POLOLETNÍ ZPRÁVA
MID-YEAR REPORT
2019

PHILIP MORRIS ČR

Obsah

2 Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti za období končící dnem 30. června, 2019

2 Konsolidované finanční výsledky

3 Podnikání v České republice

4 Podnikání na Slovensku

6 Výrobní služby

6 Spotřební daň

7 Regulace tabákových výrobků

7 Směrnice o tabákových výrobcích

8 Očekávaná hospodářská a finanční situace

9 Rizika spojená s naším podnikáním a naším odvětvím

11 Udržitelnost a společenská odpovědnost

12 Výhledová sdělení a jiná upozornění

13 Finanční část

Contents

2 Report of the Board of Directors for the half-year ended June 30, 2019

2 Consolidated Financial Results

3 Business in the Czech Republic

4 Business in Slovakia

6 Manufacturing Services

6 Excise Tax

7 Strong and Effective Regulation

7 Tobacco Products Directive

8 Expected economic and financial situation

9 Risks Related to Our Business and Industry

11 Sustainability and Social Responsibility

12 Forward-Looking and Cautionary Statements

13 Financial part

Konsolidované údaje
(v milionech Kč)

Období končící 30. června	2019	2018	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	8 190	6 422	27,5
Provozní zisk	2 497	2 168	15,1
Zisk před zdaněním	2 525	2 163	16,7
Čistý zisk	2 021	1 745	15,8
Zisk na akcii (Kč)	736	636	

Consolidated Highlights
(in CZK million)

Period ended June 30	2019	2018	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	8 190	6 422	27.5
Profit from operations	2 497	2 168	15.1
Pre-tax income	2 525	2 163	16.7
Net income	2 021	1 745	15.8
Earnings per share (CZK)	736	636	

Odbyt podle segmentu
(v milionech ekvivalentních jednotek)[1]

Období končící 30. června	2019	2018	Změna v %
Česká republika	4 241	4 124	2,8
Slovensko	2 134	2 067	3,2
Celkem	6 375	6 191	3,0

[1] Odbyt včetně ostatních tabákových produktů, jako jsou 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.

Shipments per Segment
(in million units' equivalent)[1]

Period ended June 30	2019	2018	Change in %
Czech Republic	4 241	4 124	2.8
Slovakia	2 134	2 067	3.2
Total	6 375	6 191	3.0

[1] Shipments include other tobacco products such as 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:

27,5 %

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

16,7 %

636 Kč
2018

736 Kč
2019

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

15,8 %

Čistý zisk vzrostl o:
Net income increased by:

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

za období končící dnem 30. června, 2019

Report of the Board of Directors

for the half-year ended June 30, 2019

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 zahřívaných tabákových výrobků *HEETS*[2], zařízení *IQOS* a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. Zařízení *IQOS* je systém určený k zahřívání tabáku, který obsahuje elektronický nahřívač používaný se speciálně navrženými tabákovými náplněmi *HEETS*. Zařízení produkuje páru obsahující nikotin, a protože je tabák v zařízení zahříván, nikoliv spalován, tato technologie vytváří aerosol, který obsahuje v průměru o 95 % méně škodlivých látek v porovnání s kouřem z referenční cigarety[3].

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 a je největším slovenským distributorem cigaret. Philip Morris Slovakia s.r.o. je rovněž distributorem zahřívaných tabákových výrobků *HEETS* a zařízení *IQOS* na Slovensku.

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

Konsolidované finanční výsledky

Jsme potěšeni, že můžeme oznámit robustní výkonnost v první polovině roku 2019, která odráží lepší než očekávaný objem prodeje tabákových výrobků určených ke kouření, a to navzdory poklesu objemu prodeje, který byl více než vyvážen pozitivními dopady zvýšení cen realizovanými společnostmi Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. ve druhé polovině roku 2018 a v první polovině roku 2019, a také pokračující silný růst prodeje tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* díky rostoucí základně dospělých uživatelů *IQOS*: v první polovině roku 2019 jsme zaregistrovali 104 000 nových dospělých uživatelů *IQOS* v České republice a 51 000 na Slovensku.

[2] 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 2019 používán jednotný obchodní název *HEETS* pro oba trhy.

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

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

Philip Morris ČR a.s. is also a distributor of the heated tobacco products, *HEETS*[2] with *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic. *IQOS* is a tobacco heating system that includes an electronic holder that is used with specially designed heated tobacco units *HEETS*. The device delivers a nicotine-containing vapor, and because the tobacco is heated and not burned, this technological innovation allows to generate the aerosol which has on average 95% lower levels of harmful chemicals compared to the smoke of a reference cigarette[3].

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.

Consolidated Financial Results

We are pleased to report robust performance in the first half of 2019, reflecting the better-than-expected combustible tobacco product sales, where the decline in sales volumes was more than offset by the positive impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. in the second half of 2018 and the first half of 2019, and continuing strong sales growth of *HEETS* and *IQOS* devices building on growing *IQOS* adult user base: during the first half of 2019 we registered 104,000 and 51,000 new *IQOS* adult users in the Czech Republic and Slovakia, respectively.

[2] 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 2019 Mid-Year Report for this product in both countries.

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

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 8,2 miliardy Kč se zvýšily o 27,5 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018, a to díky vyšším prodejům tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* v České republice a na Slovensku ve výši 1,7 miliardy Kč a příznivému vývoji cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření[4] v České republice a na Slovensku ve výši 0,2 miliardy Kč. Tyto pozitivní efekty byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,2 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 27,3 %.

Zisk z provozní činnosti ve výši 2,5 miliardy Kč vzrostl o 15,1% v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření[4] v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 15,6 %.

Čistý zisk ve výši 2,0 miliardy Kč vzrostl o 15,8 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018.

Podnikání v České republice

Tržby z distribuce v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily o 35,1 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 4,9 miliard Kč, a to díky vyšším prodejům tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* ve výši 1,3 miliardy Kč a příznivému vývoji cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,2 miliardy Kč. Tyto pozitivní efekty byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,2 miliardy Kč.

Objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* společnosti Philip Morris ČR a.s. se zvýšil o 0,4 miliardy kusů v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 0,5 miliardy kusů.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil o 0,2 miliardy kusů v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 3,7 miliardy kusů.

Odhadovaný celkový kombinovaný trh cigaret a zahřívaných tabákových výrobků v České republice se zvýšil o 0,8 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 10,0 miliard kusů.

Odhadovaný celkový trh cigaret v České republice poklesl o 2,8 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 9,5 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahřívané tabákové výrobky.

Od výroční zprávy 2018 vykazujeme také svůj tržní podíl založený na měsíčním souhrnu prodejů cigaret[5], který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. („PwC“). Na tomto souhrnu se podílejí všechny velké společnosti prodávající tabákové výrobky v České republice, které zasílají PwC svá data o prodejích cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zasílá účastnícím se společnostem agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris ČR a.s. k těmto datům přidává odhady pro zahřívané tabákové výrobky. Tato data dohromady tvoří odhad celkového kombinovaného trhu, který je základem pro výpočet tržního podílu. Věříme, že tržní podíl vykazovaný dle této metodologie přesněji vyjadřuje skutečnou výkonnost Philip Morris ČR a.s., protože data z maloobchodního

[4] Portfolio tabákových výrobků určených ke kouření zahrnuje cigarety, tabák pro ruční výrobu cigaret a více-objemový tabák pro ruční výrobu cigaret.

[5] Neveřejný zdroj dat, který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 8.2 billion increased by 27.5% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018, driven by higher sales of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 1.7 billion and favorable pricing on our combustible portfolio[4] in both countries of CZK 0.2 billion, partly offset by a lower combustible portfolio sales volume of CZK 0.2 billion. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 27.3%.

