy v manažerském provozním zisku.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Manažerský provozní zisk	1 479	1 238
Náklady alokované mateřskou společností	-173	-183
Ostatní výnosy (+) / náklady (-), čisté	-8	11
Úrokové náklady	-4	0
Zisk před zdaněním	1 294	1 066

The segment results for the half-year ended June 30, 2014 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
<i>Half-year ended June 30 2014</i>				
Total gross segment revenues	3 415	1 183	2 693	7 291
Inter-segment revenues	(903)	-	-	(903)
External revenues	2 524	1 183	2 693	6 400
Management gross profit	1 577	789	619	2 985
Management profit from operations	855	443	181	1 479

The segment results for the half-year ended June 30, 2013 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
<i>Half-year ended June 30, 2013</i>				
Total gross segment revenues	3 065	1 046	2 573	6 684
Inter-segment revenues	(664)	-	-	(664)
External revenues	2 409	1 046	2 573	6 028
Management gross profit	1 529	685	515	2 729
Management profit from operations	812	368	58	1 238

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

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Management gross profit	2 985	2 729
Royalties	(275)	(219)
Fixed manufacturing expenses	(480)	(511)
Gross profit	2 230	1 999

Royalties and fixed manufacturing expenses are for the purpose of Group's management team review excluded from management gross profit, but these amounts are deducted when determining management profit from operations.

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

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Management profit from operations	1 479	1 238
Corporate expenses	(173)	(183)
Other operating income / (expense), net	(8)	11
Interest expense	(4)	-
Profit before tax	1 294	1 066

Odpisy a amortizace zahrnutý v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2014	65	33	120	218
2013	65	35	125	225

Tržby vznikají z prodeje tabákových výrobků (vlastní výrobky nebo zboží) a služeb. Analýza tržeb je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Prodej výrobků a zboží	6 388	6 020
Prodej služeb	12	8
Celkem	6 400	6 028

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 943 milionů Kč (2013: 733 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi segmentu Česká republika a tržby ve výši 2 374 milionů Kč (2013: 2 457 milionů Kč) z prodeje společností ve skupině PMI v segmentu Ostatní země.

Hodnota dlouhodobých aktiv jiných než odložená daňová pohledávka umístěných v České republice je 3 260 milionů Kč (k 31. 12. 2013: 2 960 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 33 milionů Kč (k 31. 12. 2013: 36 milionů Kč).

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

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
2014	65	33	120	218
2013	65	35	125	225

Revenues from external customers are derived from sales of tobacco products (finished goods or merchandise) and services. Breakdown of the revenues is as follows:

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Sales of finished goods and merchandise	6 388	6 020
Sales of services	12	8
Total	6 400	6 028

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 943 million (2013: CZK 733 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 2 374 million (2013: CZK 2 457 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Other countries.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets, located in the Czech Republic is CZK 3 260 million (at December 31, 2013: CZK 2 960 million) and the total of these assets located in Slovak Republic is CZK 33 million (at December 31, 2013: CZK 36 million).

7. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2013					
Pořizovací cena	1 828	4 796	78	393	7 095
Oprávy a snížení hodnoty	-1 226	-2 905	-67	0	-4 198
Zůstatková hodnota	602	1 891	11	393	2 897
<i>Pololetí končící 30. 6. 2013</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	602	1 891	11	393	2 897
Přirůstky	13	195	2	58	268
Odpisy	-34	-169	-1	0	-204
Konečná zůstatková hodnota	581	1 917	12	451	2 961
K 30. 6. 2013					
Pořizovací cena	1 840	4 978	79	451	7 348
Oprávy a snížení hodnoty	-1 259	-3 061	-67	0	-4 387
Zůstatková hodnota	581	1 917	12	451	2 961
K 1. 1. 2014					
Pořizovací cena	1 845	5 159	62	611	7 677
Oprávy a snížení hodnoty	-1 288	-3 188	-54	0	-4 530
Zůstatková hodnota	557	1 971	8	611	3 147
<i>Pololetí končící 30. 6. 2014</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	557	1 971	8	611	3 147
Přirůstky	62	456	1	-175	344
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-7	0	0	-7
Odpisy	-35	-177	-1	0	-213
Konečná zůstatková hodnota	584	2 243	8	436	3 271
K 30. 6. 2014					
Pořizovací cena	1 904	5 489	63	436	7 892
Oprávy a snížení hodnoty	-1 320	-3 246	-55	0	-4 621
Zůstatková hodnota	584	2 243	8	436	3 271

Nájemné v hodnotě 62 milionů Kč (2013: 60 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor a výpočetní techniky je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

