



PHILIP MORRIS ČR

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2020

MID-YEAR REPORT 2020



OBSAH

2	Konsolidované údaje
4	Zpráva představenstva
6	Konsolidované finanční výsledky
7	Podnikání v České republice
8	Podnikání na Slovensku
9	Výrobní služby
9	Spotřební daň
10	Regulace tabákových výrobků
10	Směrnice o tabákových výrobcích
11	Směrnice o jednorázových plastech
12	Očekávaná hospodářská a finanční situace
13	Rizika spojená s naším podnikáním a naším odvětvím
16	Udržitelnost a společenská odpovědnost
20	Výhledová sdělení a jiná upozornění
21	Finanční část

CONTENTS

2	Consolidated Highlights
4	Report of the Board of Directors
6	Consolidated Financial Results
7	Business in the Czech Republic
8	Business in Slovakia
9	Manufacturing Services
9	Excise Tax
10	Strong and Effective Regulation
10	Tobacco Products Directive
11	Single-Use Plastics Directive
12	Expected economic and financial situation
13	Risks Related to Our Business and Industry
16	Sustainability and Social Responsibility
20	Forward-Looking and Cautionary Statements
21	Financial part

KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE

CONSOLIDATED HIGHLIGHTS

Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 30. června	2020	2019	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	8 573	8 190	4,7
Provozní zisk	2 173	2 497	-13,0
Zisk před zdaněním	2 190	2 525	-13,3
Čistý zisk	1 734	2 021	-14,2
Zisk na akcii (Kč)	632	736	

Odbyt podle segmentu (v miliardách ekvivalentních jednotek)¹

Období končící 30. června	2020	2019	Změna v %
Česká republika	4,1	4,2	-4,4
Slovensko	2,1	2,1	-1,8
Celkem	6,2	6,4	-3,5

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

Consolidated Highlights (in CZK million)

Period ended June 30	2020	2019	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	8,573	8,190	4.7
Profit from operations	2,173	2,497	(13.0)
Pre-tax income	2,190	2,525	(13.3)
Net income	1,734	2,021	(14.2)
Earnings per share (CZK)	632	736	

Shipments per Segment (in billion units' equivalent)¹

Period ended December 31	2020	2019	Change in %
Czech Republic	4.1	4.2	(4.4)
Slovakia	2.1	2.1	(1.8)
Total	6.2	6.4	(3.5)

¹ Shipments include other tobacco products such as cigarillos, tobacco for make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette) and volume tobacco for make-your-own cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette), as well as heated tobacco units *HEETS*, both in the Czech Republic and Slovakia.

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

4,7%

Čistý zisk klesl o:
Net income decreased by:

14,2%

Zisk před zdaněním klesl o:
Pre-tax income decreased by:

13,3%

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

736 Kč
2019

632 Kč
2020

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

za období končící dnem 30. června, 2020

Report of the Board of Directors

for the year ended june 30, 2020

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

Philip Morris ČR a.s. je rovněž distributorem bezdýmných tabákových výrobků *HEETS*^{*}, zařízení *IQOS* a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. *IQOS* je elektronické zařízení s přesnou kontrolou, do kterého se vkládá speciálně navržená tabáková náplň produkující aerosol. Protože naše bezdýmné výrobky tabák nespalují, ale zahřívají, produkují aerosol, který obsahuje podstatně nižší obsah škodlivých a potenciálně škodlivých látek nacházejících se v cigaretovém kouři.

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.

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

Philip Morris ČR a.s. is also a distributor of the smoke-free tobacco products, *HEETS*^{*} with *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic. *IQOS* is a precisely controlled device into which a specially designed heated tobacco unit is inserted and heated to generate an aerosol. Because our smoke-free products do not burn tobacco, they produce an aerosol that contains far lower quantities of harmful and potentially harmful constituents than found in cigarette smoke.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). Philip Morris ČR a.s. holds a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in Slovakia, the largest distributor of cigarettes in Slovakia. Philip Morris Slovakia s.r.o. also distributes *HEETS* and *IQOS* in the country.

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

* V roce 2017 byl v Česku tento výrobek uveden pod obchodním názvem *HEETS FROM MARLBORO* a tento obchodní název se v Q1 2018 změnil na *HEETS*. Od tohoto místa dále je v rámci Pololetní zprávy 2020 používán jednotný obchodní název *HEETS* pro oba trhy.

* In the Czech Republic, the product was launched as *HEETS FROM MARLBORO* in 2017. The brand name changed as of Q1 2018 to *HEETS*. Hereinafter a single brand name *HEETS* is used throughout the 2020 Mid-Year Report for this product in both countries.

Konsolidované finanční výsledky

Jsme rádi, že můžeme oznámit výsledky za první polovinu roku 2020. Navzdory vypuknutí pandemie COVID-19 a opatřením, která vlády přijaly k omezení šíření viru, náš výkon byl uspokojivý.

Potěšil nás pokračující silný růst prodeje zahříváných tabákových výrobků *HEETS* a zařízení *IQOS* díky rostoucí základně dospělých uživatelů *IQOS*²: celkový počet dospělých *IQOS* uživatelů³ v obou zemích vzrostl, v porovnání s předchozím rokem, o 169 000 a dosáhl 621 000. Z toho 427 000* dospělých uživatelů přestalo s kouřením a přešlo na *IQOS*⁴.

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 8,6 miliardy Kč se, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, zvýšily o 4,7%, a to zejména v důsledku vyšších prodeje tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* v České republice a na Slovensku ve výši 1,3 miliardy Kč a pozitivních dopadů zvýšení cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření⁵ realizovanými společnostmi Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 0,3 miliardy Kč, které byly částečně kompenzovány snížením prodeje portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,5 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 3,8%.

Zisk z provozní činnosti ve výši 2,2 miliardy Kč klesl, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, o 13%, a to zejména především kvůli nižším prodejům v pohraničí, snížení prodeje portfolia tabákových výrobků určených ke kouření a pohybům zásob vyvolaných vlivem vládních nařízení v rámci opatření proti vypuknutí pandemie COVID-19 v České republice i na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu klesl zisk z provozní činnosti v porovnání se stejným obdobím roku 2019 o 12,4%.

Čistý zisk ve výši 1,7 miliardy Kč poklesl, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, o 14,2% z důvodů zmíněných výše.

Consolidated Financial Results

We are pleased to report results for the first half of 2020. Despite the COVID-19 outbreak and the measures governments took to contain the spread of the virus, our performance remained solid:

We enjoyed a continuing growth of sales of *HEETS* and *IQOS* devices thanks to growing *IQOS* adult user base²: the number of total *IQOS* adult users³ in both countries combined increased by 169,000 and reached 621,000, of which 427,000* adult users have stopped smoking and switched to *IQOS*⁴.

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, grew by 4.7% (compared to the same period in 2019) to CZK 8.6 billion, driven by higher sales of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 1.3 billion and favorable pricing on our combustible portfolio of CZK 0.3 billion, partly offset by lower combustible portfolio⁵ sales volumes of CZK 0.5 billion. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 3.8%.

Profit from operations of CZK 2.2 billion declined by 13% in the first half of 2020 compared to the same period in 2019, due primarily to lower border sales in Czech Republic, lower combustible portfolio volumes and trade inventory changes triggered mainly by implementation of governmental measures introduced to counter the COVID-19 outbreak in both, Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations decreased by 12.4%.

Net income of CZK 1.7 billion decreased by 14.2% (vs. the first half of 2019), reflecting the items noted above.

2 Zdroje: neveřejný zdroj Panel dospělých uživatelů *IQOS*, odhady Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o.

3 Odhadovaný počet dospělých uživatelů *IQOS*, u kterých tabákové náplně *HEETS* tvoří alespoň 5% denní spotřeby tabákových výrobků za posledních 7 dní.

4 Odhadovaný počet dospělých uživatelů *IQOS*, u kterých zahříváné tabákové výrobky tvoří 100% denní spotřeby tabákových výrobků, z čeho alespoň 70% tvoří tabákové náplně *HEETS*.

5 Portfolio tabákových výrobků určených ke kouření zahrnuje cigarety, cigarillos, tabák pro ruční výrobu cigaret a více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret.

* oprava tiskové chyby – původní hodnota 428 000 je nahrazena hodnotou 427 000

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

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

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

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

* corrigendum – the original value of 428,000 is replaced by the value of 427,000

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, zvýšily o 4,0% na 5,0 miliard Kč, a to zejména v důsledku vyšších prodejů tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* ve výši 1,1 miliardy Kč a pozitivních dopadů zvýšení cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,3 miliardy Kč, které byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,4 miliardy Kč především kvůli nižším prodejům v pohraničí a pohybům zásob vyvolaných vlivem vládních nařízeních v rámci opatření proti vypuknutí pandemie COVID-19.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahřívacích tabákových výrobků se, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, snížil o odhadovaných 11,5% na 8,9 miliard kusů, zejména z důvodu nižších prodejů v pohraničí a pohybům zásob. Celkový trh cigaret poklesl, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, o odhadovaných 15,4% na 8,0 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku nižších prodejů v pohraničí, pohybům zásob a přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky.

Odhadovaný tržní podíl Philip Morris ČR a.s., v porovnání se stejným obdobím roku 2019, vzrostl o 3,5 procentního bodu na 44,4%, zejména v důsledku nárůstu tržního podílu *HEETS* o 4,1 procentního bodu na 9,5%, to bylo částečně kompenzováno poklesem tržního podílu cigaret o 0,6 procentního bodu na 34,9%.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris ČR a.s. se, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, snížil o 0,5 miliardy kusů na 3,2 miliardy kusů, zatímco domácí odbyt tabákových náplní *HEETS* dosáhl 0,8 miliardy kusů.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, grew by 4.0% to CZK 5.0 billion driven by higher sales volumes of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 1.1 billion and pricing on our combustible portfolio of CZK 0.3 billion. These positive impacts were partly offset by combustible portfolio sales volume decline of CZK 0.4 billion due primarily to lower border sales, trade inventory changes triggered mainly by implementation of governmental measures introduced to counter the COVID-19 outbreak.

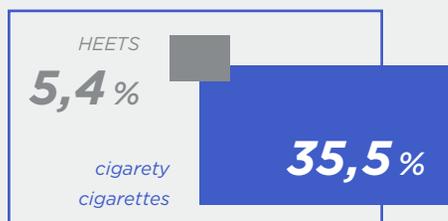
The total combined market of cigarettes and heated tobacco units has decreased by an estimated 11.5% (vs. the first half of 2019) to 8.9 billion units, due primarily to lower border sales and trade inventory changes. The total cigarette market has decreased by an estimated 15.4% to 8.0 billion units, due primarily to lower border sales, trade inventory changes and continuous switching of legal age users to heated tobacco units.

The estimated combined market share of Philip Morris ČR a.s. increased by 3.5 share points (vs. the first half of 2019) to 44.4%. The growth was driven by the market share of *HEETS*, which increased by 4.1 share points to 9.5%, while our cigarette share declined by 0.6 share points to 34.9%.

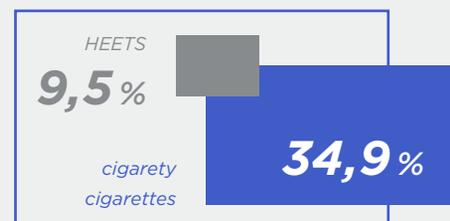
Combustible portfolio shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 0.5 billion units (vs. the first half of 2019) to 3.2 billion units, while our *HEETS* shipments reached 0.8 billion units in the same period.

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

40,9%
H1 2019



44,4%
H1 2020



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

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, zvýšily o 4,2% na 87,6 milionu EUR, a to v zejména v důsledku nárůstu tržního podílu *HEETS* ve výši 10,8 milionu EUR, což bylo částečně kompenzováno snížením tržního podílu tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 2,6 milionu EUR.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahříváných tabákových výrobků se, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, snížil o odhadovaných 1,3% na 3,6 miliard kusů, zejména z důvodu pohybů zásob vyvolaných vlivem vládních nařízení v rámci opatření proti vypuknutí pandemie COVID-19. Celkový trh cigaret poklesl, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, o odhadovaných 4,1% na 3,3 miliard kusů cigaret, a to zejména z důvodu pohybů zásob a přechodu dospělých kuřáků na zahříváné tabákové výrobky.

Kombinovaný tržní podíl Philip Morris Slovakia s.r.o. vzrostl, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, o 0,2 procentního bodu na 58,0%, a to zejména v důsledku nárůstu tržního podílu *HEETS* o 2,7 procentního bodu na 9,0%, to bylo částečně kompenzováno poklesem tržního podílu cigaret o 2,5 procentního bodu na 49,0%.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, o 0,1 miliardy kusů na 1,8 miliardy kusů cigaret, zatímco objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 0,1 miliardy kusů na 0,3 miliardy kusů.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 4.2% (vs. the first half of 2019) to EUR 87.6 million, driven by *HEETS* share of market growth of EUR 10.8 million partly offset by the combustible portfolio share of market decline of EUR 2.6 million.

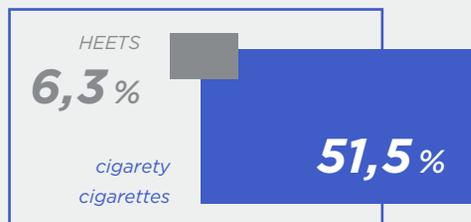
The total combined market of cigarettes and heated tobacco units has decreased by an estimated 1.3% (vs. the first half of 2019) to 3.6 billion units, due primarily trade inventory changes triggered mainly by implementation of governmental measures introduced to counter the COVID-19 outbreak. The total cigarette market has decreased by an estimated 4.1% to 3.3 billion units, due primarily to trade inventory changes and continuous switching of legal age smokers switching to heated tobacco units.