Profit from operations of CZK 2.5 billion increased by 15.1% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018, reflecting favorable pricing on our combustible portfolio[4] in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 15.6%.

Net income of CZK 2.0 billion increased by 15.8% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues from distribution, net of excise tax and VAT, of CZK 4.9 billion, increased by 35.1% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018, driven by a higher sales volume of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 1.3 billion and favorable pricing on combustible portfolio of CZK 0.2 billion, partly offset by lower sales volume of the combustible portfolio of CZK 0.2 billion.

HEETS shipments of Philip Morris ČR a.s. increased by 0.4 billion units in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 0.5 billion units.

Combustible portfolio shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 0.2 billion units in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 3.7 billion units.

The estimated total combined market of cigarettes and heated tobacco products in the Czech Republic increased by 0.8% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 10.0 billion units.

The estimated total cigarette market in the Czech Republic decreased by 2.8% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 9.5 billion units, due mainly to switching of legal age smokers to heated tobacco products.

Starting with the 2018 Annual Report, we report our market share based on a monthly tabulation of cigarette sales data[5], administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. (“PwC”). Participating in this tabulation are all the major companies selling tobacco products in the Czech Republic, who submit to PwC their data on cigarette sales to their direct trade partners. PwC provides back to the survey participants the anonymized aggregated total figure. Philip Morris ČR a.s. internal estimate for heated tobacco units are then added to the data, which then represents the total market as a base for market share calculation. We believe the market share reported using this methodology is more representative of the true performance of Philip Morris ČR a.s., as Nielsen Company (Europe) Sárl (“Nielsen”) research retail audit data (which we used as a proxy for market share reporting previously) is based on an extrapolation of a sample of retail stores’ data.

[4] Combustible portfolio includes cigarettes, tobacco for make-your-own cigarettes and volume tobacco for make-your-own cigarettes

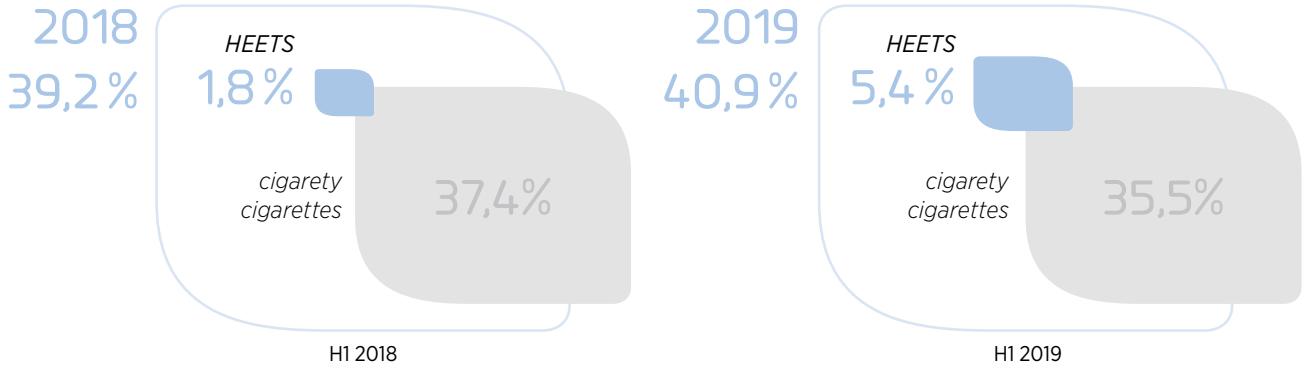
[5] A non-public data source administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sárl (která jsme používali pro předešlé vykazování) jsou založena na extrapolaci vzorku prodejních dat maloobchodních prodejen.

Dle výše popsané metodologie se kombinovaný tržní podíl Philip Morris ČR a.s. zvýšil o 1,7 procentního bodu v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 40,9 % v důsledku nárůstu tržního podílu *HEETS* o 3,6 procentního bodu na 5,4 %. Tržní podíl cigaret poklesl o 1,9 procentního bodu na 35,5 %.

According to our estimates described above, the combined market share of Philip Morris ČR a.s. increased by 1.7 share points in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 40.9%. The growth was driven by the market share of *HEETS*, which increased by 3.6 share points to 5.4%, while our cigarette share declined by 1.9 share points to 35.5%.

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



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

Pro úplnost uvádíme, že podle maloobchodního průzkumu[6] agentury Nielsen Company (Europe) Sárl tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. poklesl o 2,7 procentního bodu v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 40,2 %.

For completeness, according to the Nielsen retail audit[6], our cigarette market share decreased by 2.7 share points in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 40.2%.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily o 24,2 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 84,1 milionu eur, a to díky vyšším prodejům tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* ve výši 15,8 milionu EUR a příznivému vývoji cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 2,0 milionu EUR. Tyto pozitivní efekty byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 2,1 milionu EUR.

Objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil o 0,1 miliardy kusů v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 0,2 miliardy kusů.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl o 0,1 miliardy kusů v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 1,9 miliardy kusů.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, of EUR 84.1 million, increased by 24.2% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018, driven by higher sales volume of *HEETS* and *IQOS* devices of EUR 15.8 million and favorable pricing on the combustible portfolio of EUR 2.0 million, which were partly offset by lower sales volume of the combustible portfolio of EUR 2.1 million.

HEETS shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.1 billion units in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 0.2 billion units.

Domestic combustible portfolio shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.1 billion units in the first half of 2019 compared to the same period in 2018, to 1.9 billion units.

[6] Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) Sárl

[6] A non-public retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sárl

Odhadovaný celkový kombinovaný trh cigaret a zahřívaných tabákových výrobků na Slovensku se zvýšil o 2,7 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 3,7 miliard kusů zejména v důsledku jednorázových pohybů zásob.

Odhadovaný celkový trh cigaret na Slovensku poklesl o 1,2 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 3,5 miliardy kusů, zejména z důvodu přechodu dospělých kuřáků na zahřívané tabákové výrobky, což bylo částečně kompenzováno jednorázovými pohyby zásob.

Od výroční zprávy 2018 vykazujeme také svůj tržní podíl založený na měsíčním souhrnu prodejů cigaret[7], který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. („PwC"). Na tomto souhrnu se podílejí všechny velké společnosti prodávající tabákové výrobky na Slovensku, které zasílají PwC svá data o prodejích cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zasílá účastnícím se společnostem agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris Slovakia s.r.o. k těmto datům přidává odhady pro zahřívané tabákové výrobky. Tato data dohromady tvoří odhad celkového kombinovaného trhu, který je základem pro výpočet tržního podílu. Věříme, že tržní podíl vykazovaný dle této metodologie přesněji vyjadřuje skutečnou výkonnost Philip Morris Slovakia s.r.o., protože data z maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sárl (která jsme používali pro předešlé vykazování) jsou založena na extrapolaci vzorku prodejních dat maloobchodních prodejen.

Dle výše popsané metodologie kombinovaný tržní podíl Philip Morris Slovakia s.r.o. vzrostl o 0,3 procentního bodu v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 57,8 %, zejména v důsledku nárůstu tržního podílu *HEETS* o 3,7 procentního bodu na 6,3 %, to bylo částečně kompenzováno poklesem tržního podílu cigaret o 3,4 procentního bodu na 51,5 %.