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

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances Paid	Total
As at January 1, 2013					
Cost	1 828	4 796	78	393	7 095
Accumulated depreciation and impairment	(1 226)	(2 905)	(67)	-	(4 198)
Net carrying amount	602	1 891	11	393	2 897
<i>Six months ended June 30, 2013</i>					
Opening net carrying amount	602	1 891	11	393	2 897
Additions cost	13	195	2	58	268
Depreciation charge	(34)	(169)	(1)	-	(204)
Closing net carrying amount	581	1 917	12	451	2 961
As at June 30, 2013					
Cost	1 840	4 978	79	451	7 348
Accumulated depreciation and impairment	(1 259)	(3 061)	(67)	-	(4 387)
Net carrying amount	581	1 917	12	451	2 961
As at January 1, 2014					
Cost	1 845	5 159	62	611	7 677
Accumulated depreciation and impairment	(1 288)	(3 188)	(54)	-	(4 530)
Net carrying amount	557	1 971	8	611	3 147
<i>Six months ended June 30, 2014</i>					
Opening net carrying amount	557	1 971	8	611	3 147
Additions cost	62	456	1	(175)	344
Disposal net carrying amount	-	(7)	-	-	(7)
Depreciation charge	(35)	(177)	(1)	-	(213)
Closing net book amount	584	2 243	8	436	3 271
As at June 30, 2014					
Cost	1 904	5 489	63	436	7 892
Accumulated depreciation and impairment	(1 320)	(3 246)	(55)	-	(4 621)
Net carrying amount	584	2 243	8	436	3 271

Lease rentals amounting to CZK 62 million (2013: CZK 60 million) relating to the lease of warehousing, office space and IT equipment are included in profit or loss.

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

8. ZÁSObY

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Materiál	965	720
Nedokončená výroba	238	215
Výrobky	373	554
Zboží	305	631
Celkem	1 881	2 120

Pořizovací náklady na zásoby, bez spotřební daně a výrobní režie, vykázané ve výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží, činily 3 369 milionů Kč (2013: 3 240 milionů Kč).

9. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 308	1 070
Ostatní spřízněné strany	574	444
Celkem	1 882	1 514
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	4 029	9 882
Placené zálohy	39	53
Celkem	4 068	9 935

10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Účty v bance	97	86
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	209	1 133
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	4 000
Celkem	306	5 219

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

8. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Materials	965	720
Work-in-progress	238	215
Finished goods	373	554
Merchandise	305	631
Total	1 881	2 120

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 369 million (2013: CZK 3 240 million).

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

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 308	1 070
Other related parties	574	444
Total	1 882	1 514
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	4 029	9 882
Prepayments	39	53
Total	4 068	9 935

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Cash at banks	97	86
On-demand deposits with related parties	209	1 133
Short-term loan with related parties	-	4 000
Total	306	5 219

On-demand deposits and short-term loans with related parties are considered interest-bearing loans. Analysis of receivables from related parties are disclosed in Note 15.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013	30. 6. 2013	31. 12. 2012
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	306	5 219	2 788	5 208
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-1	0	-1
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	-2 046	0	0	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	-1 740	5 218	2 788	5 207

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	250	214
Ostatní spřízněné strany	531	781
Dohadné účty pasivní	450	456
Nevyplacené dividendy	12	9
Celkem	1 243	1 460
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	109	118
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	47	49
Přijaté zálohy	26	22
Výnosy příštích období	31	34
Ostatní závazky	12	8
Celkem	225	231

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Daň z přidané hodnoty	600	505
Spotřební daň	609	11 613
Ostatní daně	17	19
Celkem	1 226	12 137

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

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013	June 30, 2013	December 31, 2012
Cash and cash equivalents	306	5 219	2 788	5 208
Bank overdrafts	-	(1)	-	(1)
On-demand borrowings from related parties	(2 046)	-	-	-
Total cash and cash equivalents	(1 740)	5 218	2 788	5 207

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

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial liabilities		
Third parties	250	214
Other related parties	531	781
Accrued expenses	450	456
Dividends payable	12	9
Total	1 243	1 460
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	109	118
Social security and health insurance	47	49
Advances received	26	22
Deferred revenues	31	34
Other	12	8
Total	225	231

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
VAT	600	505
Excise tax	609	11 613
Other taxes	17	19
Total	1 226	12 137

13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	169	-355
Aktivace	-1	-2
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 154	3 579
Služby	945	920
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	541	540
Odpisy a amortizace	218	225
Ostatní	68	66
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní náklady	5 094	4 973

14. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 výplatu dividend ve výši 2 251 milionů Kč (820 Kč na akcii). Dále valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 zrušení rezervního fondu společnosti a jeho vypořádání, přičemž 165 milionů Kč (60 Kč na akcii) bylo vyplaceno akcionářům Společnosti spolu s dividendou a 384 milionů Kč bylo převedeno na účet nerozděleného zisku.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila akcionářům částku v celkové výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii). Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2013 výplatu dividend ve výši 2 471 milionů Kč (900 Kč na akcii).