The combined market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.2 share points (vs. the first half of 2019) to 58.0%, driven by the increase of the market share of *HEETS* by 2.7 share points to 9.0%, which was partly offset by the decrease of our market share of cigarettes by 2.5 share points to 49.0%.

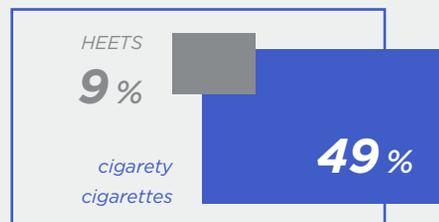
Domestic combustible portfolio shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.1 billion units (vs. the first half of 2019) to 1.8 billion units, while our *HEETS* shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.1 billion units to 0.3 billion units.

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

57,8%
H1 2019



58%
H1 2020



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

Výrobní služby

Tržby za výrobní služby vzrostly, v porovnání se stejným obdobím roku 2019, o 3,8% na 1,2 miliardy Kč.

Spotřební daň

V České republice dne 1. dubna 2019 nabyla účinnosti novela zákona o spotřebních daních, která zavedla spotřební daň ze zahřívanych tabákových výrobků. Sazba spotřební daně je stejná jako pro tabák ke kouření. S účinností od 1. března 2020 pak došlo ke zvýšení všech sazeb spotřební daně z tabákových výrobků. Pevná část sazby daně se zvýšila o 150 Kč na 1 610 Kč na 1 000 cigaret, procentní část sazby daně se zvýšila o 3 procentní body na 30% a minimální sazba daně se zvýšila o 270 Kč na 2 900 Kč na 1 000 cigaret. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření a ze zahřívanych tabákových výrobků vzrostla o 224 Kč na 2 460 Kč na 1kg tabáku. Výše zmíněné zvýšení sazby spotřební daně na cigarety bylo doprovázeno tříměsíčním obdobím, kdy mohly být doprodávány cigarety se starou sazbou daně. Z důvodů zmírnění následků opatření proti šíření pandemie COVID-19 bylo toto období pro rok 2020 prodlouženo o jeden měsíc, a trvalo tak do konce června 2020.

V červnu 2020 schválila vláda další novelu zákona o spotřebních daních, která by měla zvyšovat sazby daně v letech 2021 až 2023. Navrhuje ponechat procentní sazbu daně z cigaret ve stávající výši 30% a zvýšit ostatní sazby v každém roce o 5%.

Na Slovensku byl schválen tříletý daňový plán od roku 2017 do roku 2019, a to prostřednictvím novely zákona č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků, publikované jako zákon č. 296/2016 Sb.⁶ Od 1. února 2017 pevná sazba daně na cigarety vzrostla z 59,50 EUR na 61,80 EUR na 1 000 cigaret; sazba minimální daně z cigaret se zvýšila z 91,00 EUR na 96,50 EUR na 1 000 kusů; zatímco procentní sazba zůstává nezměněna (na úrovni 23 %); sazba daně za tabák ke kouření vzrostla ze 71,11 EUR na 73,90 EUR za 1kg. Další zvyšování sazeb bylo schváleno s účinností od 1. února 2019, kdy byla pevná sazba daně z cigaret stanovena na úroveň 64,10 EUR na 1 000 cigaret, minimální sazba daně z cigaret na 100,10 EUR na 1 000 kusů a sazba z tabáku ke kouření na 76,70 EUR za 1kg. Výše uvedené změny sazeb byly doprovázeny jednoměsíčním termínem pro doprodej cigaret a šestiměsíčním termínem pro doprodej tabáku ke kouření jako opatření proti předzásobením.

Manufacturing Services

Revenues from manufacturing services increased by 3.8% (vs. the first half of 2019) to CZK 1.2 billion.

Excise Tax

In the Czech Republic, an amendment to the Act on excise taxes came into force on April 1, 2019 and introduced an excise tax on heated tobacco products. The tax rate is at parity with fine-cut tobacco. Effective as of March 1, 2020, excise duty rates on all tobacco products were increased. The specific component of the cigarette excise tax rate increased by CZK 150 to CZK 1,610 per 1,000 cigarettes, the ad-valorem component increased by 3 percentage points to 30% and the minimum excise tax rate increased by CZK 270 to CZK 2,900 per 1,000 cigarettes. The tax rate on fine-cut tobacco and heated tobacco products increased by CZK 224 to CZK 2,460 per 1kg of tobacco. The above-mentioned excise tax increases were accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable only to cigarettes. In order to mitigate the impacts of the measures against the spread of the COVID-19 pandemic, this period was extended by one month for 2020 and lasted thus until the end of June 2020.

In June 2020, the Government approved a new amendment to the Excise Duties Act, which aims to increase excise rates in years 2021-2023. The proposal includes maintaining the ad valorem component at 30%, while increasing the other rates by 5% in each year.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.⁶ introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019. As of February 1, 2017, the specific excise rate for cigarettes increased from EUR 59.50 to EUR 61.80 per 1,000 cigarettes; the minimum excise rate for cigarettes increased from EUR 91.00 to EUR 96.50 per 1,000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged (at 23%); fine cut tobacco excise tax rate increases from EUR 71.11 to EUR 73.90 per 1kg. An additional increase had been applied in February 1, 2019, when the specific component for cigarettes was set at EUR 64.10 per 1,000 cigarettes, the minimum excise tax rate for cigarettes at EUR 100.10 per 1,000 cigarettes, and the fine cut tobacco excise tax rate at EUR 76.70 per 1kg. The excise tax increases were accompanied by a one-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation for cigarettes and six months for fine cut tobacco.

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

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

S účinností od 1. května 2017 novelizovaný zákon zavedl daňovou kategorii pro bezdýmné tabákové výrobky, které se nespotřebovávají spalováním (s výjimkou šňupavého a žvýkacího tabáku). Daňovou báží pro jejich zdanění je hmotnost tabáku v bezdýmném tabákovém výrobku a sazba je na úrovni sazby spotřební daně na tabák ke kouření (tj. 73,90 EUR na 1kg, která byla dále zvýšena na 76,70 EUR na 1kg od 1. února 2019).

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 škodlivosti.

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

Regulační opatření by měla nadále odrazovat lidi od toho, aby začali kouřit, a povzbuzovat je k tomu, aby kouřit přestali. Je rovněž zřejmé, že miliony mužů a žen budou nadále kouřit, a tak by měly mít přístup k lepším alternativám, než jsou cigarety, a k informacím o nich.

Směrnice o tabákových výrobcích

Směrnice o tabákových výrobcích vstoupila v platnost dne 19. května 2014 napříč zeměmi Evropské unie. V České republice byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována prostřednictvím zákona č. 180/2016 Sb., který novelizuje zákon č. 110/1997 Sb., o potravinách a tabákových výrobcích, a dalších souvisejících zákonů, a také prováděcí vyhlášky č. 261/2016 Sb. Oba právní předpisy nabyly účinnosti dnem 7. září 2016.

Tato právní úprava zavedla pravidla týkající se, mimo jiné, výroby a prodeje tabákových výrobků, jakož i regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků. Kromě toho legislativa obsahuje další opatření, jako jsou zvětšená kombinovaná zdravotní varování pokrývající 65% hlavních stran cigaretových krabiček a tabáku k ručnímu balení cigaret, zpřísněné oznamovací povinnosti, zákaz používání charakteristických příchutí při výrobě cigaret a tabáku k ručnímu balení cigaret stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků s cílem zvýšit účinnost prevence nelegálního obchodu. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohly být v České republice prodávány pouze do 20. května 2020. Požadavky na sledovatelnost a dohledatelnost tabákových výrobků

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

Strong and Effective Regulation

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

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

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

Tobacco Products Directive

Across the EU, the Tobacco Products Directive entered into force on May 19, 2014. In the Czech Republic, Act no. 180/2016 Coll. amending Act no. 110/1997 Coll. on foodstuffs and tobacco products and other related laws together with Decree no. 261/2016 Coll., which transpose the EU Tobacco Products Directive, entered into effect on September 7, 2016.

The legislation introduced new rules on – among others – the manufacturing and sale of tobacco products, as well as a regulatory framework for the commercialization of e-cigarettes and novel tobacco products. In addition, the new legislation includes other measures such as enlarged, combined health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs and roll-your-own tobacco, enhanced reporting obligations, a ban on the use of characterizing flavors in the manufacturing of cigarettes and roll-your-own tobacco, and a new set of requirements related to the tracking and tracing of tobacco products in order to enhance the effectiveness of illicit trade prevention. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, were allowed to be marketed in the Czech Republic until May 20, 2020

nabyly účinnosti 20. května 2019 pro cigarety a tabák ke kouření, pro ostatní tabákové výrobky nabydou účinnosti 20. května 2024.

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

Na Slovensku byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována do místního právního řádu s účinností od 20. května 2016 zákonem č. 89/2016 Sb.⁷, o výrobě, označování a prodeji tabákových výrobků a souvisejících výrobků a změně a doplnění některých zákonů.

Mentolové cigarety a tabák ke kouření, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohly být na Slovensku prodávány rovněž pouze do 20. května 2020.

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

Směrnice o jednorázových plastech

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

Cíli této směrnice je předcházet dopadu některých plastových výrobků na životní prostředí, zejména na vodní prostředí, a na lidské zdraví, a snižovat jej, jakož i podporovat přechod k oběhovému hospodářství pomocí inovativních a udržitelných obchodních modelů, výrobků a materiálů, a tím též přispívat k účinnému fungování vnitřního trhu.⁸

Za účelem dosažení cílů zavádí směrnice řadu opatření pro různé typy výrobků. V oblasti našeho podnikání jde především o tabákové výrobky s filtrem a o filtry uváděné na trh pro použití s tabákovými výrobky. Zavedeny mají být požadavky na označování, dále tzv. systémy rozšířené odpovědnosti výrobce a povinnost osvětových opatření (informování spotřebitelů a podnícení odpovědného spotřebitelského chování za účelem

only. Tracking and tracing requirements came into force on May 20, 2019 for cigarettes and tobacco for smoking and will come into force on May 20, 2024 for other tobacco products.

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

In Slovakia, the Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.⁷ on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws, effective as of May 20, 2016.

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

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

Single-Use Plastics Directive

EU Directive on the reduction of the impact of certain plastic products on the environment 2019/904 (“Single-Use Plastics Directive”) entered into force on July 2nd, 2019 throughout the EU countries. EU Member States, including the Czech Republic and Slovakia, are obliged to transpose its provisions into national legislations within the next two years i.e. by July 3rd, 2021.

The objectives of this Directive are to prevent and reduce the impact of certain plastic products on the environment, in particular the aquatic environment, and on human health, as well as to promote the transition to a circular economy with innovative and sustainable business models, products and materials, thus also contributing to the efficient functioning of the internal market.⁸

In order to achieve its objectives, the Directive introduces various measures for various types of goods. In the area of our business, these are mainly tobacco products with filters and filters marketed for use in combination with tobacco products. Specifically, Marking Requirements, Extended Producer Responsibility Schemes and Awareness Raising Measures (to inform consumers and to incentivize responsible consumer behavior, in order to reduce litter) should be introduced. Measures will

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

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

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

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

snížení množství odhozených odpadků). Opatření budou zaváděna postupně v několika fázích. Systém rozšířené odpovědnosti výrobce pro tabákové výrobky s filtrem a filtry uváděné na trh pro použití s tabákovými výrobky bude ve státech EU nutné implementovat do 5. ledna 2023. Bližší informace o rozsahu konkrétních nákladů, které společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. budou muset v souvislosti se zavedením výše uvedených opatření nést, budou známy až po přijetí českého a slovenského transpozičního zákona a také případných navazujících prováděcích právních předpisů. Meziresortní připomínkové řízení k návrhu českého transpozičního zákona bylo zahájeno v září 2020.

Očekávaná hospodářská a finanční situace

Hlavním faktorem vývoje v roce 2020 je pandemie virového onemocnění COVID-19 a nouzová opatření, jejichž cílem je zastavit jeho šíření. Tato opatření vyústila ve významné hospodářské zpomalení.

Podle údajů Českého statistického úřadu poklesl hospodářský výkon v prvním čtvrtletí 2020 o 3,6%. Pro celý rok 2020 se podle informací Ministerstva financí předpokládá pokles hrubého domácího produktu o 7,6%. To povede k poklesu kupní síly obyvatelstva, což se může projevit snížením poptávky. Významný je rovněž pokles přeshraničních nákupů zahraničními turisty vlivem uzavření hranic v březnu až červnu 2020 a poklesu cestovního ruchu po celý rok 2020.

Prodeje zařízení *IQOS* a náplní *HEETS* rostou a my budeme také v roce 2020 pokračovat v našem úsilí o navyšování základny dospělých uživatelů *IQOS*. Naše podnikání bude však nadále vystaveno takovým jevům, mezi které patří přechod spotřebitelů k levnějším značkám cigaret a jiným alternativám spotřeby nikotinu nebo zvýšená míra nelegálních prodejů.

V roce 2020 došlo ke zvýšení spotřební daně z tabákových výrobků, které je výrazně vyšší, než byly například nárůsty sazeb v letech 2016 až 2018. Zohlednění zvýšení spotřební daně do prodejních cen může vést k dalšímu poklesu domácí poptávky po cigaretách, nárůstu přeshraničních nákupů českých spotřebitelů v zemích s levnějšími cigaretami, k poklesu nákupů zahraničních turistů v České republice či k nárůstu poptávky po nelegálních výrobcích, i když přeshraniční nákupy byly v první polovině roku 2020 omezeny z důvodu uzavření hranic. Vláda schválila další zvyšování sazeb spotřební daně v letech 2021–2023.