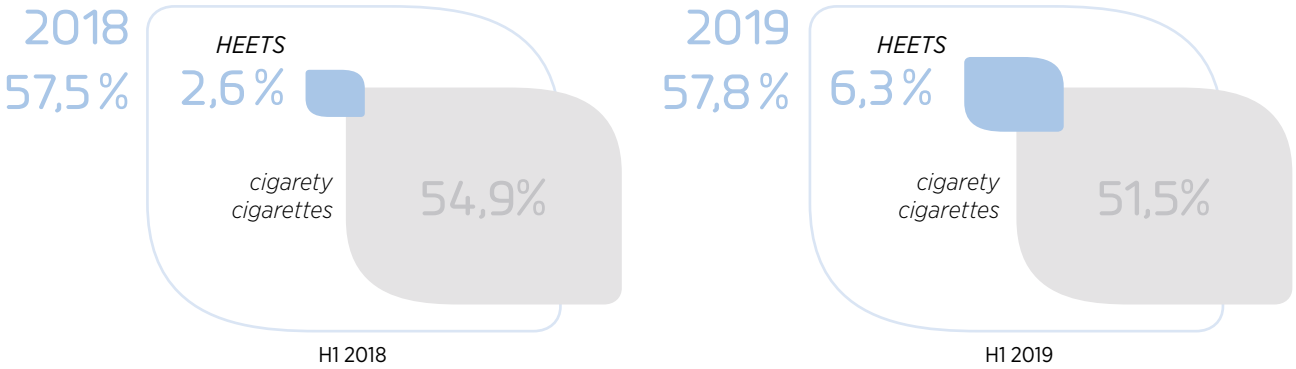
The estimated total combined market of cigarettes and heated tobacco products in Slovakia increased by 2.7% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 3.7 billion units, driven mainly by trade inventory movements.

The estimated total cigarette market in Slovakia decreased by 1.2% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 3.5 billion units, due mainly to switching of legal age smokers to heated tobacco products which was partially offset by one-off trade inventory movements.

Starting with the 2018 Annual Report we are reporting the market share based on a monthly tabulation of cigarette sales data[7], administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. ("PwC"). Participating in this tabulation are all the major companies selling tobacco products in Slovakia, who submit to PwC their data on cigarette sales to their direct trade partners. PwC provides back to the survey participants the anonymized aggregated total figure. Philip Morris Slovakia s.r.o. internal estimate for heated tobacco units are then added to the data, which combined represents the total market as a base for market share calculation. We believe the market share reported using this methodology is more representative of the true performance of Philip Morris Slovakia s.r.o., as Nielsen Company (Europe) Sárl research retail audit data (which we have used as a proxy for our reporting previously) is based on an extrapolated sample of retail stores' data.

According to the above described methodology the combined market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.3 share points in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 57.8%, driven by the increase in market share of *HEETS* of 3.7 share points to 6.3%, which was partially offset by the decrease of our market share of cigarettes of 3.4 share points to 51.5%.

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



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

Pro úplnost uvádíme, že podle maloobchodního průzkumu[8] agentury Nielsen Company (Europe) Sárl tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl o 5,0 procentních bodů v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 51,4 %.

For completeness, according to the retail audit research[8] conducted by the Nielsen Company (Europe) Sárl, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 5.0 share points in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to 51.4%.

[7] Neveřejný zdroj dat, který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

[8] Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) Sárl

[7] A non-public data source administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

[8] A non-public retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sárl

Výrobní služby

Tržby za výrobní služby vzrostly o 6,2 % v prvním pololetí 2019 v porovnání se stejným obdobím roku 2018 na 1,1 miliardy Kč.

Spotřební daň

V České republice dne 1. dubna 2019 nabyla účinnosti novela zákona o spotřebních daních, která zavedla spotřební daň ze zahřívaných tabákových výrobků. Sazba spotřební daně je stejná jako pro tabák ke kouření, tj. 2 236 Kč na 1 kg tabáku v zahřívaných tabákových výrobcích.

Generální ředitelství cen zveřejnilo informaci, že vážená průměrná maloobchodní prodejní cena cigaret platná pro rok 2019 vypočtená dle zákona o spotřebních daních na základě inventury tabákových nálepek za rok 2018 činí 4,486 Kč za kus. Spotřební daň odpovídající této ceně činí 2,671 Kč, což je 59,5 % z vážené průměrné ceny. Směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách daně z tabákových výrobků přitom stanoví, že spotřební daň musí činit minimálně 60 % z vážené průměrné ceny. Pro případ nesplnění této podmínky pak směrnice stanoví, že členský stát musí provést úpravu sazeb daně nejpozději k 1. lednu druhého roku, který následuje po kalendářním roce, ve kterém ke změně došlo.

Vláda dne 27. května 2019 schválila návrh zákona, který by zvýšil sazby spotřební daně z tabákových výrobků od 1. ledna 2020. Návrh, který v červenci 2019 začal projednávat Parlament České republiky, obsahuje zvýšení pevné části sazby spotřební daně o 150 Kč na 1 610 Kč na 1 000 cigaret, zvýšení procentní části o 3 procentní body na 30 % a zvýšení minimální sazby daně o 270 Kč na 2 900 Kč na 1 000 cigaret. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření a ze zahřívaných tabákových výrobků by měla dle návrhu vzrůst o 224 Kč na 2 460 Kč na 1 kg tabáku.

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.[9] 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 1 kg. 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 1 kg. Výše uvedené změny sazeb byly doprovázeny jednoměsíčním termínem pro doprodej cigaret a šestiměsíčním termínem pro doprodej tabáku ke kouření jako opatření proti předzásobení.

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 bází pro jejich zdanění je hmotnost tabáku v bezdýmném tabákovém výrobku a sazba odpovídá dani na tabák ke kouření (tj. 73,90 eur na 1 kg, která byla dále zvýšena na 76,70 eur na 1 kg od 1. února 2019).

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

Manufacturing Services

Revenues from manufacturing services increased by 6.2% in the first half of 2019 compared to the same period in 2018 to CZK 1.1 billion.

Excise Tax

In the Czech Republic, an amendment to the Act on excise taxes came into force on April 1, 2019 and introduced excise tax on heated tobacco products. The tax rate is the same as on fine cut tobacco, i.e. CZK 2,236 per 1 kg of tobacco content in heated tobacco products.

The General Directorate of Customs published information that the weighted average retail selling price of cigarettes for 2019 calculated according to the Act on excise taxes from the inventory of tax stickers for 2018 amounts to CZK 4.486 per piece. Excise tax at this price level is CZK 2.671 per piece or 59.5% of the weighted average price. However, the Tobacco Excise Directive 2011/64/EU stipulates that excise tax shall amount to at least 60% of the weighted average price. In case this requirement is not fulfilled the Directive stipulates that the Member State shall adjust its tax rates as of January 1 of the second year following that in which the change occurs at the latest.

On May 27, 2019, the government approved a proposal for a legislative amendment that would increase excise taxes on tobacco products from January 1, 2020. The amendment, which the Parliament has started debating in July 2019, proposes to increase the specific component of the tobacco excise tax rate by CZK 150 to CZK 1,610 per 1,000 cigarettes, the percentage component of the tobacco excise tax rate by 3 percentage points to 30% and the minimum tax rate by CZK 270 to CZK 2,900 per 1,000 cigarettes. The tax rate on fine cut tobacco and heated tobacco products should increase according to the proposal by CZK 224 to CZK 2,460 per 1 kg of tobacco.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.[9] introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019. As of February 1, 2017, the specific excise rate for cigarettes increased from EUR 59.50 to EUR 61.80 per 1,000 cigarettes; the minimum excise rate for cigarettes increased from EUR 91.00 to EUR 96.50 per 1,000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged (at the level of 23%); fine cut tobacco excise tax rate increases from EUR 71.11 to EUR 73.90 per 1 kg. An additional increase 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 1 kg. The above-mentioned 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.