Valná hromada akcionářů Dceřiné společnosti schválila v červnu 2014 výplatu dividend ve výši 67 milionů Kč (2013: 71 milionů Kč), z čehož 0,7 milionů Kč připadá na menšinového vlastníka Dceřiné společnosti.

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 694	2 573
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	19	67
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	13	8
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	18	3
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	1
Celkem	2 744	2 652

13. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Changes in inventories of FG and WIP	169	(355)
Own work capitalized	(1)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 154	3 579
Services	945	920
Employee benefits expense	541	540
Depreciation and amortisation	218	225
Other	68	66
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	5 094	4 973

14. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2014 were CZK 2 251 million (CZK 820 per share). In addition, the Annual General Meeting approved in April 2014 the cancellation of the Company's reserve fund and its distribution while CZK 165 million (CZK 60 per share) has been paid to Company's shareholders together with dividends and CZK 384 million has been transferred to the retained earnings from prior years.

Thus the Company paid to its shareholders in 2014 the total amount of CZK 2 416 million (CZK 880 per share). The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2013 were CZK 2 471 million (CZK 900 per share).

The Annual General Meeting of the Subsidiary approved the dividends of CZK 67 million in June 2014 (2013: CZK 71 million) of which CZK 0.7 million was attributed to the minority owner of the Subsidiary.

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	2 694	2 573
<i>Sales of PP&E and materials</i>		
Other related parties	19	67
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	13	8
<i>Recharges</i>		
Other related parties	18	3
<i>Interest income</i>		
Other related parties	-	1
Total	2 744	2 652

b) Nákupy zboží a služeb od společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Nákup zboží a materiálu		
Ostatní spřízněné strany	1 747	1 585
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		
Ostatní spřízněné strany	78	0
Nákup služeb		
Ostatní spřízněné strany	285	292
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	275	219
Nákladové úroky		
Ostatní spřízněné strany	4	0
Celkem	2 389	2 096

c) Dividendy a podíl na vypořádání rezervního fondu

Dividendy vyplacené společností Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činily 1 747 milionů Kč a podíl na vypořádání rezervního fondu vyplacený společností Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činil 128 milionů Kč.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 1 875 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2013 činily 1 917 milionů Kč.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	574	444
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	531	781
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	209	5 133
Půjčky přijaté		
Ostatní spřízněné strany	2 046	0

K 30. 6. 2014 Skupina čerpala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 2 046 milionů Kč od společnost Philip Morris Finance S.A. a zároveň poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 209 milionů Kč společnost Philip Morris Finance S.A. K 31. 12. 2013 Skupina poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 1 133 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. a dále úročenou krátkodobou půjčku ve výši 4 000 milionů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Inc.

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

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

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Purchases of merchandise and materials		
Other related parties	1 747	1 585
Purchases of PP&E and intangible assets		
Other related parties	78	-
Purchases of services		
Other related parties	285	292
Royalties paid		
Other related parties	275	219
Interest expense		
Other related parties	4	-
Total	2 389	2 096

c) Dividends and Company's reserve fund distribution share

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 1 747 million and Company's reserve fund distribution share paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 128 million.

In 2014 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 875 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2013 amounted to CZK 1 917 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Receivables from related parties		
Other related parties	574	444
Payables to related parties		
Other related parties	531	781
Loans and deposits		
Other related parties	209	5 133
Borrowings		
Other related parties	2 046	-

At June 30, 2014, the Group drew interest-bearing on-demand borrowings (cash pool) of CZK 2 046 million from Philip Morris Finance S.A. and simultaneously provided interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 209 million to Philip Morris Finance S.A. At December 31, 2013, the Group provided interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 1 133 million to Philip Morris Finance S.A. and interest-bearing short-term loan of CZK 4 000 million to Philip Morris International Inc.

The interest rate for drawn on-demand borrowings (cash pool) is calculated as overnight PRIMEAN + 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity. The interest rate for provided on-demand deposits (cash pool) is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The interest rate for provided short-term loan is calculated as week PRIBOR minus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z přijatých krátkodobých půjček (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2014 byla 0,289% p.a. v České republice. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z poskytnutých krátkodobých půjček za pololetí končící 30. 6. 2014 byla 0,071% p.a. ve Slovenské republice. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z poskytnutých krátkodobých půjček (cash pool) za rok 2013 byla 0,053% p.a. v České republice a 0,051% p.a. ve Slovenské republice.

e) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva.