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

be implemented gradually in several stages. Extended Producer Responsibility Scheme for tobacco products with filters and filters marketed for use in combination with tobacco products is necessary to be implemented in the EU countries by January 5, 2023. More information on the scope of specific costs which Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. will have to bear in relation with the above-mentioned measures will only be known after the adoption of any implementing acts by the EU itself and then the local transposition legislation by the Czech Republic and Slovakia. The inter-ministerial comment procedure on the draft Czech transposition law, has been launched in September 2020.

Expected economic and financial situation

The main factor of the economic development during the remainder of 2020 and during following years is the current COVID-19 pandemic and the emergency measures the governments might implement to contain the spread of the disease. Any such measures risks resulting in an substantial slowdown in economic activity, or even mid- to long-term recession with the purchasing power of the population declining. At this point in time we cannot predict the extent of the impact.

The measures introduced by the Czech government at the end of the first quarter of 2020 resulted in an economic slowdown, where – according to data from the Czech Statistical Office – economic performance contracted by 3.6% in the first quarter of 2020 and the gross domestic product is expected to fall by 7.6% for the whole year 2020, according to the Ministry of Finance.

Sales of *IQOS* devices and *HEETS* are growing and we shall continue with our efforts to further increase our *IQOS* adult user base in 2020. Our business will remain exposed to consumer down-trading to cheaper cigarettes and other nicotine-delivery alternatives, or to an increase in illicit trade.

There was an increase of excise tax rate on tobacco products in 2020. The increase is significantly higher than, for example, tax rate increases in 2016 to 2018. Translated into higher retail selling prices, it could lead to an additional decline of domestic demand for cigarettes, an increase of cross-border purchases of Czech consumers in countries with cheaper cigarettes, a decline of cross-border purchases of foreign tourists in the Czech Republic or to an increase in demand for illicit products, although the cross-border purchases were limited due to border closures in the first half of 2020. The Ministry of Finance proposed further increases in the tobacco excise tax rate in 2021–2023.

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

Rizika spojená s naším podnikáním a naším odvětvím

Následující rizikové faktory by měly být pozorně vzaty v úvahu spolu s posuzováním našeho podnikání a našich na budoucnost zaměřených prohlášení obsažených v této Pololetní zprávě 2020. Kterékoliv z těchto rizik by mohlo významně negativně ovlivnit naše podnikání, naše provozní výsledky, naši finanční situaci a skutečnosti, jichž se týkají naše na budoucnost zaměřená prohlášení, učiněná v této Pololetní zprávě 2020.

- Dopad pandemie COVID-19 a s ní spojených nouzových opatření na naše podnikání je nejasný. Rozsah dopadu této pandemie na naše podnikání a finanční výsledky bude záviset na řadě proměnlivých faktorů, které nemusíme být schopni přesně předvídat, včetně doby trvání a rozsahu pandemie, opatření ze strany vlády, společností a jednotlivců, která byla a budou přijata v odpovědi na pandemii, dopadu na populaci a poptávku po našich produktech a naší schopnost tyto produkty prodávat, a to včetně dopadů omezování pohybu a cestování anebo jakéhokoli uzavření továren.

Pandemie COVID-19 vedla k zásadnímu ochromení společenského a ekonomického života. V jejím důsledku byly zavírány obchody, průmyslové celky a kanceláře, byla omezována výroba, distribuce a cestování. S jejím pokračováním jsme pocítili negativní dopady na naše podnikání, na jeho výsledky, peněžní toky a finanční kondici. Naše krizové a zajišťovací mechanismy pravděpodobně nebudou plně dostačující pro zmírnění celkového dopadu pandemie.

V současné době máme omezenou kapacitu konvertovat dospělé kuřáky na výrobky se sníženým rizikem, konstatujeme snížení prodeje v duty-free segmentu a v jiných klíčových odvětvích, jsme svědky odstávek a prodlení ve výrobě a dodavatelských řetězcích, zvýšeného kurzovního rizika a zpoždění ve snižování nákladů, a také v oblasti transformace a restrukturalizace. Na naše podnikání doléhá fakt, že významná část našich pracovníků anebo obchodních partnerů je mimo hru kvůli pandemii COVID-19. Pandemie má zásadní negativní dopad v ekonomické a politické oblasti v zemích, kde působíme, a důsledkem může být snížená poptávka především po produktech střední a vyšší cenové kategorie. Pokračování pandemie může vést k omezení přístupu k půjčkám, anebo ke zhoršení úrokových podmínek. Může být také omezeno úsilí vlád v oblasti hledání vědecké podpory pro rozvoj a obchodní úspěch výrobků se sníženým rizikem, a dále může být zpomalena legislativa, která je podporuje. Dále je možné, že zpravodajství, popisující negativní dopad užívání našich produktů v souvislosti s pandemií COVID-19 povede k zpřísnění zákonných restrikcí omezujících užívání a prodej našich výrobků. Rovněž se může snížit poptávka po našich produktech, ochota dospělých kuřáků přejít na výrobky se sníženým rizikem a může dojít k podlomení našeho

Risks Related to Our Business and Industry

The following risk factors should be read carefully in connection with evaluating our business and the forward-looking statements contained in this 2020 Mid-year Report. Any of the following risks could materially adversely affect our business, our operating results, our financial condition and the actual outcome of matters as to which forward-looking statements are made in this 2020 Mid-year Report.

- The impact that the recent COVID-19 outbreak and the emergency measures the governments have introduced and might choose to introduce in future to contain the disease's spread might have on our business is uncertain. The extent to which this pandemic impacts our business, operations and financial results will depend on numerous continuously evolving factors that we may not be able to accurately predict. These include the duration and scope of the pandemic; governmental, business and individuals' actions that have been and will be taken in response to the pandemic; the impact of the pandemic on economic activity and actions taken in response; the effect on the population and demand for products and the ability to sell them, including as a result of travel restrictions; and any facility closures.

The COVID-19 pandemic has created significant societal and economic disruption, and resulted in closures of stores, factories and offices, and restrictions on manufacturing, distribution and travel, all of which will adversely impact our business, results of operations, cash flows and financial position during the continuation of the pandemic. Our business continuity plans and other safeguards may not be effective to mitigate the results of the pandemic.

Currently, significant risks include our diminished ability to convert adult smokers to our RRP's, significant volume declines in our duty-free business and certain other key markets, disruptions or delays in our manufacturing and supply chain, increased currency volatility, and delays in certain cost saving, transformation and restructuring initiatives. Our business could also be adversely impacted if key personnel or a significant number of employees or business partners become unavailable due to the COVID-19 outbreak. The significant adverse impact of COVID-19 on the economic or political conditions in markets in which we operate could result in changes to the preferences of our adult consumers and lower demand for our products, particularly for our mid-price or premium-price brands. Continuation of the pandemic could disrupt our access to the credit markets or increase our borrowing costs. Governments may temporarily be unable to focus on the development of science-based regulatory frameworks for

úsilí o zavedení vědecky podložené legislativy regulující rozvoj a obchodní úspěch výrobků se sníženým rizikem produktů.

Skutečný dopad výše uvedených rizik závisí na faktorech, které se vymykají naším znalostem či kontrole. Není možné odhadnout, jak dlouho pandemie potrvá, jaký bude mít rozsah a jaká budou přijata opatření v oblasti veřejného zdraví. Není tedy možné predikovat velikost důsledků na našich klíčových trzích, ani v oblasti celkové ekonomické situace.

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

the development and commercialization of RRP's or on the enforcement or implementation of regulations that are significant to our business. In addition, messaging about the potential negative impacts of the use of our products on COVID-19 risks may lead to increasingly restrictive regulatory measures on the sale and use of our products, negatively impact demand for our products, the willingness of adult consumers to switch to our RRP's and our efforts to advocate for the development of science-based regulatory frameworks for the development and commercialization of RRP's.

The impact of these risks also depends on factors beyond our knowledge or control, including the duration and severity of the outbreak, its recurrence in our key markets, actions taken to contain its spread and to mitigate its public health effects, and the ultimate economic consequences thereof.

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

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

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

Udržitelnost a společenská odpovědnost

Udržitelnost pro nás znamená vytváření dlouhodobé hodnoty při minimalizaci negativních externalit spojených s našimi produkty, výrobním závodem a dodavatelsko-odběratelským řetězcem, a maximalizací pozitivního dopadu na naše okolí. Naší ambicí je být skutečným lídrem v udržitelné podnikatelské praxi. Proto musíme vynikat v mnoha oblastech, ale především svými výrobky. Díky průlomovému vědeckému výzkumu vyvinula PMI řadu výrobků bez kouře, které dospělým kuřákům přinášejí požitky a mají potenciál výrazně snížit zdravotní rizika ve srovnání s kouřením. Jednoho dne chceme dosáhnout budoucnosti bez kouře a cigarety těmito méně škodlivými alternativami zcela nahradit. Přesto, že v centru naší snahy o udržitelnost je náš výrobek a s ním

Sustainability and Social Responsibility

For us, sustainability means creating long-term value while minimizing the negative externalities associated with our products, operations and value chain and maximizing the positive impact we have on the world around us. Our ambition is to be a true leader in sustainable business practices. We therefore need to excel in many areas, starting first and foremost with our products. Through ground-breaking research PMI has developed a range of smoke-free products that are enjoyable for adult smokers and have the potential to significantly reduce health risks when compared to smoking. One day we want to achieve a smoke-free future and replace cigarettes with these less harmful alternatives completely. Even though our product, and

transformace našeho podnikání jako celku, neopomíjíme ani další pilíře – řízení provozní výkonnosti, řízení oblasti sociálního dopadu a snížení naší ekologické stopy.

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

Kromě toho podporujeme vymáhání dodržování právních předpisů, které stanovují minimální věk pro prodej tabákových výrobků, a úzce spolupracujeme s maloobchodníky a ostatními partnery při realizaci programů zaměřených na prevenci kouření mladistvých. Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v roce 2019 v podpoře programu zaměřeného na prevenci kouření mladistvých „Na věku záleží“, poprvé uvedeného v roce 1998. Cílem tohoto programu je zabránit mladistvým v přístupu k tabákovým výrobkům prostřednictvím podpory prodejců v dodržování právního požadavku na minimální věk nakupujícího. V roce 2019 připravila společnost Philip Morris ČR a.s. v České republice projekt s názvem Youth Access Prevention (Prevence přístupu mládeže k tabákovým/nikotinovým výrobkům), který je od počátku roku 2020 postupně realizován na všech prodejních místech tabákových/nikotinových výrobků. V rámci projektu spolupracujeme s našimi obchodními partnery a jejich zaměstnanci. Projekt sestává z několika částí – jde například o školení zaměstnanců prodejních míst či o zřetelné označení zákazu prodeje tabákových a nikotinových výrobků mladistvým. Cílem je rovněž poskytnout personálu prodejen tipy, jak odmítnout prodej tabákových a nikotinových výrobků mladistvým a prostřednictvím nálepky na vchodu do prodejny poskytnout informaci mladistvým, že s nákupem v této prodejně nepochodí. V PMI jsme totiž přesvědčeni, že tabákové ani nikotinové výrobky do rukou mladistvých nepatří, a tomuto přesvědčení jsme při svých aktivitách věrni.

Společnost Philip Morris ČR a.s. více než 29 let významně podporuje charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI a které definují její charitativní programy po celém světě. V prvním pololetí roku 2020 jsme pokračovali ve spolupráci například s La Strada Česká republika, která je jedinou organizací v ČR, která

transformation of our business as such, is at the center of our sustainability efforts, we cannot omit other pillars – driving operational excellence, managing our social impact and reducing our environmental impact.

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

Furthermore, we support the strict enforcement of laws that set a minimum age to purchase tobacco products and work closely with retailers and other partners to implement youth smoking prevention programs. In 2019, Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support the youth smoking prevention program “Age Matters”, launched in 1998. The objective of this program is to prevent the access of minors to tobacco products by encouraging retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2019 Philip Morris ČR a.s. designed a Youth Access Prevention (YAP) Project for the Czech Republic. Since the beginning of 2020, the YAP program is gradually implemented at all retail points-of-sales (POS) of tobacco / nicotine-containing products. Within the framework of the YAP Project we cooperate with our trade partners and their staff. The YAP Project consists of several phases – e.g. POS staff training, or distinct labelling of retail location with sticker indicating the prohibition of sales of tobacco and nicotine-containing products to minors. The aim of the Project is also to provide the POS staff some tips how to refuse to sell tobacco and nicotine-containing products to minors; and inform minors by a sticker at the entrance of the retail location that the above-mentioned products will not be sold to minors in the shop. At PMI, we are convinced that youth should not use tobacco or nicotine-containing products, and we adhere to this conviction in our activities.

For more than 29 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to charitable activities. When donating finances to charity, our company acts in accordance with the internal regulations of the Philip Morris International Inc. (PMI), which has designated key areas of support that define the company's charity program worldwide. In the first half of the year 2020, in the area of empowering women we continued our cooperation

systematicky řeší problematiku obchodování s lidmi a vykořisťování. Dlouhodobá spolupráce pokračovala i s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako je Nadační fond Slunce pro všechny, a s největší platformou pro odpovědné podnikání v České republice – Byznys pro společnost. Spolupracujeme s Nadací Charty 77, která se zaměřuje na podporu širokého okruhu projektů. Podporujeme rovněž komunitní projekty zacílené přímo na oblast naší působnosti, tedy region Kutnohorský.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast ekonomického rozvoje a posílení postavení žen. Philip Morris Slovakia s.r.o. každoročně pořádá sbírku šatstva pro znevýhodněné spoluobčany z celého Slovenska a zapojuje se do dobrovolnického programu „Naše město“, organizovaného Nadací Pontis. Tyto dvě aktivity byly tento rok přesunuty na léto/podzim, kvůli koronakrizi. Společnost také podpořila několik organizací z různých regionů Slovenska, které podporují mládež z etnických menšin nebo sociálně znevýhodněného zázemí. Rovněž podpořila programy podporující coworking pro matky. Philip Morris Slovakia s.r.o. i nadále podporovala komunitu, zejména handicapovaných lidí a osob bez domova.