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 corresponds to the excise tax rate for fine cut tobacco (i.e. EUR 73.90 per 1 kg, which was further increased to EUR 76.70 per 1 kg as of February 1, 2019).

[9] Act no. 296/2016 Coll. of 12 October 2016 amending Act no. 106/2004 Coll. on excise taxes on tobacco products

Vláda Slovenské republiky dne 11. září 2019 schválila návrh novely zákona, který by zvýšil sazby spotřební daně z tabákových výrobků od 1. února 2020. Tento návrh obsahuje zvýšení pevné části sazby spotřební daně o 10,5 eur na 74,6 eur na 1 000 cigaret a zvýšení minimální sazby daně o 20 eur na 116,5 eur na 1 000 cigaret. Sazba spotřební daně z tabáku ke kouření by měla dle návrhu vzrůst o 15,4 eur na 89,3 eur na 1 kg tabáku. Sazba spotřební daně ze zahřívaných tabákových výrobků by měla dle návrhu vzrůst o 69,4 eur na 146,1 eur na 1 kg tabáku.

On September 11, 2019, the government of the Slovak Republic approved a proposal for a legislative amendment that would increase excise taxes on tobacco products from February 1, 2020. The amendment proposes to increase the specific component of the tobacco excise tax rate by EUR 10.5 to EUR 74.6 per 1,000 cigarettes and the minimum tax rate by EUR 20 to EUR 116.5 per 1,000 cigarettes. The tax rate on fine cut tobacco should increase according to the proposal by EUR 15.4 to EUR 89.3 per 1 kg of tobacco. The tax rate on smokeless tobacco products should increase according to the proposal by EUR 69.4 to EUR 146.1 per 1 kg of tobacco.

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

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

Strong and Effective Regulation

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

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

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

Směrnice o tabákových výrobcích

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

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

Tobacco Products Directive

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

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

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.

Na Slovensku byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována do místního právního řádu s účinností od 20. května 2016 zákonem č. 89/2016 Sb.[10], 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, mohou být na Slovensku prodávány do 20. května 2020.

Účinnost požadavků na sledovatelnost a dohledatelnost tabákových výrobků vstoupila v platnost dne 20. května 2019 pro cigarety a tabák ke kouření. Pro ostatní tabákové výrobky byla účinnost stanovena na 20. května 2024.

Očekávaná hospodářská a finanční situace

Hlavním faktorem vývoje v roce 2019 je současná příznivá ekonomická situace v České republice, i když hospodářský růst v roce 2019 ve srovnání s rokem 2018 již podle makroekonomických odhadů zpomaluje. Ministerstvo financí ČR revidovalo svůj původní odhad tempa růstu reálného HDP pro rok 2019 z 2,9 % na 2,5 %. Výdaje domácností ve stálých cenách by v roce 2019 měly podle odhadů Ministerstva financí ČR vzrůst o 2,8 %. Rovněž nezaměstnanost by měla dle predikce zůstat na velmi nízké hodnotě, konkrétně na 2,2 %. Makroekonomická situace by dle těchto odhadů neměla působit ve směru snižování poptávky. Potenciální negativní dopad na ekonomickou situaci v roce 2019 může mít odchod Spojeného království Velké Británie a Severního Irska z Evropské unie.

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

K dnešnímu dni nedošlo v České republice v roce 2019 ke zvýšení sazeb spotřební daně na tabákové výrobky. Výše zmíněné zavedení spotřební daně ze zahřívaných tabákových výrobků a zavedení systému sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků pro nás představovalo nutnost vynaložení dodatečných nákladů a může mít i další dopady na naše podnikání.

Vláda České republiky schválila návrh výrazného zvýšení sazeb spotřební daně z cigaret s účinností od 1. ledna 2020. V případě, že bude tento návrh schválen Parlamentem České republiky, mohlo by dojít ke snížení poptávky po legálních tabákových výrobcích.

Vládou Slovenské republiky schválený návrh novely zákona obsahuje výrazné zvýšení sazeb spotřební daně z tabákových výrobků s účinností od 1. února 2020. V případě, že bude zákon novelizován v navrhovaném znění, mohlo by dojít ke snížení poptávky po legálních tabákových výrobcích.

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

[10] 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

In Slovakia, the Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.[10] on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws, effective May 20, 2016.

Mentholated cigarettes, including menthol capsules, are 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.

Expected economic and financial situation

The current favorable economic situation in the Czech Republic remains the main factor of positive development for 2019, even though the economic growth in 2019 is expected to be slower compared to 2018 according to macroeconomic forecasts. The Ministry of Finance of the Czech Republic (MoF) has revised their real GDP growth forecast for 2019 down from 2.9% to 2.5%. Household expenditures in fixed prices should rise in 2019, based on MoF's prediction, by 2.8%. Also the unemployment rate should remain at a very low rate of 2.2%. The macroeconomic situation based on these predictions should not negatively affect the overall demand. Potentially, the United Kingdom leaving the EU in 2019 may have a negative effect on the economic situation.

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

To date, there has been no increase of tobacco excise taxes in 2019 in the Czech Republic, The above mentioned introduction of excise tax on heated tobacco products, as well as implementation of tracking & tracing of tobacco products, caused us to incur additional costs and it may have other impacts on our business.

The government of the Czech Republic approved a proposal for a steep increase of excise tax rates on cigarettes from January 1, 2020. Assuming that the draft amendment will be adopted as proposed it could lead to a decrease of the demand for legal tobacco products.

The government of the Slovak Republic approved a proposal for a steep increase of excise tax rates on cigarettes from February 1, 2020. Assuming that the draft amendment will be adopted as proposed it could lead to a decrease of the demand for legal tobacco products.

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

[10] 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.

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 2019. 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 2019.

- Pokračuje pokles spotřeby cigaret. Důvodem tohoto poklesu je řada faktorů, včetně zvyšování daní a cen, vládní politika, klesající společenská akceptace kouření a pokračující výskyt nelegálních výrobků.

- Cigarety jsou předmětem podstatného daňového zatížení. Významné zvýšení daní z cigaret může neúměrně ovlivnit naši ziskovost a učinit nás méně konkurenceschopnými ve srovnání s některými našimi konkurenty. Lze očekávat, že zvyšování daní bude mít i nadále negativní dopady na naše prodeje cigaret z důvodů poklesu jejich spotřeby a z důvodů přesunu prodejů z cigaret na jiné (levnější) tabákové výrobky, z kategorií cigaret s prémiovou cenou k cigaretám s průměrnou nebo nízkou cenou, kde nejsme dostatečně zastoupeni, z místních prodejů k přeshraničním prodejům legálních výrobků s nižší cenou nebo nelegálních výrobků, jako jsou pašované výrobky, padělané výrobky či nelegální značkové cigarety.

- Čelíme intenzivnímu konkurenčnímu boji, a pokud bychom v tomto konkurenčním boji neobstáli, mělo by to významné dopady na naši ziskovost a provozní výsledky. Našimi primárními nástroji v konkurenčním boji jsou kvalita našich výrobků, rozpoznání značky, věrnost značce, chuť, inovace, balení, služby, marketing a cena. Konkurenční boj, kterému jsme vystaveni, probíhá ve všech aspektech našeho podnikání. Konkurenční prostředí a naše konkurenční pozice může být významně ovlivněna špatnými ekonomickými podmínkami, erozí zákaznické důvěry, uvedením výrobků s nižší cenou či inovativních výrobků našimi konkurenty, vyšší spotřební daní z tabákových výrobků, vyššími cenami a většími rozdíly mezi maloobchodními cenovými kategoriemi a produktovou regulací, která omezí možnosti diferenciace tabákových výrobků.