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhradami 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, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

Požítka spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců Společnosti, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozváznán pracovní poměr dohodou z týchž důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců společnosti skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	22	30
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	1	1
Úhrady vázané na akcie	12	9
Nepeněžní příjmy	4	4
Celkem	39	44

V roce 2014 a 2013 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva zvolených na valné hromadě akcionářů Společnosti v roce 2014 je jeden rok.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevladnili v roce 2014 a 2013 žádné akcie.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 30. 6. 2014 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 137 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2013: 141 milionů Kč).

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of drawn on-demand borrowings (cash pool) for the half-year ended June 30, 2014 was 0.289% p.a. in the Czech Republic. The average effective interest rate of provided on-demand deposits and short-term loan for the half-year ended June 30, 2014 was 0.071% in the Slovak Republic. The average effective interest rate of provided on-demand deposits and short-term loan in 2013 was 0.053% p.a. in the Czech Republic and 0.051% p.a. in the Slovak Republic.

e) Key management compensation

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

The compensation of the members of the 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 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 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 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 employees of an entity within the PMI Group are paid according to the employment agreement with their respective employer and the provisions of the PMI International Assignment principles and practices.

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Salaries and other short-term employee benefits	22	30
Pension costs – defined contribution plans	1	1
Share-based payments	12	9
Income in-kind	4	4
Total	39	44

There was no termination benefit recognised in 2014 and 2013.

The term of office for Board of Directors members elected at the Annual General Meeting in 2014 is one year.

f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Board of Directors owned no shares in 2014 and 2013.

g) Related party commitments

Commitments in respect of related parties that are not recorded in the consolidated financial statements are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at June 30, 2014, 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 137 million (commitment value as at December 31, 2013: CZK 141 million).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Skupina platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2014 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 275 milionů Kč (2013: 219 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2014 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši.

16. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2014 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitimní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2014.

Schválení

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

V Kutné Hoře dne 18. srpna 2014



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva



András Tövisi
Chairman of the
Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the
Board of Directors

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Group has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the first half-year ended June 30, 2014, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 275 million (2013: CZK 219 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2014 to be at approximately similar level.

16. CONTINGENCIES

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

17. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2014 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2014.

Statutory signatures

This condensed interim consolidated financial information for the period ended June 30, 2014 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on August 18, 2014

Zkrácená mezitimní samostatná
účetní závěrka

**Condensed Interim Separate
Financial Statemets**

Zkrácený mezitimní výkaz finanční pozice k 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Pozemky, budovy a zařízení	6	3 245	3 118
Nehmotná aktiva		15	19
Investice v dceřině společnosti		19	19
Dlouhodobá aktiva		3 279	3 156
Zásoby	7	1 822	2 079
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 874	1 518
Ostatní nefinanční aktiva	8	4 057	9 921
Daň z příjmů splatná		56	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	70	4 896
Krátkodobá aktiva		7 879	18 414
Aktiva celkem		11 158	21 570
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 373	2 386
Nerozdělený zisk		1 507	2 273
Zákonný rezervní fond		0	549
Vlastní kapitál celkem		6 625	7 953
Odložený daňový závazek		166	152
Dlouhodobé závazky		166	152
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 120	1 325
Ostatní nefinanční závazky	10	195	196
Daň z příjmů splatná		0	8
Ostatní daňové závazky	11	989	11 915
Rezervy na krátkodobé závazky		17	20
Přijaté půjčky	9	2 046	1
Krátkodobé závazky		4 367	13 465
Závazky celkem		4 533	13 617
Vlastní kapitál a závazky celkem		11 158	21 570

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitimní účetní závěrky

Condensed Interim Statement of Financial Position at June 30, 2014 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2014	December 31, 2013
Property, plant and equipment (PP&E)	6	3 245	3 118
Intangible assets		15	19
Investments in subsidiary		19	19
Non-current assets		3 279	3 156
Inventories	7	1 822	2 079
Trade and other financial receivables	8	1 874	1 518
Other non-financial assets	8	4 057	9 921
Current tax asset		56	-
Cash and cash equivalents	9	70	4 896
Current assets		7 879	18 414
Total assets		11 158	21 570
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 373	2 386
Retained earnings		1 507	2 273
Statutory reserve fund		-	549
Equity		6 625	7 953
Deferred tax liability		166	152
Non-current liabilities		166	152
Trade and other financial liabilities	10	1 120	1 325
Other non-financial liabilities	10	195	196
Income tax liability		-	8
Other tax liabilities	11	989	11 915
Provisions for current liabilities		17	20
Borrowings	9	2 046	1
Current liabilities		4 367	13 465
Total liabilities		4 533	13 617
Total equity & liabilities		11 158	21 570