První pololetí roku 2020 bylo ve znamení onemocnění COVID-19. V rámci České republiky jsme nejprve upřednostnili naše zaměstnance, které jsme vybavili osobními ochrannými pomůckami a dezinfekci jsme jim poskytli na všech místech ve výrobním závodu. Celosvětově se firma PMI zavázala, že po dobu kritického období udrží pracovní místa. Po zajištění bezpečnosti lokálních zaměstnanců jsme zrealizovali několik projektů na pomoc zranitelným skupinám.

V České republice dosáhla naše celková finanční i materiální podpora externích zainteresovaných stran (stakeholderů) více než 16 milionů korun. Úplně na začátku pandemie jsme spustili rychlý Mimořádný fond Philip Morris ČR a.s. na podporu těch, kteří působili v první linii boje s COVID-19. Do fondu jsme vyčlenili několik milionů korun, kterými jsme podpořili několik velkých centrálních nemocnic. Peníze byly určeny na pořízení plicních ventilátorů a osobních ochranných prostředků (chirurgické masky, respirátory, jednorázové rukavice, dezinfekce atd.). Zdravotnické záchranné službě Středočeského kraje jsme zakoupili generátory ozónu pro sanitní vozy. Ozonizery jsou schopny likvidovat bakterie a viry, a pomáhaly zamezit šíření nákazy koronavirem. Nemocnici Kutná Hora, jako součásti Oblastní nemocnice Kolín, a.s., nemocnice Středočeského kraje, jsme věnovali 200 tisíc Kč na nákup ochranných pomůcek. Kromě toho jsme poskytli i finanční prostředky České asociaci sester, určené na regenerační aktivity pro sestry a další nelékařské pracovníky, zapojené do péče o pacienty s onemocněním COVID-19.

with the La Strada Czech Republic, which is the only organization in the Czech Republic that systematically tackles the problems of human trafficking and exploitation. We also continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic, such as “Sun for All” and the largest platform for responsible business “Business for Society.” We also cooperated with Charta 77 Foundation, which is focused on supporting a wide range of projects. We also supported community projects focused on access to education within the location of our operations in the Kutná Hora Region.

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of economic development and empowering women. Philip Morris Slovakia s.r.o. yearly organizes clothes collection for disadvantaged people across Slovakia and participates in the volunteering program “Our City” organized by the Pontis Foundation. These two activities have been rescheduled this year for summer / autumn due to corona crisis. The company has supported several organizations across the country that develop programs supporting youth from minorities or from socially disadvantaged backgrounds. Programs which support coworking for mothers were supported as well. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially handicapped and homeless people.

The first half of 2020 was marked by COVID-19 situation. Within the Czech Republic, first of all we have prioritized our employees. We equipped them with the personal protection aids and made the disinfection available for them everywhere in the factory. Globally, PMI made a commitment on the job security of employees during the critical period. After ensuring the safety of local employees, we implemented several projects to help vulnerable groups.

Our overall financial and in-kind contribution to external stakeholders reached more than 16 million within the Czech Republic. We have started with a rapid support of those in the front-line of the fight with COVID-19 by supporting several major hospitals via an Extraordinary Fund of Philip Morris ČR a.s., at the very beginning of the pandemic. We have allocated several million CZK to support several large central hospitals. Fund were intended for procurement of lung ventilators and personal protection equipment (surgical masks, respirators, disposable gloves, disinfection etc.). We have purchased ozone generators for ambulances of the Medical Rescue Service of the Central Bohemian Region. Ozone generators are able to kill bacteria and viruses and help prevent the spread of coronavirus infection. We donated CZK 200,000 to the Kutná Hora Hospital, as part of the Kolín Regional Hospital, a.s., a hospital in the Central Bohemian Region, for the purchase of personal protective equipment. In addition, we have provided funding to Czech Association of Nurses for the recovery activities of nurses and other non-medical hospital staff involved in the care of patients with COVID-19 disease.

Co se týká materiální podpory, páteřním byl projekt Tablet od srdce. Díky němu jsme pomohli vybavit řadu domovů sociální péče po celé zemi, které byly v nejkritičtější době uzavřeny pro návštěvy rodinných příslušníků, devíti stovkami digitálních tabletů s datovými SIM kartami. Seniori tak mohli zůstat v kontaktu se svými rodinami a navzájem se audio-vizuálně spojit.

Rozdali jsme přes 200 000 kusů chirurgických roušek a více než 700 litrů dezinfekce ANTI-COVID mnoha obcím, úřadům, domovům sociální péče, zubním lékařům a dalším. Spustili jsme obědovou iniciativu na podporu místních komunit – naše závodní jídelna v kutnohorské továrně poskytla každý pracovní den 50 jídel dětem a dětemi rodinám, které byly v tíživé sociální situaci. V rámci interní zaměstnanecké iniciativy PMI šije, dokázali naši zaměstnanci ušít stovky bavlněných roušek, které pak byly věnovány na charitu nebo pro rodiny a příbuzné našich zaměstnanců.

Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. darovala nemocnicím v Bratislavě a Košicích dohromady 18 kusů plicních ventilátorů v hodnotě více než 300 tisíc EUR na pomoc v boji s COVID-19. Pomáhali jsme i zranitelným skupinám, jako jsou důchodci, svobodné matky s dětmi, hasiči nebo medicí. V 7 slovenských městech těmto skupinám obyvatelstva bezplatně přivezli naši zaměstnanci každý pracovní den 600 obědů, a to po dobu 6 týdnů. Celkově jsme tak darovali 19 200 obědů v celkové hodnotě 96 000 EUR. Obědy jsme nakupovali v restauracích, kterým jsme tímto projektem pomohli udržet si své zaměstnance i provoz restaurace. Projekt Tablet od srdce byl realizován i na Slovensku. V jeho rámci jsme darovali nejzranitelnější skupině obyvatelstva v domovech seniorů 550 kusů tabletů, včetně internetového připojení, aby mohli zůstat ve spojení se svými nejbližšími i během náročné situace v období koronakrizy. Řada dalších projektů na pomoc v boji proti COVID-19 je ještě v procesu plánování a realizace.

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

Další nefinanční informace jsou obsaženy v samostatné zprávě Integrated Report 2019 (Integrovaná zpráva 2019) společnosti Philip Morris International Inc., která je zveřejněna a bezplatně přístupná na internetové stránce www.pmi.com. Doplnující nefinanční informace týkající se České republiky jsou obsaženy dále ve zprávě Udržitelnost a odpovědné podnikání 2019, která je k dispozici na internetové stránce www.philipmorris.cz.

Concerning the in-kind donations, we consider the project Tablet from a heart to be the crucial one. This helped to equip number of retirement homes across the country, which were sealed off (family members could not visit relatives), with 900 pieces of digital tablets with data SIM cards. Elderly people could stay in touch with their families and connect each other audio-visually.

We also distributed more than 200,000 pieces of surgical masks and over 700 litres of ANTI-COVID disinfection to municipalities, authorities, retirement homes, dentists etc. We launched food initiative to support communities – factory canteen provided every working day 50 meals to children and their families in precarious social and economic situation. Also an internal Philip Morris ČR employees initiative “We are sewing together” (sewing of face masks for charity and also for families and our employees) was successfully implemented.

Philip Morris Slovakia s.r.o. donated a total of 18 lung ventilators worth more than EUR 300,000 to hospitals in Bratislava and Košice to help fight COVID-19. We have also helped vulnerable groups such as pensioners, single mothers with children, firefighters and medics. In 7 cities across Slovakia, our employees brought to these groups 600 lunches free of charge every working day for 6 weeks. In total, we donated 19,200 lunches worth a total of EUR 96,000. We were ordering these lunches from restaurants, to whom we helped with this project to keep their employees and open operations. The project Tablet from a Heart was also implemented in Slovakia. As part of the project, we donated 550 tablets with the Internet to the most vulnerable group in the homes of the elderly, so that they could connect with their loved ones even during the difficult situation in times of corona crisis.

Many projects to help fight COVID-19 are still in the process of planning and implementation. Philip Morris ČR a.s. has been continuously striving to reduce the environmental impact of its activities over the long term. For example, it is taking steps to reduce its energy and water consumption when it is economically and technologically feasible. For the Kutná Hora factory, the source of innovations in this area are also projects of other plants within the PMI Group, shared by the Knowledge Transfer Package.

Further non-financial information are included in the separate Integrated Report 2019 of Philip Morris International Inc., has been published and is accessible at www.pmi.com. Additional non-financial information concerning the Czech Republic is contained further in the report Sustainability and Responsible Entrepreneurship 2019, which is available at www.philipmorris.cz.

Výhledová sdělení a jiná upozornění

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

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 2020 a konsolidovaná Pololetní zpráva 2020 věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Číselné údaje a informace uvedené v samostatné pololetní zprávě a v konsolidované pololetní zprávě společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. června 2020 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 29. září 2020



Andrea Gontkovičová
předsedkyně
představenstva
Philip Morris ČR a.s.



Petr Šedivec
člen představenstva
Philip Morris ČR a.s.



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



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

Forward-Looking and Cautionary Statements

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

Philip Morris ČR a.s. 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 2020 Mid-year Report and the 2020 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 last accounting period, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

Financial information included in the separate 2019 Mid-Year Report and in the 2019 Consolidated Mid-Year Report of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the half-year ended June 30, 2020 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on September 29, 2020



PHILIP MORRIS ČR

FINANČNÍ ČÁST

FINANCIAL PART

Obsah

- 22 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 24 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 26 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 28 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 30 Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2020
- 44 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 46 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 46 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 48 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)
- 50 Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2020

Contents

- 23 Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2020 (in CZK million)
- 25 Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)
- 27 Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)
- 29 Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)
- 30 Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements for the half-year ended June 30, 2020
- 45 Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2020 (in CZK million)
- 47 Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)
- 47 Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)
- 49 Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)
- 50 Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements for the half-year ended June 30, 2020

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2020 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Pozemky, budovy a zařízení	7	3 338	3 599
Právo k užívání aktiva	3	327	345
Nehmotná aktiva		2	3
Odložená daňová pohledávka		70	44
Ostatní finanční aktiva	9	108	108
Dlouhodobá aktiva		3 845	4 099
Zásoby	8	1 610	1 674
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	1 230	1 519
Ostatní nefinanční aktiva	9	3 977	2 671
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	8 937	6 431
Krátkodobá aktiva		15 754	12 295
Aktiva celkem		19 599	16 394
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 363	2 388
Nerozdělený zisk		1 756	4 299
Ostatní fondy		1	2
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		6 865	9 434
Menšinový vlastní kapitál		-1	1
Vlastní kapitál celkem		6 864	9 435
Odložený daňový závazek		202	230
Závazek z leasingu	3	215	233
Dlouhodobé závazky		418	463
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	7 108	2 307
Ostatní nefinanční závazky	11	236	250
Daň z příjmů splatná		406	149
Ostatní daňové závazky	12	4 427	3 625
Rezervy na krátkodobé závazky		20	50
Přijaté půjčky	10	3	0
Závazek z leasingu	3	117	115
Krátkodobé závazky		12 317	6 496
Závazky celkem		12 733	6 959
Vlastní kapitál a závazky celkem		19 599	16 394

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2020 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2020	December 31, 2019
Property, plant and equipment ("PP&E")	7	3 338	3 599
Right-of-use assets	3	327	345
Intangible assets		2	3
Deferred tax assets		70	44
Other financial assets	9	108	108
Non-current assets		3 845	4 099
Inventories	8	1 610	1 674
Trade and other financial receivables	9	1 230	1 519
Other non-financial assets	9	3 977	2 671
Cash and cash equivalents	10	8 937	6 431
Current assets		15 754	12 295
Total assets		19 599	16 394
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 363	2 388
Retained earnings		1 756	4 299
Other reserves		1	2
Equity attributable to the shareholders of the Company		6 865	9 434
Non-controlling interest		(1)	1
Total equity		6 864	9 435
Deferred tax liability		202	230
Lease liabilities		215	233
Non-current liabilities		418	463
Trade and other financial liabilities	11	7 108	2 307
Other non-financial liabilities	11	236	250
Current income tax liabilities		406	149
Other tax liabilities	12	4 427	3 625
Provisions for current liabilities		20	50
Borrowings	10	3	-
Lease liabilities	3	117	115
Current liabilities		12 317	6 496
Total liabilities		12 733	6 959
Total equity & liabilities		19 599	16 394

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. 2020 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020	1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
Tržby	6	8 573	8 191
Náklady na prodané zboží	13	-4 426	-3 983
Hrubý zisk		4 147	4 208
Odbytové náklady	13	-1 294	-1 085
Administrativní náklady	13	-661	-625
Ostatní provozní výnosy		169	42
Ostatní provozní náklady		-188	-44
Provozní zisk		2 173	2 496
Finanční výnosy		33	49
Finanční náklady		-16	-20
Zisk před zdaněním		2 190	2 525
Daň z příjmů		-456	-504
Čistý zisk za pololetí		1 734	2 021
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 735	2 020
Menšinový podíl		-1	1
Ostatní úplný výsledek		-1	-1
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		-1	-1
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 733	2 020
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 734	2 019
Menšinový podíl		-1	1
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		632	736

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

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)