- 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, nebo regulace, anebo zdanění, které neodlišuje takové výrobky od cigaret, naše neschopnost úspěšně uvádět na trh nové výrobky, naše neschopnost úspěšně podporovat naše značky nebo naše neschopnost budovat strategické obchodní vztahy. Budoucí výsledky jsou také předmětem nižší předpověditelnosti výkonnosti kategorie výrobků s potenciálem sníženého rizika.

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 2019 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 2019 Mid-Year Report.

- 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.

- We may be unable to anticipate changes in consumer preferences or to respond to consumer behavior influenced by potential economic downturns. Our tobacco business is subject to changes in consumer preferences, which may be influenced by local economic conditions. To be successful, we must:
  - promote brand equity successfully;
  - anticipate and respond to new consumer trends;
  - develop new products and markets and broaden brand portfolios;
  - improve productivity;
  - ensure adequate production capacity to meet demand for our products; and
  - be able to protect or enhance margins through price increases.

- We may be unable to successfully commercialize reduced-risk products or regulation or taxation may not differentiate between such products and cigarettes, we may be unable to successfully introduce new products, promote brand equity or we may be unable to develop strategic business relationships. Future results are also subject to the lower predictability of our reduced-risk product category's performance.

- 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 prodejů 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 prodejů 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.

- Naše schopnost zvýšit ziskovost může být omezena, pokud se nám nepodaří uvést nové výrobky nebo zvýšit marže prostřednictvím vyšších cen a vylepšení našeho zastoupení značek. Růst zisku se může zhoršit, pokud nebudeme schopni úspěšně uvést na trh nové výrobky, zvýšit jejich ceny či zvýšit podíl prodejů výrobků s vyšší marží.

- Naše schopnost realizovat strategii získání a udržení nejlepších talentů může být ohrožena klesající společenskou přijatelností kouření cigaret. Tabákový průmysl soupeří o talenty s odvětvími spotřebních výrobků a ostatními společnostmi, jejichž podnikání se těší vyšší společenské akceptaci. Důsledkem čehož nemusíme být schopni přinést do společnosti a udržet nejtalentovanější zaměstnance.

- Selhání funkčnosti našich informačních systémů nebo jejich infiltrace externími stranami se záměrem poškodit je, může mít za následek narušení podnikatelské činnosti, soudní spory a regulatorní opatření, ztrátu příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat. Informační systémy používáme k řízení podnikových (obchodních) procesů, shromažďování a interpretaci obchodních dat, interní a externí komunikaci se zaměstnanci, dodavateli, zákazníky atd. Některé z námi používaných informačních systémů jsou spravovány třetími stranami. Máme záložní systémy a plány kontinuity své obchodní činnosti, dbáme na ochranu svých systémů a dat před neoprávněným přístupem. Nicméně selhání funkčnosti našich systémů nebo jejich infiltrace externími stranami, se záměrem získat či poškodit informace nebo jinak narušit podnikové (obchodní) procesy, by nás mohlo v konkurenčním prostředí znevýhodnit, vést ke ztrátě příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat, soudním sporům a regulatorním opatřením, způsobit poškození naší reputace a reputace našich značek, a vyústit v potřebu významných náprav a k dalším nákladům. Selhání při ochraně osobních údajů a nerespektování práv subjektu údajů by nás mohlo vystavit značným pokutám dle předpisů EU, např. dle Obecného nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR).

- Our 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.

- 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 požitek a mají potenciál výrazně snížit zdravotní rizika ve srovnání s kouřením. Jednoho dne chceme dosáhnout budoucnosti bez kouře a cigarety těmito méně škodlivými alternativami zcela nahradit. Přesto, že v centru naší snahy o udržitelnost je náš výrobek, neopomíjíme ani další pilíře – řízení provozní výkonnosti, řízení oblasti sociálního dopadu a snížení naší ekologické stopy.

Patříme k nejlepším zaměstnavatelům a již popáté 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.

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 první polovině roku 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 uplynulých 28 letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI a které definují její charitativní programy po celém světě. V roce 2019 pokračujeme ve spolupráci například s La Strada Česká republika, která je jedinou organizací v ČR, která systematicky řeší problematiku obchodování s lidmi a vykořisťování. Pokračujeme i v dlouhodobé spolupráci s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako je Nadační fond Slunce pro všechny, a s největší platformou pro odpovědné podnikání v Česku – Byznys pro společnost. 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 Kutnohorsko.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast ekonomického rozvoje a posílení postavení žen. V první polovině roku 2019 Philip Morris Slovakia s.r.o. uspořádala sbírku šatstva pro znevýhodněné spoluobčany z celého Slovenska a zapojila se do dobrovolnického programu „Naše město“, organizovaného Nadací Pontis. Společnost také podpořila několik organizací z různých regionů Slovenska, které bojují proti domácímu násilí a podporují mládež z etnických menšin i dalších znevýhodněných oblastí. Philip Morris Slovakia s.r.o. i nadále podporovala komunity, zejména handicapovaných lidí a osob bez domova.

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 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 fifth 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.

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 the first half of 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.

Over the past 28 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 programmes worldwide. In 2019, in the area of empowering women we continued our cooperation with the La Strada Czech Republic, which is the only organization in the Czech Republic that systematically tackles the problems of human trafficking and exploitation. We continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic, such as “Sun for All” and the largest platform for responsible business “Business for Society.” We also cooperated with Charta 77 Foundation, which is focused on supporting a wide-range of projects. We also supported community projects focused on access to education within the location of our operations in the Kutná Hora Region.

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of economic development and empowering women. In the first half of 2019, Philip Morris Slovakia s.r.o. organized a collection of clothes for disadvantaged people across Slovakia and participated in the volunteering programme “Our City” organized by the Pontis Foundation. The company also supported a number of organisations across the country that fight against domestic violence, develop programs supporting youth from minorities and other disadvantaged areas. Philip Morris Slovakia s.r.o. also focused on the continued support of communities, especially handicapped and homeless people.

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 2019 a konsolidovaná Pololetní zpráva 2019 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 2019 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 23. září 2019

Árpád Könye
předseda představenstva
Philip Morris ČR a.s.

Petr Šedivec
člen představenstva
Philip Morris ČR a.s.

Forward-Looking and Cautionary Statements

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

Philip Morris ČR a.s. cannot guarantee that any forward-looking statement will be realized, although we believe we have been prudent in our plans and assumptions. Achievement of future results is subject to risks, uncertainties and inaccurate assumptions. Should any known or unknown risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove inaccurate, actual results could vary materially from those anticipated, estimated or projected. Investors should bear this in mind as they consider forward-looking statements and whether to invest in or remain invested in Philip Morris ČR a.s. securities.