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

Zkrácený mezitimní výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Tržby		6 138	5 663
Náklady na prodané výrobky a zboží	12	-4 172	-3 990
Hrubý zisk		1 966	1 673
Odbytové náklady	12	-371	-395
Administrativní náklady	12	-311	-322
Ostatní výnosy		67	71
Ostatní provozní výnosy		65	58
Ostatní provozní náklady		-73	-46
Provozní zisk		1 343	1 039
Finanční náklady		-4	0
Zisk před zdaněním		1 339	1 039
Daň z příjmů		-238	-191
Čistý zisk		1 101	848
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 101	848
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		401	309

Zkrácený mezitimní výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	
Stav k 1. 1. 2013		2 745	2 377	549	2 492	8 163
Úplný výsledek celkem		0	0	0	848	848
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	13	0	0	0	-2 471	-2 471
Zaměstnanecké akcie		0	-4	0	0	-4
Stav k 30. 6. 2013 (neauditováno)		2 745	2 373	549	869	6 536
Stav k 1. 1. 2014		2 745	2 386	549	2 273	7 953
Úplný výsledek celkem		0	0	0	1 101	1 101
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Zrušení zákonného rezervního fondu		0	0	-549	549	0
Rozdělení zisku	13	0	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie		0	-13	0	0	-13
Stav k 30. 6. 2014 (neauditováno)		2 745	2 373	0	1 507	6 625

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitimní účetní závěrky

Condensed Interim Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2014 (in CZK million)

	Note	June 30, 2014	June 30, 2013
Revenues		6 138	5 663
Cost of goods sold	12	(4 172)	(3 990)
Gross profit		1 966	1 673
Distribution expenses	12	(371)	(395)
Administrative expenses	12	(311)	(322)
Other income		67	71
Other operating income		65	58
Other operating expense		(73)	(46)
Profit from operations		1 343	1 039
Financial income		(4)	-
Profit before income tax		1 339	1 039
Income tax expense		(238)	(191)
Net profit for the year		1 101	848
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the period		1 101	848
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		401	309

Condensed Interim Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2014 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company				
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	Total equity
Balance as at January 1, 2013		2 745	2 377	549	2 492	8 163
Total comprehensive income		-	-	-	848	848
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	13	-	-	-	(2 471)	(2 471)
Share based payments		-	(4)	-	-	(4)
Balance as at June 30, 2013 (unaudited)		2 745	2 373	549	869	6 536
Balance as at January 1, 2014		2 745	2 386	549	2 273	7 953
Total comprehensive income		-	-	-	1 101	1 101
<i>Transactions with owners</i>						
Statutory reserve fund cancellation		-	-	(549)	549	-
Profit distribution	13	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments		-	(13)	-	-	(13)
Balance as at June 30, 2014 (unaudited)		2 745	2 373	-	1 507	6 625

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

Zkrácený mezitimní výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2014 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 339	1 039
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	12	210	214
Čisté úrokové náklady		4	0
Výnosy z dividend		-67	-71
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-3	0
Změna stavu opravných položek a rezerv		-3	2
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		-7	-5
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 473	1 179
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		5 508	4 327
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		-11 132	-5 237
Zásob		257	257
Peněžní toky z provozní činnosti		-3 894	526
Zaplacené úroky		-4	0
Zaplacená daň z příjmů		-291	-302
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-4 189	224
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-340	-267
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		11	1
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-4	-2
Přijaté dividendy		67	71
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-266	-197
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	13	-2 416	-2 471
Čistý peněžní tok z financování		-2 416	-2 471
Čisté snížení peněžních prostředků		-6 871	-2 444
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	9	4 895	4 981
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	9	-1 976	2 537

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitimní účetní závěrky

Condensed Interim Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2014 (in CZK million)

	Note	June 30, 2014	June 30, 2013
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 339	1 039
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	12	210	214
Net interest income		4	-
Dividend income		(67)	(71)
Gain on disposal of PP&E		(3)	-
Change in provisions		(3)	2
Other non-cash (gain) / loss, net		(7)	(5)
Operating cash flows before working capital changes		1 473	1 179
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		5 508	4 327
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		(11 132)	(5 237)
Inventories		257	257
Cash generated from operations		(3 894)	526
Interest paid		(4)	-
Income tax paid		(291)	(302)
Net cash generated from operating activities		(4 189)	224
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(340)	(267)
Proceeds from sale of PP&E		11	1
Purchase of intangible assets		(4)	(2)
Dividends received		67	71
Net cash used by investing activities		(266)	(197)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	13	(2 416)	(2 471)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(2 471)
Net decrease in cash and cash equivalents		(6 871)	(2 444)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	9	4 895	4 981
Cash and cash equivalents as at the end of the period	9	(1 976)	2 537

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

Příloha ke zkrácené mezitímní účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2014

Notes to the Condensed Interim Financial Information for the half-year ended June 30, 2014

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice. Zabývá se zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závod se nachází v Kutné Hoře.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 30. 6. 2014 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2014 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 18. 8. 2014.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2014 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená účetní závěrka musí být čtena ve spojení s účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2013, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2013 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2013.