	Note	January 1, 2020 – June 30, 2020	January 1, 2019 – June 30, 2019
Revenues	6	8 573	8 191
Cost of goods sold	13	(4 426)	(3 983)
Gross profit		4 147	4 208
Distribution expenses	13	(1 294)	(1 085)
Administrative expenses	13	(661)	(625)
Other operating income		169	42
Other operating expense		(188)	(44)
Profit from operations		2 173	2 496
Finance income		33	49
Financial expense		(16)	(20)
Profit before income tax		2 190	2 525
Income tax expense		(456)	(504)
Net profit for the mid-year		1 734	2 021
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 735	2 020
Non-controlling interest		(1)	1
Other comprehensive income		(1)	(1)
Currency translation adjustments		(1)	(1)
Total comprehensive income for the mid-year		1 733	2 020
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 734	2 019
Non-controlling interest		(1)	1
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		632	736

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

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti							Vlastní kapitál celkem
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	
Stav k 1. 1. 2019		2 745	2 379	2	1	4 669	1	9 797
Čistý zisk za pololetí		0	0	0	0	2 020	1	2 021
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-1	0	0	-1
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	0	-1	2 020	1	2 020
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-4 393	-1	-4 394
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	0	0	0	-6
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	2	0	2
Ostatní		0	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 30. 6. 2019 (neauditováno)		2 745	2 373	2	0	2 298	1	7 419
Stav k 1. 1. 2020		2 745	2 388	2	0	4 299	1	9 435
Čistý zisk za pololetí		0	0	0	0	1 735	-1	1 734
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-1	0	0	-1
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	0	-1	1 735	-1	1 733
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-4 283	-1	-4 284
Zaměstnanecké akcie		0	-25	0	0	0	0	-25
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	2	0	2
Ostatní		0	0	-1	0	3	0	2
Stav k 30. 6. 2020 (neauditováno)		2 745	2 363	1	-1	1 756	-1	6 864

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)

	Attributable to equity holders of the Company							Total equity
	Note	Registered capital	Share premium and other share holders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Non-controlling interest	
Balance as at January 1, 2019		2 745	2 379	2	1	4 669	1	9 797
Net profit for the mid-year		-	-	-	-	2 020	1	2 021
Currency translation adjustment		-	-	-	(1)	-	-	(1)
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	-	(1)	2 020	1	2 020
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(4 393)	(1)	(4 394)
Share based payments		-	(6)	-	-	-	-	(6)
Forfeited dividends		-	-	-	-	2	-	2
Other		-	-	-	-	(1)	-	(1)
Balance as at June 30, 2019 (unaudited)		2 745	2 373	2	-	2 298	1	7 419
Balance as at January 1, 2020		2 745	2 388	2	-	4 299	1	9 435
Net profit for the mid-year		-	-	-	-	1 735	(1)	1 734
Currency translation adjustment		-	-	-	(1)	-	-	(1)
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	-	(1)	1 735	(1)	1 733
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(4 283)	(1)	(4 284)
Share based payments		-	(25)	-	-	-	-	(25)
Forfeited dividends		-	-	-	-	2	-	2
Other		-	-	(1)	-	3	-	2
Balance as at June 30, 2020 (unaudited)		2 745	2 363	1	(1)	1 756	(1)	6 864

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020	1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 190	2 525
Odpisy dlouhodobých aktiv, včetně nehmotného majetku a práv k užívání aktiv	7	285	383
Vyřazení majetku	7	117	30
Čisté úrokové výnosy (-) / náklady (+)		-20	-29
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		0	-8
Změna stavu rezerv		-30	19
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-25	-6
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 517	2 914
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-1 016	1 799
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		1 305	-23
Zásob		63	-87
Ostatních závazků a rezerv		140	
Peněžní toky z provozu		3 009	4 603
Zaplacené úroky		-16	-20
Zaplacená daň z příjmů		-390	-436
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 603	4 147
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-189	-227
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		118	38
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		0	-2
Úroky přijaté		33	49
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-38	-142
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	14, 15	0	-4 393
Vyplacené dividendy vlastníkovému menšinovému podílu	14	-1	-1
Úhrady jistiny závazku z leasingu		-62	-54
Čistý peněžní tok z financování		-63	-4 448
Čisté snížení peněžních prostředků		2 502	-443
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	10	6 431	5 570
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		1	-2
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	10	8 934	5 125

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)

	Note	January 1, 2020 – June 30, 2020	January 1, 2019 – June 30, 2019
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 190	2 525
Depreciation and amortisation expense, including intangibles and right-of-use assets	7	285	383
Disposal of PP&E	7	117	30
Net interest (income) / expense		(20)	(29)
Gain on disposal of PP&E		-	(8)
Change in provisions		(30)	19
Other non-cash transactions, net		(25)	(6)
Operating cash flows before working capital changes		2 517	2 914
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(1 016)	1 799
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		1 305	(23)
Inventories		63	(87)
Other liabilities and provisions		140	-
Cash generated from operations		3 009	4 603
Interest paid		(16)	(20)
Income tax paid		(390)	(436)
Net cash generated from operating activities		2 603	4 147
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(189)	(227)
Proceeds from sale of PP&E		118	38
Purchase of intangible assets		-	(2)
Interest received		33	49
Net cash used by investing activities		(38)	(142)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid to owners of the parent	14, 15	-	(4 393)
Dividends paid to Non-controlling interest	14	(1)	(1)
Repayments of principle portion of lease liability		(62)	(54)
Net cash used by financing activities		(63)	(4 448)
Net decrease in cash and cash equivalents		2 502	(443)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	10	6 431	5 570
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		1	(2)
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	10	8 934	5 125

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

Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2020

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements for the half-year ended June 30, 2020

1. Základní informace

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

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 30. 6. 2020 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2020 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6% základního kapitálu.

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

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 29. 9. 2020.

2. Základní zásady sestavení účetní závěrky

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Neobsahuje všechny informace vyžadované pro úplnou IFRS účetní závěrku. Proto by měla být čtena ve spojení s konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny za rok končící 31. 12. 2019, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

1. General information

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

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at June 30, 2020, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2020, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

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

The Group’s condensed interim consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 29, 2020.

2. Basis of preparation

These condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with IAS 34, “Interim Financial Reporting”. They do not include all the information required for a complete set of IFRS financial statements. Accordingly, they should be read in conjunction with the Group’s last annual consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2019, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. Významné účetní zásady

Kromě toho, jak je popsáno níže, jsou účetní zásady použité při sestavení této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky shodné s těmi uplatněnými při sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019.

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

IFRS 16 Leasingy

V postavení nájemce Skupina vykáže ke dni zahájení aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu.

Aktivum z práva k užívání se prvotně oceňuje v pořizovacích nákladech a následně se oceňuje pořizovacími náklady sníženými o kumulované odpisy a ztráty ze znehodnocení upravenými o jakékoliv přecenění závazku z leasingu. Aktivum z práva k užívání se odepisuje rovnoměrně po dobu použitelnosti aktiva, nebo do konce doby trvání leasingu, nastane-li dříve.

Závazek z leasingu se prvotně oceňuje současnou hodnotou leasingových plateb neuhrazených ke dni zahájení, diskontovaných s použitím implicitní úrokové míry leasingu nebo, pokud tuto míru nelze snadno určit, přírůstkovou výpůjční úrokovou mírou Skupiny. Skupina obecně používá odhadovaný náklad dluhu před zdaněním u každé ze společností Skupiny zohledňující riziko dané země a dluhovou prémii skupiny PMI jako diskontní sazbu.

Závazek z leasingu se následně zvyšuje o úrokový náklad ze závazku z leasingu a poníží se o provedené leasingové platby. Je přeceněn v případě kdy dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny indexu nebo sazby, změně odhadu částky očekávané k úhradě ze záruky zbytkové hodnoty nebo při změně posouzení, zda-li je dostatečně jisté využití opce na nákup nebo prodloužení nebo nevyužití opce na ukončení.

Skupina provádí úsudky při stanovení doby trvání leasingu u leasingových smluv, u kterých je nájemcem a které obsahují opce na obnovení nebo ukončení leasingů. Posouzení toho, zda-li si je Skupina dostatečně jistá, že využije takové opce, má vliv na dobu trvání leasingu, která ovlivňuje hodnoty vykázaných závazků z leasingu a aktiv z práva k užívání.

Skupina se rozhodla použít výjimku z vykazování umožněnou standardem nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu u krátkodobých leasingů a leasingů, jejichž podkladové aktivum má nízkou hodnotu. Krátkodobé leasingy jsou leasingy s dobou trvání leasingu 12 měsíců nebo méně. Leasingy s podkladovým aktivem nízké hodnoty zahrnují především leasingy výpočetní techniky a kancelářského vybavení.

Skupina se také rozhodla použít praktické zjednodušení neoddělovat neleasingové komponenty od leasingových komponent, a namísto toho je účtovat jako jedinou leasingovou komponentu. Toto zjednodušení není aplikováno u leasingů aut.

Skupina si pronajímá především kancelářské prostory, sklady, automobily, výpočetní techniku a kancelářské vybavení. Automobily jsou většinou pronajaty na dobu 4 let.

3. Accounting policies

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

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

IFRS 16 Leases

As a lessee the Group recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date.

The right-of-use asset is initially measured at cost, and subsequently at cost less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability. The right-of-use asset is depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate. Generally, the Group uses the estimated pre-tax cost of debt of each Group entity which reflects country-specific risk and debt premium of the PMI group as the discount rate.

The lease liability is subsequently increased by the interest cost on the lease liability and decreased by lease payment made. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, a change in the estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or as appropriate, changes in the assessment of whether a purchase or extension option is reasonably certain to be exercised or a termination option is reasonably certain not to be exercised.

The Group applies judgement to determine the lease term for some lease contracts in which it is a lessee that include renewal or termination options. The assessment of whether the Group is reasonably certain to exercise such options impacts the lease term, which significantly affects the amount of lease liabilities and right-of-use assets recognised.

The Group has elected to apply a recognition exemption allowed by the standard not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases and leases for which the underlying asset is of low-value. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less. Low-value leases comprise mainly IT and office equipment.

The Group has also elected to apply allowed practical expedient not to separate non-lease components from lease components, and instead to account for them as a single lease component. This expedient is not applied in case of car leases.

The Group leases mainly office space, warehouses, cars and IT and office equipment. Cars are leased mostly for a period of 4 years.

Vykázaná aktiva z práva k užívání se vztahují k následujícím typům aktiv:

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Kancelářské plochy a sklady	189	231
Automobily	50	46
Prodejny	80	80
Byty pro zaměstnance	8	11
Aktivum z práva k užívání celkem	327	368

Vykázané závazky z leasingu:

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Krátkodobé závazky z leasingu	117	115
Dlouhodobé závazky z leasingu	215	233
Aktivum z práva k užívání celkem	332	348

4. Odhady

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

Při přípravě této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Skupiny a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2019, 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. Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka nezahrnuje všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční konsolidované účetní závěrce a měla by být posuzována společně s roční konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny k 31. 12. 2019. Od konce roku 2019 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2019 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

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

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Office space and warehouse	189	231
Cars	50	46
Store	80	80
Employee flats	8	11
Total right-of-use assets	327	368

The recognised lease liabilities relate to following types of liabilities:

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Current liabilities	117	115
Non-current liabilities	215	233
Total liabilities	332	348

4. Estimates

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

In preparing these condensed interim consolidated financial statements, the significant judgments made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2019, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. Financial risk management

5.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim consolidated financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual consolidated financial statements as at December 31, 2019. 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 2019, there was no material change in the contractual undiscounted cash out flows or financial liabilities.

6. Informace o segmentech

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

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

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

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

Pro účel vykazování informací o segmentech byly Náklady na prodané zboží, Fixní výrobní náklady a Odbytové náklady, které se vztahují k upravovaným Výnosům za zpracovatelskou službu vzhledem k IFRS 15 (viz část 3. Významné účetní zásady), reklasifikovány ze segmentu Výrobní služby do segmentů Česká republika a Slovenská republika.

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

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

6. Segment reporting

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

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

For the decision making and resource allocation purposes the Group's management team reviews management profit from operations. Management profit from operations in segment reporting excludes other non-allocated operating income/expense, interest income/expense and provision for income taxes, as these are centrally managed and accordingly such items are not presented by segment since they are not regularly provided by segment to the Group's management team.

Information about total assets by segment is not disclosed because such information is not reported to or used by the Group's management team.

For the purpose of segment reporting, the Cost of Sales, Fixed Manufacturing Expenses and Operating costs, which relate to the IFRS 15 tolling fee revenues adjustment (see section 3. Accounting policies), were reclassified from the segment Manufacturing Service to the segments Czech Republic and Slovak Republic.

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

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

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2019 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2019</i>				
Hrubé tržby	6 207	2 160	0	8 367
Mezisegmentové tržby	-1 340	0	0	-1 340
Poskytované služby	26	0	1 138	1 164
Externí tržby	4 893	2 160	1 138	8 191
Manažerský hrubý zisk	2 952	1 430	850	5 232
Manažerský provozní zisk	1 501	785	212	2 498

Analýza tržeb podle okamžiku vykázaní za pololetí končící 30. 6. 2020 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Tržby vykázané v okamžiku dodání	7 344	7 027
Tržby vykázané v průběhu času	1 229	1 164
Celkem	8 573	8 191

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

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Manažerský hrubý zisk	5 091	5 232
Licenční poplatky	-331	-349
Fixní výrobní náklady	-612	-675
Hrubý zisk	4 148	4 208

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. 2020	30. 6. 2019
Manažerský provozní zisk	2 173	2 498
Ostatní výnosy, čisté	17	27
Úrokové výnosy	0	0
Úrokové náklady	0	0
Zisk před zdaněním	2 190	2 525

The segment results for the half-year ended June 30, 2019 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
<i>Half-year ended June 30, 2019</i>				
Total gross segment revenues	6 207	2 160	-	8 367
Inter-segment revenues	(1 340)	-	-	(1 340)
Services provided	26	-	1 138	1 164
External revenues	4 893	2 160	1 138	8 191
Management gross profit	2 952	1 430	850	5 232
Management profit from operations	1 501	785	212	2 498

Revenue analysis by timing of revenue recognition for the half-year ended June 30, 2020 are as follows:

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
Sales reported at time of shipment	7 344	7 027
Revenues reported over time	1 229	1 164
Total	8 573	8 191

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

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

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
Management gross profit	5 091	5 232
Royalties	(331)	(349)
Fixed manufacturing expenses	(612)	(675)
Gross profit	4 148	4 208

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, 2020	June 30, 2019
Management profit from operations	2 173	2 498
Other operating income/(expense), net	17	27
Interest income	-	-
Interest expense	-	-
Profit before tax	2 190	2 525

Odpisy, amortizaci a snížení hodnoty zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2020 a 2019 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2020	30	19	353	402
2019	30	15	368	413

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Prodej zboží	7 344	7 027
Prodej služeb	1 229	1 164
Celkem	8 573	8 191

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 2 649 milionů Kč (2019: 2 454 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 1 181 milionů Kč (2019: 1 138 milionů Kč) z prodeje společností ve skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby.