We confirm that to the best of our knowledge the 2019 Mid-Year Report and the 2019 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, 2019 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on September 23, 2019

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

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

Finanční část
Financial part

Obsah

14 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

16 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

18 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

20 Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

22 Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2019

36 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

38 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

39 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

40 Zkrácený mezitímní samostatný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

42 Příloha ke zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2019

Contents

15 Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2019 (in CZK million)

17 Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

19 Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

21 Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

22 Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements for the half-year ended June 30, 2019

37 Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2019 (in CZK million)

38 Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

39 Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

41 Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

42 Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements for the half-year ended June 30, 2019

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Pozemky, budovy a zařízení	7	4 025	4 177
Právo k užívání aktiva	3	344	0
Nehmotná aktiva		3	5
Odložená daňová pohledávka		43	35
Ostatní finanční aktiva	9	109	107
Dlouhodobá aktiva		**4 524**	**4 324**
Zásoby	8	1 213	1 125
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	851	2 110
Ostatní nefinanční aktiva	9	2 287	2 827
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	5 126	5 570
Krátkodobá aktiva		**9 477**	**11 632**
Aktiva celkem		**14 001**	**15 956**

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 373	2 379
Nerozdělený zisk		2 298	4 669
Ostatní fondy		2	3
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		**7 418**	**9 796**
Menšinový vlastní kapitál		**1**	**1**
Vlastní kapitál celkem		**7 419**	**9 797**
Odložený daňový závazek		241	230
Závazek z leasingu	3	234	0
Dlouhodobé závazky		**475**	**230**
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 613	1 089
Ostatní nefinanční závazky	11	210	225
Daň z příjmů splatná		223	157
Ostatní daňové závazky	12	3 899	4 426
Rezervy na krátkodobé závazky		51	32
Přijaté půjčky	10	1	0
Závazek z leasingu	3	110	0
Krátkodobé závazky		**6 107**	**5 929**
Závazky celkem		**6 582**	**6 159**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**14 001**	**15 956**

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2019 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2019	December 31, 2018
Property, plant and equipment ("PP&E")	7	4 025	4 177
Right-of-use assets	3	344	-
Intangible assets		3	5
Deferred tax assets		43	35
Other financial assets	9	109	107
Non-current assets		**4 524**	**4 324**
Inventories	8	1 213	1 125
Trade and other financial receivables	9	851	2 110
Other non-financial assets	9	2 287	2 827
Cash and cash equivalents	10	5 126	5 570
Current assets		**9 477**	**11 632**
Total assets		**14 001**	**15 956**

EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2019	December 31, 2018
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 373	2 379
Retained earnings		2 298	4 669
Other reserves		2	3
Equity attributable to the shareholders of the Company		**7 418**	**9 796**
Non-controlling interest		**1**	**1**
Total equity		**7 419**	**9 797**
Deferred tax liability		241	230
Lease liabilities	3	234	-
Non-current liabilities		**475**	**230**
Trade and other financial liabilities	11	1 613	1 089
Other non-financial liabilities	11	210	225
Current income tax liabilities		223	157
Other tax liabilities	12	3 899	4 426
Provisions for current liabilities		51	32
Borrowings	10	1	-
Lease liabilities	3	110	-
Current liabilities		**6 107**	**5 929**
Total liabilities		**6 582**	**6 159**
Total equity & liabilities		**14 001**	**15 956**

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. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2019 – 30. 6. 2019	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Tržby	6	8 191	6 422
Náklady na prodané zboží	13	-3 983	-2 772
Hrubý zisk		**4 208**	**3 650**
Odbytové náklady	13	-1 085	-926
Administrativní náklady	13	-625	-535
Ostatní provozní výnosy		42	35
Ostatní provozní náklady		-44	-56
Provozní zisk		**2 496**	**2 168**
Finanční výnosy		49	2
Finanční náklady		-20	-7
Zisk před zdaněním		**2 525**	**2 163**
Daň z příjmů		-504	-418
Čistý zisk za pololetí		**2 021**	**1 745**
Čistý zisk za pololetí připadající na:			
Akcionáře Společnosti		2 020	1 745
Menšinový podíl		1	0
Ostatní úplný výsledek		**-1**	**2**
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		-1	2
Úplný výsledek za pololetí celkem		**2 020**	**1 747**
Úplný výsledek za pololetí připadající na:			
Akcionáře Společnosti		2 019	1 747
Menšinový podíl		1	0
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		**736**	**636**

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, 2019 (in CZK million)

	Note	January 1, 2019 – June 30, 2019	January 1, 2018 – June 30, 2018
Revenues	6	8 191	6 422
Cost of goods sold	13	(3 983)	(2 772)
Gross profit		**4 208**	**3 650**
Distribution expenses	13	(1 085)	(926)
Administrative expenses	13	(625)	(535)
Other operating income		42	35
Other operating expense		(44)	(56)
Profit from operations		**2 496**	**2 168**
Finance income		49	2
Financial expense		(20)	(7)
Profit before income tax		**2 525**	**2 163**
Income tax expense		(504)	(418)
Net profit for the mid-year		**2 021**	**1 745**
Attributable to:			
Owners of the parent		2 020	1 745
Non-controlling interest		1	-
Other comprehensive income		**(1)**	**2**
Currency translation adjustments		(1)	2
Total comprehensive income for the mid-year		**2 020**	**1 747**
Attributable to:			
Owners of the parent		2 019	1 747
Non-controlling interest		1	-
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		**736**	**636**

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. 2019 (v milionech Kč)

		Vztahující se k vlastnímu kapitálu						
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2018		**2 745**	**2 377**	**2**	**0**	**3 796**	**1**	**8 921**
Čistý zisk za pololetí		0	0	0	0	1 745	0	1 745
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	2	0	0	2
Úplný výsledek za pololetí celkem		**0**	**0**	**0**	**2**	**1 745**	**0**	**1 747**
Transakce s vlastníky								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-2 965	-1	-2 966
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	0	0	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	4	0	4
Ostatní		0	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 30. 6. 2018 (neauditováno)		**2 745**	**2 367**	**2**	**2**	**2 579**	**0**	**7 695**
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**
Transakce s vlastníky								
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
Stav k 30. 6. 2019 (neauditováno)		**2 745**	**2 373**	**2**	**0**	**2 298**	**1**	**7 419**

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, 2019 (in CZK million)

		Attributable to equity holders of the Company						
	Note	Registered capital	Share premium and other share holders' contributions	Statutory reservefund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Non-controlling interest	Total equity
Balance as at January 1, 2018		**2 745**	**2 377**	**2**	**-**	**3 796**	**1**	**8 921**
Net profit for the mid-year		-	-	-	-	1 745	-	1 745
Currency translation adjustment		-	-	-	2	-	-	2
Total comprehensive income for the mid-year		**-**	**-**	**-**	**2**	**1 745**	**-**	**1 747**
Transactions with owners								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 965)	(1)	(2 966)
Share based payments		-	(10)	-	-	-	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	-	-	4	-	4
Other		-	-	-	-	(1)	-	(1)
Balance as at June 30, 2018 (unaudited)		**2 745**	**2 367**	**2**	**2**	**2 579**	**-**	**7 695**
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**
Transactions with owners								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(4 393)	(1)	(4 394)
Share based payments		-	(6)	-	-	-	-	(6)
Forfeited dividends		-	-	-	-	2	-	2
Balance as at June 30, 2019 (unaudited)		**2 745**	**2 373**	**2**	**-**	**2 298**	**1**	**7 419**

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. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2019 – 30. 6. 2019	1. 1. 2018 – 30. 6. 2018
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		**2 525**	**2 163**
Odpisy dlouhodobých aktiv, včetně nehmotného majetku a práv k užívání aktiv	13	383	350
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	13	30	55
Čisté úrokové náklady		-29	5
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-8	-1
Změna stavu rezerv		19	1
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-6	-7
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		**2 914**	**2 566**
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		1 799	336
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-23	257
Zásob		-87	-282
Peněžní toky z provozu		**4 603**	**2 877**
Zaplacené úroky		-20	-7
Zaplacená daň z příjmů		-436	-360
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		**4 147**	**2 510**
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-227	-333
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		38	1
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-2	-3
Úroky přijaté		49	2
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		**-142**	**-333**
Peněžní toky z financování			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	14	-4 393	-2 965
Vyplacené dividendy vlastníkovi menšinového podílu	14	-1	-1
Úhrady jistiny závazku z leasingu		-54	
Čistý peněžní tok z financování		**-4 448**	**-2 966**
Čisté zvýšení/(snížení) peněžních prostředků		**-443**	**-789**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	10	**5 570**	**7 286**
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		-2	3
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	10	**5 125**	**6 500**