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

1. GENERAL INFORMATION

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at June 30, 2014, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2014, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

The Company has its primary listing on the Prague Stock Exchange.

The Company's condensed interim financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on August 18, 2014.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim financial information for the six months ended June 30, 2014 has been prepared in accordance with IAS 34, ‘Interim financial reporting’. The condensed interim financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2013, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2013 as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2013.

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

4. ODHADY

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

Při přípravě této zkrácené mezitímní účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Společnosti a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2013, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční účetní závěrce, a měly by být posuzovány společně s roční účetní závěrkou Společnosti k 31. 12. 2013. Od konce roku 2013 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2013 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

4. ESTIMATES

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

In preparing these condensed interim financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the financial statements for the year ended December 31, 2013, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements as at December 31, 2013. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

5.2 Liquidity risk

Compared to year end 2013, there was no material change in the contractual undiscounted cash outflows or financial liabilities.

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2013					
Pořizovací cena	1 824	4 723	73	393	7 013
Oprávký a snížení hodnoty	-1 223	-2 865	-63	0	-4 151
Zůstatková hodnota	601	1 858	10	393	2 862
<i>Pololetí končící 30. 6. 2013</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	601	1 858	10	393	2 862
Přirůstky	13	194	2	58	267
Odpisy	-34	-163	-1	0	-198
Konečná zůstatková hodnota	580	1 889	11	451	2 931
K 30. 6. 2013					
Pořizovací cena	1 836	4 911	74	451	7 272
Oprávký a snížení hodnoty	-1 256	-3 022	-63	0	-4 341
Zůstatková hodnota	580	1 889	11	451	2 931
K 1. 1. 2014					
Pořizovací cena	1 841	5 087	57	610	7 595
Oprávký a snížení hodnoty	-1 285	-3 142	-50	0	-4 477
Zůstatková hodnota	556	1 945	7	610	3 118
<i>Pololetí končící 30. 6. 2014</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	556	1 945	7	610	3 118
Přirůstky	62	455	1	-178	340
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-7	0	0	-7
Odpisy	-35	-170	-1	0	-206
Konečná zůstatková hodnota	583	2 223	7	432	3 245
K 30. 6. 2014					
Pořizovací cena	1 900	5 421	58	432	7 811
Oprávký a snížení hodnoty	-1 317	-3 198	-51	0	-4 566
Zůstatková hodnota	583	2 223	7	432	3 245

Nájemné v hodnotě 56 milionů Kč (2013: 55 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor a výpočetní techniky je zahrnuto do výkazu úplného výsledku.

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

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Construction in Progress & Advances Paid	Total
<i>As at January 1, 2013</i>					
Cost	1 824	4 723	73	393	7 013
Accumulated depreciation and impairment	(1 223)	(2 865)	(63)	-	(4 151)
Net carrying amount	601	1 858	10	393	2 862
<i>Six months ended June 30, 2013</i>					
Opening net carrying amount	601	1 858	10	393	2 862
Additions cost	13	194	2	58	267
Depreciation charge	(34)	(163)	(1)	-	(198)
Closing net carrying amount	580	1 889	11	451	2 931
<i>As at June 30, 2013</i>					
Cost	1 836	4 911	74	451	7 272
Accumulated depreciation and impairment	(1 256)	(3 022)	(63)	-	(4 341)
Net carrying amount	580	1 889	11	451	2 931
<i>As at January 1, 2014</i>					
Cost	1 841	5 087	57	610	7 595
Accumulated depreciation and impairment	(1 285)	(3 142)	(50)	-	(4 477)
Net carrying amount	556	1 945	7	610	3 118
<i>Six months ended June 30, 2014</i>					
Opening net carrying amount	556	1 945	7	610	3 118
Additions cost	62	455	1	(178)	340
Disposal net carrying amount	-	(7)	-	-	(7)
Depreciation charge	(35)	(170)	(1)	-	(206)
Closing net carrying amount	583	2 223	7	432	3 245
<i>As at June 30, 2014</i>					
Cost	1 900	5 421	58	432	7 811
Accumulated depreciation and impairment	(1 317)	(3 198)	(51)	-	(4 566)
Net carrying amount	583	2 223	7	432	3 245

Lease rentals amounting to CZK 56 million (2013: CZK 55 million) relating to the lease of warehousing, office space and IT equipment are included in the profit or loss.