Hodnota dlouhodobých aktiv Skupiny, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice, je 3 558 milionů Kč, z čehož částka 3 267 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2019: 3 643 milionů Kč) a 291 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2019: 200 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží umístěných ve Slovenské republice, je 109 milionů Kč (k 31. 12. 2019: 104 milionů Kč).

Depreciation, amortisation and impairment charge included in management profit from operations allocated to individual segments in 2020 and 2019 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2020	30	19	353	402
2019	30	15	368	413

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

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
Sales of finished goods and merchandise	7 344	7 027
Rendering of services	1 229	1 164
Total	8 573	8 191

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 2 649 million (2019: CZK 2 454 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 1 181 million (2019: CZK 1 138 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 3 558 million from which CZK 3 267 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2019: CZK 3 643 million) and CZK 291 million to support Distribution related activities (at December 31, 2019: CZK 200 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 109 million (at December 31, 2019: CZK 104 million).

7. Pozemky, budovy a zařízení

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2019</i>					
Pořizovací cena	2 194	7 247	65	505	10 011
Oprávký a snížení hodnoty	-1 679	-4 111	-44	0	-5 834
Zůstatková hodnota	515	3 136	21	505	4 177
<i>Pololetí končící 30. 6. 2019</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	515	3 136	21	505	4 177
Přírůstky v pořizovací ceně	1	13	1	214	229
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-60	0	0	-60
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Převody*	0	0	0	0	0
Odpisy	13	340	2	-355	0
Reklasifikace do PB&Z držení k prodeji	-42	-276	-3	0	-321
Konečná zůstatková hodnota	487	3 153	21	364	4 025
<i>K 30. 6. 2019</i>					
Pořizovací cena	2 208	7 309	58	364	9 939
Oprávký a snížení hodnoty	-1 721	-4 156	-37	0	-5 914
Zůstatková hodnota	487	3 153	21	364	4 025
<i>K 1. 1. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 226	7 168	67	148	9 609
Oprávký a snížení hodnoty	-1 755	-4 215	-40	0	-6 010
Zůstatková hodnota	471	2 953	27	148	3 599
<i>Pololetí končící 30. 6. 2020</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	471	2 953	27	148	3 599
Přírůstky v pořizovací ceně	10	85	1	93	189
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-117	0	0	-117
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Převody*	0	0	0	0	0
Odpisy	-47	-283	-3	0	-333
Reklasifikace do PB&Z držení k prodeji	0	0	0	0	0

7. Property, plant and equipment

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2019</i>					
Cost	2 194	7 247	65	505	10 011
Accumulated depreciation and impairment	(1 679)	(4 111)	(44)	-	(5 834)
Net carrying amount	515	3 136	21	505	4 177
<i>Six months ended June 30, 2019</i>					
Opening net carrying amount	515	3 136	21	505	4 177
Additions cost	1	13	1	214	229
Disposal net carrying amount	-	(60)	-	-	(60)
Release of provision	-	-	-	-	-
Transfers*	-	-	-	-	-
Depreciation charge	13	340	2	(355)	-
Reclassification to PP&E classified as held for sale	(42)	(276)	(3)	-	(321)
Closing net carrying amount	487	3 153	21	364	4 025
<i>As at June 30, 2019</i>					
Cost	2 208	7 309	58	364	9 939
Accumulated depreciation and impairment	(1 721)	(4 156)	(37)	-	(5 914)
Net carrying amount	487	3 153	21	364	4 025
<i>As at January 1, 2020</i>					
Cost	2 226	7 168	67	148	9 609
Accumulated depreciation and impairment	(1 755)	(4 215)	(40)	-	(6 010)
Net carrying amount	471	2 953	27	148	3 599
<i>Six months ended June 30, 2020</i>					
Opening net carrying amount	471	2 953	27	148	3 599
Additions cost	10	85	1	93	189
Disposal net carrying amount	-	(117)	-	-	(117)
Release of provision	-	-	-	-	-
Transfers*	-	-	-	-	-
Depreciation charge	(47)	(283)	(3)	-	(333)
Reclassification to PP&E classified as held for sale	-	-	-	-	-

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
Konečná zůstatková hodnota	434	2 638	25	241	3 338
<i>K 30. 6. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 225	6 921	67	241	9 454
Oprávký a snížení hodnoty	-1 791	-4 283	-42	0	-6 116
Zůstatková hodnota	434	2 638	25	241	3 338

* Převody představují zařazení pořízeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh do používání.

Za prvních šest měsíců roku 2020 Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 117 milionů Kč (2019: 60 milionů Kč).

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

8. Zásoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Materiál	97	81
Zboží	1 513	1 593
Celkem	1 610	1 674

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním konsolidovaném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2020 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 3 482 milionů Kč (2019: 2 959 milionů Kč).

9. Obchodní a ostatní finanční pohledávky a ostatní nefinanční aktiva

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	1 144	1 436
Spřízněné strany	86	83
Celkem	1 230	1 519
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva - spotřební daň	3 938	2 645
Placené zálohy	32	26
Ostatní aktiva	7	0
Celkem	3 977	2 671
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	108	108
Celkem	108	108

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
Closing net carrying amount	434	2 638	25	241	3 338
<i>As at June 30, 2020</i>					
Cost	2 225	6 921	67	241	9 454
Accumulated depreciation and impairment	(1 791)	(4 283)	(42)	-	(6 116)
Net carrying amount	434	2 638	25	241	3 338

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

In the first six months of 2020 the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 117 million (2019: CZK 60 million).

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

8. Inventories

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Materials	97	81
Merchandise	1 513	1 593
Total	1 610	1 674

The cost of inventories recognised as an expense in Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2020 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 482 million (2019: CZK 2 959 million).

9. Trade and other financial receivables and other non-financial assets

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	1 144	1 436
Related parties	86	83
Total	1 230	1 519
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	3 938	2 645
Prepayments	32	26
Other assets	7	-
Total	3 977	2 671
Other non-current financial assets		
Other financial assets	108	108
Total	108	108

10. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Účty v bance	4 089	1 276
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání	4 847	5 155
Celkem	8 937	6 431

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

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8 937	6 431	5 126	5 570
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-3	0	-1	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	8 934	6 431	5 125	5 570

11. Obchodní a ostatní finanční závazky a ostatní nefinanční závazky

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	484	221
Ostatní spřízněné strany	1 383	1 072
Dohadné účty pasivní	710	752
Nevyplacené dividendy	4 296	5
Ostatní finanční závazky	235	257
Celkem	7 108	2 307
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	150	163
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	69	76
Přijaté zálohy	2	0
Výnosy příštích období	11	10
Ostatní závazky	4	1
Celkem	236	250

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

10. Cash and cash equivalents

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Cash at banks	4 089	1 276
On-demand deposits with related parties	4 847	5 155
Total	8 937	6 431

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

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

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019	June 30, 2019	December 31, 2018
Cash and cash equivalents	8 937	6 431	5 126	5 570
Bank overdrafts	(3)	-	(1)	-
Total cash and cash equivalents	8 934	6 431	5 125	5 570

11. Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Trade and other financial liabilities		
Third parties	484	221
Other related parties	1 383	1 072
Accrued expenses	710	752
Dividends payable	4 296	5
Other financial liabilities	235	257
Total	7 108	2 307
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	150	163
Social security and health insurance	69	76
Advances received	2	-
Deferred revenues	11	10
Other liabilities	4	1
Total	236	250

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

12. Ostatní daňové závazky

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Daň z přidané hodnoty	544	358
Spotřební daň	3 862	3 247
Ostatní daně	21	20
Celkem	4 427	3 625

13. Druhé členění nákladů – doplňující informace

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Změny stavu zásob	419	243
Kapitalizovaná vlastní práce	0	-1
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	2 916	2 601
Služby	1 408	1 313
Licenční poplatky	331	349
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	746	675
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	402	413
Ostatní	159	100
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	6 381	5 693

14. Rozdělení zisku

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v červnu 2020 výplatu dividend ve výši 4 283 milionů Kč (1 560 Kč na akci) a v dubnu 2019 výplatu dividend ve výši 4 393 milionů Kč (1 600 Kč na akci).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníku menšinového podílu dividendu ve výši 1 milion Kč (2019: 1 milion Kč).

15. Transakce se spřízněnými stranami

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

12. Other tax liabilities

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
VAT	544	358
Excise tax	3 862	3 247
Other taxes	21	20
Total	4 427	3 625

13. Expenses by nature – additional information

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
Changes in inventories of finished goods	419	243
Own work capitalized	-	(1)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	2 916	2 601
Services	1 408	1 313
Royalties	331	349
Employee benefits expense	746	675
Depreciation and amortisation	402	413
Other	159	100
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	6 381	5 693

14. Profit distribution

The dividends approved by the Annual General Meeting in June 2020 and April 2019 were CZK 4 283 million (CZK 1 560 per share) and CZK 4 393 million (CZK 1 600 per share), respectively.

Besides dividends paid by Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. paid dividends to Non-controlling interest in the amount of CZK 1 million (2019: CZK 1 million).

15. Related party transactions

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) *Prodej zboží a služeb společnostem skupiny PMI*

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
<i>Prodej zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	7	0
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	1
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	116	36
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 229	1 162
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	2
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	28	43
Celkem	1 384	1 244

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	3 159	2 422
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	96	2
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	488	392
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	331	349
Celkem	4 074	3 165

c) *Dividendy*

Společnost v roce 2020 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 3 323 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2019 činily 3 408 milionů Kč. Dividendy byly vyplaceny po skončení prvního pololetí 2020 v období do doby zveřejnění pololetní zprávy 2020.

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

d) *Zůstatky se společnostmi skupiny PMI*

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	86	83
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 383	1 072
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 847	5 155

K 30. 6. 2020 Skupina poskytovala půjčky spřízněným stranám, které zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 847 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2019: 5 155 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2020 a 31. 12. 2019 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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, 2020	June 30, 2019
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	7	-
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	1
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	116	36
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	1 229	1 162
<i>Recharges</i>		
Other related parties	2	2
<i>Interest income</i>		
Other related parties	28	43
Total	1 384	1 244

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

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	3 159	2 422
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	96	2
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	488	392
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	331	349
Total	4 074	3 165

c) *Dividends*

In 2020 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 3 323 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2019 amounted to CZK 3 408 million. Dividends were paid after the end of the first half of 2020 in the period until the publication of the Mid-year Report 2020.

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

d) *Balances with affiliates within PMI*

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	86	83
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	1 383	1 072
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	4 847	5 155

At June 30, 2020, the Group provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 4 847 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2019: CZK 5 155 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's consolidated statement of financial position as at June 30, 2020 and December 31, 2019.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček za pololetí končící 30. 6. 2020 byla 0,97% p. a. (k 31. 12. 2019: 1,5% p. a.) v České republice a 0,15% p. a. (k 31. 12. 2019: 0,08% p. a.) ve Slovenské republice.

e) Odměny klíčových členů vedení

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

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

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	33	26
Úhrady vázané na akcie	5	7
Nepeněžní příjmy	1	3
Celkem	39	36

V roce 2020 a 2019 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady jsou tři roky.

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

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits for the half-year ended June 30, 2020 was 0.97% p.a. (at December 31, 2019: 1.5% p.a.) in the Czech Republic and 0.15% p.a. (at December 31, 2019: 0.08% p.a.) in the Slovak Republic.

e) Key management compensation

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

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

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

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
Salaries, other short-term employee benefits	33	26
Share-based payments	5	7
Income in-kind	1	3
Total	39	36

There was no termination benefit recognised in 2020 and 2019.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is three years.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení a orgánů

Členové dozorčí rady nevlastnili k 30. 6. 2020 ani k 30. 6. 2019 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevlastnily k 30. 6. 2020 ani k 30. 6. 2019 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

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

K 30. 6. 2020 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 349 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2019: 326 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Skupina platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2020 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 331 milionů Kč (2019: 349 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2020 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

16. Potenciální závazky

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

f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives and Statutory bodies members

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at June 30, 2020 and at June 30, 2019. No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any shares of Philip Morris ČR a.s. either at June 30, 2020 and at June 30, 2019.

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

As at June 30, 2020, 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 349 million (commitment value as at December 31, 2019: CZK 326 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Group has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the first half-year ended June 30, 2020, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 331 million (2019: CZK 349 million). Management expects the royalty expense in 2020 to be at approximately similar level as in 2019. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

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. Následné události

Po rozvahovém dni 30. 6. 2020 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2020.

Schválení konsolidované účetní závěrky

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

V Kutné Hoře dne 29. září 2020



Andrea Gontkovičová
předsedkyně
představenstva



Petr Šedivec
člen představenstva

17. Subsequent events

No subsequent events have occurred after June 30, 2020 that would have material impact on these condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2020.