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

	Note	January 1, 2019 – June 30, 2019	January 1, 2018 – June 30, 2018
Cash flow from operating activities			
Profit before tax		**2 525**	**2 163**
Depreciation and amortisation expense, including intangibles and right-of-use assets	13	383	350
Impairment and disposal of PP&E	13	30	55
Net interest (income) / expense		(29)	5
Gain on disposal of PP&E		(8)	(1)
Change in provisions		19	1
Other non-cash transactions, net		(6)	(7)
Operating cash flows before working capital changes		**2 914**	**2 566**
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		1 799	336
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(23)	257
Inventories		(87)	(282)
Cash generated from operations		**4 603**	**2 877**
Interest paid		(20)	(7)
Income tax paid		(436)	(360)
Net cash generated from operating activities		**4 147**	**2 510**
Cash flow from investing activities			
Purchase of PP&E	7	(227)	(333)
Proceeds from sale of PP&E		38	1
Purchase of intangible assets		(2)	(3)
Interest received		49	2
Net cash used by investing activities		**(142)**	**(333)**
Cash flow from financing activities			
Dividends paid to owners of the parent	14	(4 393)	(2 965)
Dividends paid to Non-controlling interest	14	(1)	(1)
Repayments of principle portion of lease liability		(54)	
Net cash used by financing activities		**(4 448)**	**(2 966)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		**(443)**	**(789)**
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	10	**5 570**	**7 286**
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		(2)	3
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	10	**5 125**	**6 500**

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. 2019

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Statements
for the half-year ended June 30, 2019

1. OBECNÉ ÚDAJE

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. 2019 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2019 byl jediným subjektem vlastnícím více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastnící 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 23. 9. 2019.

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 IFRS účetní závěrku. Proto by měla být čtena ve spojení s konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny za rok končící 31. 12. 2018, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Je první účetní závěrkou Skupiny, ve které byl aplikován standard IFRS 16. Změny ve významných účetních zásadách jsou popsány v poznámce 3.

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. 2018.

Skupina prvotně aplikovala nový standard IFRS 16 Leasingy k 1. 1. 2019. Několik dalších nových standardů, které nemají významný dopad na účetní závěrku Skupiny, nabylo účinnosti od 1. 1. 2019.

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

As at June 30, 2019, 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 23, 2019.

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, 2018, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

This is the first set of the Group’s financial statements in which IFRS 16 has been applied. Changes to significant accounting policies are described in Note 3.

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.

The Group has initially adopted IFRS 16 Leases from January 1, 2019. A number of other new standards are effective from January 1, 2019 but they do not have a material effect on the Group’s financial statements.

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
IFRS 16 zavedl jednotný účetní rozvahový model pro nájemce. V důsledku toho Skupina, jako nájemce, uznala aktivum – právo k užívání aktiva – představující její práva na využití podkladových aktiv a závazek z leasingu představující její závazek hradit leasingové platby. Na straně pronajímatele je vykazování obdobné s předchozími účetními postupy.

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

Dříve Skupina klasifikovala tyto leasingy jako operativní leasingy podle standardu IAS 17.

a) Popis politiky:
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 ponižuje 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.

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
IFRS 16 introduced a single, on-balance sheet accounting model for lessees. As a result, the Group, as a lessee, has recognised right-of-use assets representing its rights to use the underlying assets and lease liabilities representing its obligation to make lease payments. Lessor accounting remains similar to previous accounting policies.

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

Previously, the Group classified all of these leases as operating leases under IAS 17.

a) Policy description:
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.

b) Popis přechodu:

Skupina při aplikaci IFRS 16 využila modifikovaný retrospektivní přístup v rámci kterého je kumulativní dopad prvotní aplikace standardu vykázán v nerozděleném zisku minulých let k 1. 1. 2019. Proto srovnávací informace prezentované za období končící 31. 12. 2018 nebyly přepracovány – t.j. jsou prezentovány tak, jak byly původně vykázány v souladu se standardem IAS 17 a souvisejícími interpretacemi.

Při přechodu byl závazek z leasingu u leasingů klasifikovaných jako operativní leasingy podle standardu IAS 17 oceněn současnou hodnotou neuhrazených leasingových plateb diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou mírou Skupiny k 1. 1. 2019. Vážený průměr přírůstkové výpůjční úrokové míry Skupiny k 1. 1. 2019 byl 3,64%.

Aktiva z práva k užívání byly oceněny ve výši závazku z leasingu, upravenou o částku zálohových nebo časově rozlišených leasingových plateb.

Skupina použila následující praktická zjednodušení při aplikaci IFRS 16 na leasingy dříve klasifikované jako operativní leasingy podle IAS 17:

- Aplikovala výjimku nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu u leasingů, jejichž doba trvání končí do 12 měsíců ode dne prvotní aplikace.
- Vyloučila počáteční přímé náklady z oceňování aktiva z práva k užívání ke dni prvotní aplikace.
- Použila zpětný pohled při určování doby trvání leasingu, pokud smlouva obsahovala opce na prodloužení nebo ukončení leasingu.
- Spolehla se na svá předchozí posouzení toho, zda jsou leasingy nevýhodné.

Při přechodu na IFRS 16 Skupina nově vykázala aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu a odúčtovala časově rozlišené leasingové platby a leasingové pobídky. Dopad přechodu je shrnut níže:

(v milionech Kč)	30. 1. 2019
Aktiva z práva k užívání	377
Časově rozlišené leasingové platby a pobídky zahrnuté v Ostatních nefinančních aktivech a Ostatních nefinančních závazcích	-7
Závazek z leasingu	-370

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	1. 1. 2019
Kancelářské plochy a sklady	255	274
Automobily	42	45
Prodejny	37	40
Byty pro zaměstnance	10	18
Aktivum z práva k užívání celkem	**344**	**377**

b) Transition:

The Group has applied IFRS 16 using the modified retrospective approach, under which the cumulative effect of initial application is recognised in retained earnings at January 1, 2019. Accordingly, the comparative information presented for 2018 has not been restated – i.e. it is presented, as previously reported, under IAS 17 and related interpretations.

At transition, for leases classified as operating leases under IAS 17, lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the Group's incremental borrowing rate as of January 1, 2019. The Group's weighted average incremental borrowing rate on January 1, 2019 was 3,64%.

Right-of-use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments.

The Group used the following practical expedients when applying IFRS 16 to leases previously classified as operating leases under IAS 17.

- Applied the exemption not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for leases for which the lease term ends within 12 months of the date of initial application.
- Excluded initial direct costs from measuring the right-of-use asset at the date of initial application.
- Used hindsight when determining the lease term if the contract contained options to extend or terminate the lease.
- Relied on previous assessments on whether leases are onerous.

On transition to IFRS 16, the Group recognised additional right-of-use assets and additional lease liabilities and derecognised lease prepayments and incentives. The impact on transition is summarised below.