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

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Materiál	965	720
Nedokončená výroba	238	215
Výrobky	336	533
Zboží	283	611
Celkem	1 822	2 079

Pořizovací náklady na zásoby, bez spotřební daně a výrobní režie, vykázané ve výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží, činily 3 384 milionů Kč (2013: 3 228 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 123	935
Dceřiná společnost	177	139
Ostatní spřízněné strany	574	444
Celkem	1 874	1 518
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	4 029	9 882
Placené zálohy	28	39
Celkem	4 057	9 921

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Účty v bance	70	79
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	0	817
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	4 000
Celkem	70	4 896

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

7. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Materials	965	720
Work-in-progress	238	215
Finished goods	336	533
Merchandise	283	611
Total	1 822	2 079

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in the first six months of 2014 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 384 million (2013: CZK 3 228 million).

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

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 123	935
Subsidiary	177	139
Other related parties	574	444
Total	1 874	1 518
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	4 029	9 882
Prepayments	28	39
Total	4 057	9 921

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Cash at banks	70	79
On-demand deposits with related parties	-	817
Short-term loan with related parties	-	4 000
Total	70	4 896

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

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013	30. 6. 2013	31. 12. 2012
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	70	4 896	2 537	4 982
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-1	0	-1
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	-2 046	0	0	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	-1 976	4 895	2 537	4 981

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	227	196
Ostatní spřízněné strany	509	749
Dohadné účty pasivní	372	371
Nevyplacené dividendy	12	9
Celkem	1 120	1 325
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	92	97
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	40	41
Přijaté zálohy	26	22
Výnosy příštích období	25	28
Ostatní	12	8
Celkem	195	196

11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Daň z přidané hodnoty	525	436
Spotřební daň	449	11 463
Ostatní daně	15	16
Celkem	989	11 915

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

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013	June 30, 2013	December 31, 2012
Cash and cash equivalents	70	4 896	2 537	4 982
Bank overdrafts	-	(1)	-	(1)
On-demand borrowings from related parties	(2 046)	-	-	-
Total cash and cash equivalents	(1 976)	4 895	2 537	4 981

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

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
Trade and other financial liabilities		
Third parties	227	196
Other related parties	509	749
Accrued expenses	372	371
Dividends payable	12	9
Total	1 120	1 325
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	92	97
Social security and health insurance	40	41
Advances received	26	22
Deferred revenues	25	28
Other	12	8
Total	195	196

11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
VAT	525	436
Excise tax	449	11 463
Other taxes	15	16
Total	989	11 915

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	168	82
Aktivace	-1	-2
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	3 119	3 056
Služby	837	826
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	468	466
Odpisy a amortizace	210	214
Ostatní	53	65
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní a ostatní náklady	4 854	4 707

13. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 výplatu dividend ve výši 2 251 milionů Kč (820 Kč na akcii). Dále valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2014 zrušení rezervního fondu společnosti a jeho vypořádání, přičemž 165 milionů Kč (60 Kč na akcii) bylo vyplaceno akcionářům Společnosti spolu s dividendou a 384 milionů Kč bylo převedeno na účet nerozděleného zisku.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila akcionářům částku v celkové výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii). Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2013 výplatu dividend ve výši 2 471 milionů Kč (900 Kč na akcii).

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	903	664
Ostatní spřízněné strany	2 694	2 573
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	19	67
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	18	17
Ostatní spřízněné strany	13	8
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	17	3
Celkem	3 664	3 332

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Changes in inventories of FG and WIP	168	82
Own work capitalized	(1)	(2)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	3 119	3 056
Services	837	826
Employee benefits expense	468	466
Depreciation and amortisation	210	214
Other	53	65
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	4 854	4 707

13. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2014 were CZK 2 251 million (CZK 820 per share). In addition, the Annual General Meeting approved in April 2014 the cancellation of the Company's reserve fund and its distribution while CZK 165 million (CZK 60 per share) has been paid to Company's shareholders together with dividends and CZK 384 million has been transferred to the retained earnings from prior years.

Thus the Company paid to its shareholders in 2014 the total amount of CZK 2 416 million (CZK 880 per share). The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2013 were CZK 2 471 million (CZK 900 per share).

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	903	664
Other related parties	2 694	2 573
<i>Sales of PP&E and materials</i>		
Other related parties	19	67
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	18	17
Other related parties	13	8
<i>Recharges</i>		
Other related parties	17	3
Total	3 664	3 332

b) Nákupy zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 746	1 568
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotného majetku</i>		
Ostatní spřízněné strany	78	0
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	230	241
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	276	219
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	0
Celkem	2 334	2 028

c) Dividendy a podíl na vypořádání rezervního fondu

V roce 2014 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 67 milionů Kč (2013: 71 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činily 1 747 milionů Kč a podíl na vypořádání rezervního fondu vyplacený společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2014 činil 128 milionů Kč.