Authorization of the financial statements

These condensed interim consolidated financial statements for the period ended June 30, 2020 were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 29, 2020



Andrea Gontkovičová
Chairwoman
of the Board of Directors



Petr Šedivec
Member
of the Board of Directors

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2020 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Pozemky, budovy a zařízení	6	3 319	3 580
Právo k užívání aktiva	3	238	262
Nehmotná aktiva		1	1
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Ostatní finanční aktiva	8	108	108
Dlouhodobá aktiva		3 685	3 970
Zásoby	7	1 180	1 255
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 112	1 488
Ostatní nefinanční aktiva	8	3 841	2 561
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	9 117	6 325
Krátkodobá aktiva		15 250	11 629
Aktiva celkem		18 935	15 599
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 357	2 381
Nerozdělený zisk		1 961	4 284
Vlastní kapitál celkem		7 063	9 410
Odložený daňový závazek		202	230
Závazek z leasingu	3	159	173
Dlouhodobé závazky		361	403
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	6 640	1 822
Ostatní nefinanční závazky	10	181	201
Daň z příjmů splatná		402	147
Ostatní daňové závazky	11	4 182	3 480
Rezervy na krátkodobé závazky		17	46
Přijaté půjčky		3	0
Závazek z leasingu	3	86	90
Krátkodobé závazky		11 511	5 786
Závazky celkem		11 872	6 189
Vlastní kapitál a závazky celkem		18 935	15 599

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2020 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2020	December 31, 2019
Property, plant and equipment ("PP&E")	6	3 319	3 580
Right-of-use assets	3	238	262
Intangible assets		1	1
Investments in subsidiary		19	19
Other financial assets	8	108	108
Non-current assets		3 685	3 970
Inventories	7	1 180	1 255
Trade and other financial receivables	8	1 112	1 488
Other non-financial assets	8	3 841	2 561
Cash and cash equivalents	9	9 117	6 325
Current assets		15 250	11 629
Total assets		18 935	15 599
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 357	2 381
Retained earnings		1 961	4 284
Equity		7 063	9 410
Deferred tax liability		202	230
Lease liabilities	3	159	173
Non-current liabilities		361	403
Trade and other financial liabilities	10	6 640	1 822
Other non-financial liabilities	10	181	201
Current income tax liabilities		402	147
Other tax liabilities	11	4 182	3 480
Provisions for current liabilities		17	46
Borrowings		3	-
Lease liabilities	3	86	90
Current liabilities		11 511	5 786
Total liabilities		11 872	6 189
Total equity & liabilities		18 935	15 599

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

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020	1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
Tržby		7 621	7 405
Náklady na prodané zboží	12	-3 916	-3 719
Hrubý zisk		3 705	3 686
Odbytové náklady	12	-885	-768
Administrativní náklady	12	-509	-482
Ostatní výnosy		99	99
Ostatní provozní výnosy		166	40
Ostatní provozní náklady		-184	-42
Provozní zisk		2 389	2 533
Finanční výnosy		33	49
Finanční náklady		-14	-19
Zisk před zdaněním		2 409	2 563
Daň z příjmů		-451	-487
Čistý zisk		1 958	2 076
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 958	2 076
Zisk na akcii základní a zředený (Kč/akcie)		713	756

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti			Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Kumulované zisky	
Stav k 1. 1. 2019		2 745	2 374	4 643	9 762
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	2 076	2 076
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	14, 15	0	0	-4 393	-4 393
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	-6
Nevybrané dividendy		0	0	2	2
Stav k 30. 6. 2019 (neauditováno)		2 745	2 368	2 328	7 441
Stav k 1. 1. 2020		2 745	2 381	4 284	9 410
Úplný výsledek za pololetí celkem		0	0	1 951	1 951
<i>Transakce s vlastníky</i>					
Rozdělení zisku	14, 15	0	0	-4 283	-4 283
Zaměstnanecké akcie		0	-24	0	-24
Nevybrané dividendy		0	0	2	2
Stav k 30. 6. 2020 (neauditováno)		2 745	2 357	1 954	7 056

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)

	Note	January 1, 2020 – June 30, 2020	January 1, 2019 – June 30, 2019
Revenues		7 621	7 405
Cost of goods sold	12	(3 916)	(3 719)
Gross profit		3 705	3 686
Distribution expenses	12	(885)	(768)
Administrative expenses	12	(509)	(482)
Other income		99	99
Other operating income		166	40
Other operating expense		(184)	(42)
Profit from operations		2 389	2 533
Finance income		33	49
Financial expense		(14)	(19)
Profit before income tax		2 409	2 563
Income tax expense		(451)	(487)
Net profit for the year		1 958	2 076
Total comprehensive income for the mid-year		1 958	2 076
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		713	756

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

Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company			Total equity
		Registered capital	Share premium and other share holders' contributions	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2019		2 745	2 374	4 643	9 762
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	2 076	2 076
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	14, 15	-	-	(4 393)	(4 393)
Share based payments		-	(6)	-	(6)
Forfeited dividends		-	-	2	2
Balance as at June 30, 2019 (unaudited)		2 745	2 368	2 328	7 441
Balance as at January 1, 2020		2 745	2 381	4 284	9 410
Total comprehensive income for the mid-year		-	-	1 951	1 951
<i>Transactions with owners</i>					
Profit distribution	14, 15	-	-	(4 283)	(4 283)
Share based payments		-	(24)	-	(24)
Forfeited dividends		-	-	2	2
Balance as at June 30, 2020 (unaudited)		2 745	2 357	1 954	7 056

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

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2020 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2020 – 30. 6. 2020	1. 1. 2019 – 30. 6. 2019
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		2 409	2 563
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	6	266	368
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	6	117	30
Čisté úrokové náklady		-20	-30
Přijaté dividendy		-96	-99
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		0	-8
Změna stavu rezerv		-29	19
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-24	-6
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 622	2 837
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-904	2 234
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		1 218	-239
Zásob		75	-531
Ostatních závazků a rezerv		140	0
Peněžní toky z provozu		3 151	4 301
Zaplacené úroky		-14	-19
Zaplacená daň z příjmů		-362	-408
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		2 775	3 874
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-186	-226
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		118	38
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		0	-2
Přijaté úroky		33	49
Přijaté dividendy	15	96	99
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		61	-42
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Vyplacené dividendy	14, 15	0	-4 393
Úhrady jistiny závazku z leasingu		-48	-42
Čistý peněžní tok z financování		-48	-4 435
Čisté snížení peněžních prostředků		2 789	-603
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	9	6 325	5 566
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	9	9 114	4 963

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2020 (in CZK million)

	Note	January 1, 2020 – June 30, 2020	January 1, 2019 – June 30, 2019
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		2 409	2 563
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	6	266	368
Disposal of PP&E	6	117	30
Net interest expense / (income)		(20)	(30)
Dividend income		(96)	(99)
Gain on disposal of PP&E		-	(8)
Change in provisions		(29)	19
Other non-cash transactions, net		(24)	(6)
Operating cash flows before working capital changes		2 622	2 837
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		(904)	2 234
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		1 218	(239)
Inventories		75	(531)
Other liabilities and provisions		140	-
Cash generated from operations		3 151	4 301
Interest paid		(14)	(19)
Income tax paid		(362)	(408)
Net cash generated from operating activities		2 775	3 874
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(186)	(226)
Proceeds from sale of PP&E		118	38
Purchase of intangible assets		-	(2)
Interest received		33	49
Dividends received	15	96	99
Net cash used by investing activities		61	(42)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	14, 15	-	(4 393)
Repayments of principle portion of lease liability		(48)	(42)
Net cash used by financing activities		(48)	(4 435)
Net increase in cash and cash equivalents		2 789	(603)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	9	6 325	5 566
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	9	9 114	4 963

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

Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2020

Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements for the half-year ended June 30, 2020

1. Obecné údaje

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. 2020 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2020 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 od 13. 7. 1993.

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 29. 9. 2020.

2. Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka byla zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Neobsahuje všechny informace vyžadované pro úplnou IFRS účetní závěrku. Proto by měla být čtena ve spojení se samostatnou účetní závěrkou Společnosti za rok končící 31. 12. 2019, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. Významné účetní zásady

Kromě toho, jak je popsáno níže, jsou účetní zásady použité při sestavení této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky shodné s těmi uplatněnými při sestavení samostatné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019.

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, 2019, Philip Morris International Inc. is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2020, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

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

The Company’s condensed interim separate financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on September 29, 2020.

2. Basis of preparation

These condensed interim separate financial statements have been prepared in accordance with IAS 34, “Interim Financial Reporting”. They do not include all the information required for a complete set of IFRS financial statements. Accordingly, they should be read in conjunction with the Company’s last annual separate financial statements as at and for the year ended December 31, 2019, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. Accounting policies

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

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

IFRS 16 Leasingy

V postavení nájemce Společnost vykáže ke dni zahájení aktivum z práva k užívání a závazek z leasingu.

Aktivum z práva k užívání se prvotně oceňuje v pořizovacích nákladech a následně se oceňuje pořizovacími náklady sníženými o kumulované odpisy a ztráty ze znehodnocení upravenými o jakékoliv přecenění závazku z leasingu. Aktivum z práva k užívání se odepisuje rovnoměrně po dobu použitelnosti aktiva, nebo do konce doby trvání leasingu, nastane-li dříve.

Závazek z leasingu se prvotně oceňuje současnou hodnotou leasingových plateb neuhrazených ke dni zahájení, diskontovaných s použitím implicitní úrokové míry leasingu nebo, pokud tuto míru nelze snadno určit, přírůstkovou výpůjční úrokovou mírou Společnosti. Společnost obecně používá odhadovaný náklad dluhu Společnosti před zdaněním zohledňující riziko dané země a dluhovou prémii skupiny PMI jako diskontní sazbu.

Závazek z leasingu se následně zvyšuje o úrokový náklad ze závazku z leasingu a понижuje o provedené leasingové platby. Je přeceněn v případě kdy dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny indexu nebo sazby, změně odhadu částky očekávané k úhradě ze záruky zbytkové hodnoty nebo při změně posouzení, zda-li je dostatečně jisté využití opce na nákup nebo prodloužení nebo nevyužití opce na ukončení.

Společnost provádí úsudky při stanovení doby trvání leasingu u leasingových smluv, u kterých je nájemcem a které obsahují opce na obnovení nebo ukončení leasingů. Posouzení toho, zda-li si je Společnost dostatečně jistá, že využije takové opce, má vliv na dobu trvání leasingu, která ovlivňuje hodnoty vykázaných závazků z leasingu a aktiv z práva k užívání.

Společnost se rozhodla použít výjimku z vykazování umožněnou standardem nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu u krátkodobých leasingů a leasingů, jejichž podkladové aktivum má nízkou hodnotu. Krátkodobé leasingy jsou leasingy s dobou trvání leasingu 12 měsíců nebo méně. Leasingy s podkladovým aktivem nízké hodnoty zahrnují především leasingy výpočetní techniky a kancelářského vybavení.

Společnost se také rozhodla použít praktické zjednodušení neoddělovat neleasingové komponenty od leasingových komponent, a namísto toho je účtovat jako jedinou leasingovou komponentu. Toto zjednodušení není aplikováno u leasingů aut.

Společnost si pronajímá především kancelářské prostory, sklady, automobily, výpočetní techniku a kancelářské vybavení. Automobily jsou většinou pronajaty na dobu 4 let.

IFRS 16 Leases

As a lessee the Company recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date.

The right-of-use asset is initially measured at cost, consisting of the amount of the initial measurement of the lease liability, plus any lease payments made to the lessor at or before the commencement date less any lease incentives received, the initial estimate of restoration costs and any initial direct costs incurred by the lessee. Subsequently the right-of-use asset is measured at cost less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability. It is depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are outstanding at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Company's incremental borrowing rate. Generally, the Company uses the estimated pre-tax cost of debt of the Company which reflects country-specific risk and the premium of the PMI Company as the discount rate.

The lease liability is subsequently increased by the interest cost on the lease liability and decreased by lease payment made. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, a change in the estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or as appropriate, changes in the assessment of whether a purchase or extension option is reasonably certain to be exercised or a termination option is reasonably certain not to be exercised.

The Company applies judgement to determine the lease term for some lease contracts in which it is a lessee that include renewal or termination options. The assessment of whether the Company is reasonably certain to exercise such options impacts the lease term, which significantly affects the amount of lease liabilities and right-of-use assets recognised.

The Company has elected to apply a recognition exemption allowed by the standard not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases and leases for which the underlying asset is of low-value. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less. Low-value leases comprise mainly IT and office equipment.

The Company has also elected to apply allowed practical expedient not to separate non-lease components from lease components, and instead to account for them as a single lease component. This expedient is not applied in case of car leases.

The Company leases mainly office space, warehouses, cars and IT and office equipment. Cars are leased mostly for a period of 4 years.

Vykázaná aktiva z práva k užívání se vztahují k následujícím typům aktiv:

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Kancelářské plochy a sklady	165	198
Automobily	32	26
Prodejny	33	29
Byty pro zaměstnance	8	8
Aktivum z práva k užívání celkem	238	262

Vykázané závazky z leasingu:

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Krátkodobé závazky z leasingu	86	90
Dlouhodobé závazky z leasingu	159	173
Aktivum z práva k užívání celkem	245	263

4. Odhady

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

Při přípravě této zkrácené samostatné mezitímní účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Společnosti a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejně jako ty, které byly použity pro samostatnou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2019, 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. Zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka nezahrnuje všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční samostatné účetní závěrce a měla by být posuzována společně se samostatnou roční účetní závěrkou Společnosti k 31. 12. 2019. Od konce roku 2019 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2019 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

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

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Office space and warehouse	165	198
Cars	32	26
Store	33	29
Employee flats	8	8
Total right-of-use assets	238	262

The recognised lease liabilities relate to following types of liabilities:

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Current liabilities	86	90
Non-current liabilities	159	173
Total liabilities	245	263

4. Estimates

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

In preparing these condensed interim separate financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2019, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. Financial risk management

5.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim separate financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual separate financial statements, and should be read in conjunction with the Company's annual separate financial statements as at December 31, 2019. 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 2019, there was no material change in the contractual undiscounted cash outflows or financial liabilities.