Společnost tak v roce 2014 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 1 875 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2013 činily 1 917 milionů Kč.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	177	139
Ostatní spřízněné strany	574	444
Celkem	751	583
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	509	749
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	4 817
<i>Půjčky přijaté</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 046	0

K 30. 6. 2014 Společnost čerpala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 2 046 milionů Kč od společností Philip Morris Finance S.A. K 31. 12. 2013 Společnost poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 817 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. a dále úročenou krátkodobou půjčku ve výši 4 000 milionů Kč poskytnutou společnosti Philip Morris International Inc.

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

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 746	1 568
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	78	-
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	230	241
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	276	219
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	4	-
Total	2 334	2 028

c) Dividends and Company's reserve fund distribution share

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2014 amounted to CZK 67 million (2013: CZK 71 million).

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 1 747 million and Company's reserve fund distribution share paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2014 amounted to CZK 128 million.

In 2014 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 1 875 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2013 amounted to CZK 1 917 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2014	December 31, 2013
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	177	139
Other related parties	574	444
Total	751	583
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	509	749
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	-	4 817
<i>Borrowings</i>		
Other related parties	2 046	-

At June 30, 2014, the Company drew interest-bearing on-demand borrowings (cash pool) of CZK 2 046 million from Philip Morris Finance S.A. At December 31, 2013, the Company provided interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 817 million to Philip Morris Finance S.A. and interest-bearing short-term loan of CZK 4 000 million to Philip Morris International Inc.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z přijatých krátkodobých půjček (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2014 byla 0,289% p.a. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z poskytnutých krátkodobých půjček v roce 2013 činila 0,053% p.a.

e) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva.

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhradami 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, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

Požítka spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců Společnosti, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozváznán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců společnosti skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	22	30
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	1	1
Úhrady vázané na akcie	12	9
Nepeněžní příjmy	4	4
Celkem	39	44

V roce 2014 a 2013 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva zvolených na valné hromadě akcionářů Společnosti v roce 2014 je jeden rok.

The interest rate for drawn on-demand borrowings (cash pool) is calculated as overnight PRIMEAN + 0.25%, i.e. PRIMEAN ((overnight PRIBOR + overnight PRIBID)/2) plus a margin applicable in accordance with market practice for deposits with similar duration and liquidity. The interest rate for provided on-demand deposits (cash pool) is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The interest rate for provided short-term loan is calculated as week PRIBOR 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 drawn on-demand borrowings (cash pool) for the half-year ended June 30, 2014 was 0.289% p.a. The average effective interest rate of provided on-demand deposits and short-term loan in 2013 was 0.053% p.a.

e) Key management compensation

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

The compensation of the members of the 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 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 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 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 employees of an entity within the PMI Group are paid according to the employment agreement with their respective employer and the provisions of the PMI International Assignment principles and practices.

(in CZK million)	June 30, 2014	June 30, 2013
Salaries and other short-term employee benefits	22	30
Pension costs – defined contribution plans	1	1
Share-based payments	12	9
Income in-kind	4	4
Total	39	44

There was no termination benefit recognised in 2014 and 2013.

The term of office for Board of Directors members elected at the Annual General Meeting in 2014 is one year.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevladnili v roce 2014 a 2013 žádné akcie.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 30. 6. 2014 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 117 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2013: 120 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2014 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 276 milionů Kč (2013: 219 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2014 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši.

15. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2014.

Schválení

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

V Kutné Hoře dne 18. srpna 2014

András Tövisi
předseda představenstva

Stanislava Juriková
člen představenstva

András Tövisi
Chairman of the
Board of Directors

Stanislava Juriková
Member of the
Board of Directors

f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Board of Directors owned no shares in 2014 and 2013.

g) Related party commitments

Commitments in respect of related parties that are not recorded in the condensed interim financial information are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at June 30, 2014, 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 117 million (commitment value as at December 31, 2013: CZK 120 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Company has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the first half-year ended June 30, 2014, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 276 million (2013: CZK 219 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2014 to be at approximately similar level.

15. CONTINGENCIES

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

16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2014 that would have material impact on this condensed interim financial information at June 30, 2014.

Statutory signatures

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2014 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on August 18, 2014

SÍDLO SPOLEČNOSTI / REGISTERED ADDRESS

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

VEDENÍ SPOLEČNOSTI / HEADQUARTERS

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111
fax: (+420) 266 702 333
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

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



PHILIP MORRIS ČR