6. Pozemky, budovy a zařízení

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2019</i>					
Pořizovací cena	2 185	7 216	53	505	9 959
Oprávký a snížení hodnoty	-1 676	-4 082	-40	0	-5 798
Zůstatková hodnota	509	3 134	13	505	4 161
<i>Pololetí končící 30. 6. 2019</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	509	3 134	13	505	4 161
Přírůstky v pořizovací ceně	1	13	0	212	226
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-60	0	0	-60
Převody*	13	340	2	-353	2
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Odpisy	-41	-275	-2	0	-318
Konečná zůstatková hodnota	482	3 152	13	364	4 011
<i>K 30. 6. 2019</i>					
Pořizovací cena	2 199	7 285	46	364	9 894
Oprávký a snížení hodnoty	-1 717	-4 133	-33	0	-5 883
Zůstatková hodnota	482	3 152	13	364	4 011
<i>K 1. 1. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 212	7 147	52	148	9 559
Oprávký a snížení hodnoty	-1 751	-4 194	-34	0	-5 979
Zůstatková hodnota	461	2 953	18	148	3 580
<i>Pololetí končící 30. 6. 2020</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	461	2 953	18	148	3 580
Přírůstky v pořizovací ceně	9	84	1	92	186
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-117	0	0	-117
Převody*	0	0	0	0	0
Odpisy	-46	-282	-2	0	-330
Konečná zůstatková hodnota	424	2 638	17	240	3 319

6. Property, plant and equipment

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at January 1, 2019</i>					
Cost	2 185	7 216	53	505	9 959
Accumulated depreciation and impairment	(1 676)	(4 082)	(40)	-	(5 798)
Net carrying amount	509	3 134	13	505	4 161
<i>Six months ended June 30, 2019</i>					
Opening net carrying amount	509	3 134	13	505	4 161
Additions cost	1	13	-	212	226
Disposal net carrying amount	-	(60)	-	-	(60)
Transfers*	13	340	2	(353)	2
Release of provision	-	-	-	-	-
Depreciation charge	(41)	(275)	(2)	-	(318)
Closing net carrying amount	482	3 152	13	364	4 011
<i>As at June 30, 2019</i>					
Cost	2 199	7 285	46	364	9 894
Accumulated depreciation and impairment	(1 717)	(4 133)	(33)	-	(5 883)
Net carrying amount	482	3 152	13	364	4 011
<i>As at January 1, 2020</i>					
Cost	2 212	7 147	52	148	9 559
Accumulated depreciation and impairment	(1 751)	(4 194)	(34)	-	(5 979)
Net carrying amount	461	2 953	18	148	3 580
<i>Six months ended June 30, 2020</i>					
Opening net carrying amount	461	2 953	18	148	3 580
Additions cost	9	84	1	92	186
Disposal net carrying amount	-	(117)	-	-	(117)
Transfers*	-	-	-	-	-
Depreciation charge	(46)	(282)	(2)	-	(330)
Closing net carrying amount	424	2 638	17	240	3 319

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 30. 6. 2020</i>					
Pořizovací cena	2 209	6 899	52	240	9 400
Oprávký a snížení hodnoty	-1 785	-4 261	-35	0	-6 081
Zůstatková hodnota	424	2 638	17	240	3 319

* Převody představují zařazení pořízeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh do používání.

Za prvních šest měsíců roku 2020 Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 117 milionů Kč (2019: 60 milionů Kč).

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

7. Zásoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Materiál	97	81
Zboží	1 083	1 174
Celkem	1 180	1 255

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním samostatném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2020 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 2 966 milionů Kč (2019: 2 689 milionů Kč).

8. Obchodní a ostatní finanční pohledávky a ostatní nefinanční aktiva

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	805	1 221
Dceřiná společnost	0	187
Ostatní spřízněné strany	307	80
Celkem	1 112	1 488
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva - spotřební daň	3 823	2 547
Placené zálohy	18	14
Celkem	3 841	2 561
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	108	108
Celkem	108	108

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<i>As at June 30, 2020</i>					
Cost	2 209	6 899	52	240	9 400
Accumulated depreciation and impairment	(1 785)	(4 261)	(35)	-	(6 081)
Net carrying amount	424	2 638	17	240	3 319

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

In the first six months of 2020 the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 117 million (2019: CZK 60 million).

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

7. Inventories

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Materials	97	81
Merchandise	1 083	1 174
Total	1 180	1 255

The cost of inventories, recognised as an expense in Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2020 and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 966 million (2019: CZK 2 689 million).

8. Trade and other financial receivables and other non-financial assets

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	805	1 221
Subsidiary	-	187
Other related parties	307	80
Total	1 112	1 488
Other non-financial assets		
Other assets - excise tax	3 823	2 547
Prepayments	18	14
Total	3 841	2 561
Other non-current financial assets		
Other financial assets	108	108
Total	108	108

9. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Účty v bance	4 048	1 229
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	5 069	5 096
Celkem	9 117	6 325

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

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. 2020	31. 12. 2019	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9 117	6 325	4 964	5 566
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-3	0	-1	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	9 114	6 325	4 963	5 566

10. Obchodní a ostatní finanční závazky a ostatní nefinanční závazky

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	370	144
Ostatní spřízněné strany	1 261	847
Dohadné účty pasivní	478	569
Nevyplacené dividendy	4 296	5
Ostatní finanční závazky	236	257
Celkem	6 640	1 822
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	121	135
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	55	65
Přijaté zálohy	2	0
Výnosy příštích období	0	0
Ostatní závazky	3	1
Celkem	181	201

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

9. Cash and cash equivalents

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Cash at banks	4 048	1 229
On-demand deposits with related parties	5 069	5 096
Total	9 117	6 325

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

Cash and cash equivalents, 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, 2020	December 31, 2019	June 30, 2019	December 31, 2018
Cash and cash equivalents	9 117	6 325	4 964	5 566
Bank overdrafts	(3)	-	(1)	-
Total cash and cash equivalents	9 114	6 325	4 963	5 566

10. Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
Trade and other financial liabilities		
Third parties	370	144
Other related parties	1 261	847
Accrued expenses	478	569
Dividends payable	4 296	5
Other financial liabilities	236	257
Total	6 640	1 822
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	121	135
Social security and health insurance	55	65
Advances received	2	-
Deferred revenues	-	-
Other liabilities	3	1
Total	181	201

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

11. Ostatní daňové závazky

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Daň z přidané hodnoty	441	285
Spotřební daň	3 723	3 177
Ostatní daně	18	18
Celkem	4 182	3 480

12. Druhové členění nákladů - doplňující informace

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Aktivace	0	-1
Spotřeba materiálů, energie a prodané zboží	2 773	2 510
Služby	1 056	1 389
Licenční poplatky	339	356
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	634	593
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	383	397
Ostatní	125	78
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	5 310	4 969

13. Tržby

Analýza tržeb podle okamžiku vykazání:

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Tržby vykázané v okamžiku dodání	6 376	6 207
Tržby vykázané v průběhu času	1 245	1 198
Celkem	7 621	7 405

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

14. Rozdělení zisku

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2020 výplatu dividend ve výši 4 283 milionů Kč (1 560 Kč na akcii) a v dubnu 2019 výplatu dividend ve výši 4 393 milionů Kč (1 600 Kč na akcii).

15. Transakce se spřízněnými stranami

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

11. Other tax liabilities

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
VAT	441	285
Excise tax	3 723	3 177
Other taxes	18	18
Total	4 182	3 480

12. Expenses by nature - additional information

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
Own work capitalized	-	(1)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	2 773	2 510
Services	1 056	1 035
Royalties	339	356
Employee benefits expense	634	593
Depreciation, amortisation and impairment charge	383	397
Other	125	79
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	5 310	4 969

13. Revenues

Revenue analysis by timing of revenue recognition:

(in CZK million)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Sales reported at time of shipment	6 376	6 207
Revenues reported over time	1 245	1 198
Total	7 621	7 405

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

14. Profit distribution

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2020 and April 2019 were CZK 4 283 million (CZK 1 560 per share) and CZK 4 393 million (CZK 1 600 per share), respectively.

15. Related party transactions

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	1 327	1 340
Ostatní spřízněné strany	7	0
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	2	1
<i>Prodej pozemků, budov a zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	116	36
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	29	35
Ostatní spřízněné strany	1 216	1 162
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	1	2
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	28	43
Celkem	2 726	2 620

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Dceřiná společnost	8	13
Ostatní spřízněné strany	2 533	2 114
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	96	2
<i>Nákup služeb</i>		
Dceřiná společnost	2	1
Ostatní spřízněné strany	414	333
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	339	356
Celkem	3 392	2 819

c) Dividendy

V roce 2020 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 96 milionů Kč (2019: 99 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2020 činily 3 323 milionů Kč (2019: 3 408 milionů Kč). Dividendy byly vyplaceny po skončení prvního pololetí 2020 v období do doby zveřejnění pololetní zprávy 2020.

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

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of merchandise and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	1 327	1 340
Other related parties	7	-
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	2	1
<i>Sales of PP&E</i>		
Other related parties	116	36
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	29	35
Other related parties	1 216	1 162
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	-	1
Other related parties	1	2
<i>Interest income</i>		
Other related parties	28	43
Total	2 726	2 620

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Subsidiary	8	13
Other related parties	2 533	2 114
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	96	2
<i>Purchases of services</i>		
Subsidiary	2	1
Other related parties	414	333
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	339	356
Total	3 392	2 819

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2020 amounted to CZK 96 million (2019: CZK 99 million).

In 2020 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 3 323 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2019 amounted to CZK 3 408 million. Dividends were paid after the end of the first half of 2020 in the period until the publication of the half-yearly report 2020.

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

d) *Zůstatky se společnostmi skupiny PMI*

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	31. 12. 2019
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	221	187
Ostatní spřízněné strany	87	80
Celkem	308	267
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 262	847
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 069	5 096

K 30. 6. 2020 Společnost poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 069 milionů Kč společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2019: 5 096 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2020 a 31. 12. 2019 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2020 činí 0,97 % p. a. (2019: 1,42 % p. a.).

e) *Odměny klíčových členů vedení*

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

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

d) *Balances with affiliates within PMI*

(in CZK million)	June 30, 2020	December 31, 2019
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	221	187
Other related parties	87	80
Total	308	267
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	1 262	847
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	5 069	5 096

At June 30, 2020, the Company provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 069 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2019: CZK 5 096 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's consolidated statement of financial position as at June 30, 2020 and December 31, 2019.

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

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits for the half-year ended June 30, 2020 was 0.97% p.a. (2019: 1.42% p.a.).

e) *Key management compensation*

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

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

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2020	30. 6. 2019
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	33	26
Úhrady vázané na akcie	5	7
Nepeněžní příjmy	1	3
Celkem	39	36

V roce 2020 a 2019 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

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

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení a orgánů

Členové dozorčí rady nevladnili k 30. 6. 2020 ani k 30. 6. 2019 žádné akcie Philip Morris ČR a.s. Další osoby s řídicí pravomocí, definované v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu v platném znění, nevladnily k 30. 6. 2020 ani k 30. 6. 2019 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

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

K 30. 6. 2020 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 297 milionů Kč (odhadovaná souhrnná hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2019: 276 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 šestměsíční 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. 2020 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 339 milionů Kč (30. 6. 2019: 356 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2020 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

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

(in CZK million)	June 30, 2020	June 30, 2019
Salaries and other short-term employee benefits	33	26
Share-based payments	5	7
Income in-kind	1	3
Total	39	36

There was no termination benefit recognised in 2020 and 2019.

The term of office for Board of Directors and Supervisory Board members is three years.

f) Information on the number of shares issued by the Company to Executives and Statutory bodies members

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at June 30, 2020 and at June 30, 2019. No other persons with executive powers as defined by Section 2 par. 1 letter b) of Act No. 256/2004 Coll. on Capital Market Undertakings, as amended, owned any shares of Philip Morris ČR a.s. either at June 30, 2020 and at June 30, 2019.

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

As at June 30, 2020, 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 297 million (expected commitment value as at December 31, 2019: CZK 276 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, 2020, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 339 million (2019: CZK 356 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2020 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

16. *Potenciální závazky*

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

17. *Následné události*

Po rozvahovém dni 30. 6. 2020 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní samostatnou účetní závěrku k 30. 6. 2020.

Schválení účetní závěrky

Tato zkrácená mezitímní samostatná účetní závěrka k 30. 6. 2020 byla představenstvem schválena ke zveřejnění a byla z jeho pověření podepsána.

V Kutné Hoře dne 29. září 2020



Andrea Gontkovičová
předsedkyně
představenstva



Petr Šedivec
člen představenstva

16. *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.

17. *Subsequent events*

No subsequent events have occurred after June 30, 2020 that would have material impact on these condensed interim separate financial statements at June 30, 2020.

Authorization of the financial statements

These condensed interim separate financial statements for the period ended June 30, 2020 were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 29, 2020



Andrea Gontkovičová
Chairwoman
of the Board of Directors



Petr Šedivec
Member
of the Board of Directors

SÍDLO SPOLEČNOSTI / REGISTERED ADDRESS

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

VEDENÍ SPOLEČNOSTI / HEADQUARTERS

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
TEL.: (+420) 266 702 111
FAX: (+420) 266 702 333
IČO: 14803534
ISIN: CS000848869
LEI: 315700LNPHNXCMNLQC73

společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod značkou B 627.

www.philipmorris.cz