(in CZK million)	January 1, 2019
Right-of-use assets	377
Lease prepayments and incentives included in Other non-financial assets and liabilities	(7)
Lease liabilities	(370)

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

(in CZK million)	June 30, 2019	January 1, 2019
Office space and warehouse	255	274
Cars	42	45
Store	37	40
Employee flats	10	18
Total right-of-use assets	**344**	**377**

Závazky z operativního leasingu zveřejněné k 31. 12. 2018 mohou být sesouhlaseny se závazkem z leasingu k 1. 1. 2019 následovně:

(v milionech Kč)	
Závazky z operativního leasingu k 31. 12. 2018 zveřejněné v konsolidované účetní závěrce Skupiny	381
Diskontované s použitím přírůstkové výpůjční úrokové míry k 1. 1. 2019	353
Plus: úpravy z titulu rozdílného přístupu k opcím na prodloužení nebo ukončení leasingu	58
Minus: dosud nezahájené leasingy, ke kterým se Skupina zavázala	-18
Minus: krátkodobé leasingy vykázané rovnoměrně jako náklad	-6
Minus: leasingy s podkladovým aktivem nízké hodnoty vykázané rovnoměrně jako náklad	-6
Ostatní	-11
Závazek z leasingu vykázaný k 1. 1. 2019	**370**
Z kterých jsou:	
Krátkodobé závazky z leasingu	114
Dlouhodobé závazky z leasingu	256

Operating lease commitments disclosed as at December 31, 2018 could be reconciled to lease liabilities as of January 1, 2019 as follows:

(in CZK million)	
Operating lease commitments at December 31, 2018 as disclosed in the Group's consolidated financial statements	381
Discounted using the incremental borrowing rate at January 1, 2019	353
Add: adjustments as a result of a different treatment of extension and termination options	58
Less: committed leases not yet commenced	(18)
Less: short-term leases recognised on a straight-line basis as expense	(6)
Less: low-value leases recognised on a straight-line basis as expense	(6)
Other	(11)
Lease liabilities recognised as at January 1, 2019	**370**
Of which are:	
Current lease liabilities	114
Non-current lease liabilities	256

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. 2018, 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. 2018. Od konce roku 2018 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2018 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

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, 2018, 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, 2018. 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 2018, 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 a které vznikají náklady a jejíž finanční výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení výkonnosti. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí byl identifikován management tým Skupiny.

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

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

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

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. 2019 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Pololetí končící 30. 6. 2019				
Hrubé tržby	6 207	2 160	0	8 367
Mezi-segmentové 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

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, 2019 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Half-year ended June 30, 2019				
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

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2018 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Pololetí končící 30. 6. 2018				
Hrubé tržby	4 747	1 727	0	6 474
Mezi-segmentové tržby	-1 159	0	0	-1 159
Poskytované služby	35	0	1 072	1 107
Externí tržby	**3 623**	**1 727**	**1 072**	**6 422**
Manažerský hrubý zisk	2 657	1 231	790	4 678
Manažerský provozní zisk	1 333	701	158	2 192

Analýza tržeb podle okamžiku vykázání za pololetí končící 30. 6. 2019 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Tržby vykázané v okamžiku dodání	7 027	5 315
Tržby vykázané v průběhu času	1 164	1 107
Celkem	**8 191**	**6 422**

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

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Manažerský hrubý zisk	**5 232**	**4 678**
Licenční poplatky	-349	-338
Fixní výrobní náklady	-675	-690
Hrubý zisk	**4 208**	**3 650**

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. 2019	30. 6. 2018
Manažerský provozní zisk	**2 498**	**2 192**
Ostatní výnosy (+) / náklady (-), čisté	-2	-24
Úrokové výnosy (+) / náklady (-)	29	-5
Zisk před zdaněním	**2 525**	**2 163**

The segment results for the half-year ended June 30, 2018 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
Half-year ended June 30, 2018				
Total gross segment revenues	4 747	1 727	-	6 474
Inter-segment revenues	(1 159)	-	-	(1 159)
Services provided	35	-	1 072	1 107
External revenues	**3 623**	**1 727**	**1 072**	**6 422**
Management gross profit	2 657	1 231	790	4 678
Management profit from operations	1 333	701	158	2 192

Revenue analysis by timing of revenue recognition for the half-year ended June 30, 2019 are as follows:

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Sales reported at time of shipment	7 027	5 315
Revenues reported over time	1 164	1 107
Total	**8 191**	**6 422**

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, 2019	June 30, 2018
Management gross profit	**5 232**	**4 678**
Royalties	(349)	(338)
Fixed manufacturing expenses	(675)	(690)
Gross profit	**4 208**	**3 650**

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, 2019	June 30, 2018
Management profit from operations	**2 498**	**2 192**
Other operating income, net	(2)	(24)
Interest income / (expense)	29	(5)
Profit before tax	**2 525**	**2 163**

Odpisy, amortizaci a snížení hodnoty zahrnuté v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů v roce 2019 a 2018 následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
2019	30	15	368	**413**
2018	9	4	392	**405**

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Prodej zboží	7 027	5 315
Prodej služeb	1 164	1 107
Celkem	**8 191**	**6 422**

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 2 454 milionů Kč (2018: 1 792 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 1 138 milionů Kč (2018: 1 072 milionů Kč) z prodeje společnostem ve skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby.

Hodnota dlouhodobých aktiv Skupiny, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice, je 4 304 milionů Kč, z čehož částka 4 114 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2018: 4 137 milionů Kč) a 190 milionů Kč k podpoře aktivit souvisejících s distribucí zboží (k 31. 12. 2018: 28 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv, podporujících pouze aktivity související s distribucí zboží umístěných ve Slovenské republice, je 68 milionů Kč (k 31. 12. 2018: 17 milionů Kč).

7. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2018					
Pořizovací cena	2 145	7 009	52	497	9 703
Oprávky a snížení hodnoty	-1 591	-3 812	-44	0	-5 447
Zůstatková hodnota	**554**	**3 197**	**8**	**497**	**4 256**
Pololetí končící 30. 6. 2018					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 197	8	497	4 256
Přírůstky v pořizovací ceně	3	12	6	312	333
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-55	0	0	-55

Depreciation, amortisation and impairment charge included in management profit from operations allocated to individual segments in 2019 and 2018 is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufacturing Service	Total
2019	30	15	368	**413**
2018	9	4	392	**405**

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

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Sales of finished goods and merchandise	7 027	5 315
Rendering of services	1 164	1 107
Total	**8 191**	**6 422**

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 2 454 million (2018: CZK 1,792 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 1,138 million (2018: CZK 1,072 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 4,304 million from which CZK 4,114 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2018: CZK 4,137 million) and CZK 190 million to support Distribution related activities (at December 31, 2018: CZK 28 million) and those located in Slovak Republic supporting only Distribution activities is CZK 68 million (at December 31, 2018: CZK 17 million).

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2018					
Cost	2 145	7 009	52	497	9 703
Accumulated depreciation and impairment	(1 591)	(3 812)	(44)	-	(5 447)
Net carrying amount	**554**	**3 197**	**8**	**497**	**4 256**
Six months ended June 30, 2018					
Opening net carrying amount	554	3 197	8	497	4 256
Additions cost	3	12	6	312	333
Disposal net carrying amount	-	(55)	-	-	(55)

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
Rozpuštění opravné položky	0	0	0	0	0
Převody*	15	139	1	-155	0
Odpisy	-44	-298	-1	0	-343
Konečná zůstatková hodnota	**528**	**2 995**	**14**	**654**	**4 191**
K 30. 6. 2018					
Pořizovací cena	2 163	6 930	59	654	9 806
Oprávky a snížení hodnoty	-1 635	-3 935	-45	0	-5 615
Zůstatková hodnota	**528**	**2 995**	**14**	**654**	**4 191**
K 1. 1. 2019					
Pořizovací cena	2 194	7 247	65	505	10 011
Oprávky a snížení hodnoty	-1 679	-4 111	-44	0	-5 834
Zůstatková hodnota	**515**	**3 136**	**21**	**505**	**4 177**
Pololetí končící 30. 6. 2019					
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*	13	340	2	-355	0
Odpisy	-42	-276	-3	0	-321
Konečná zůstatková hodnota	**487**	**3 153**	**21**	**364**	**4 025**
K 30. 6. 2019					
Pořizovací cena	2 208	7 309	58	364	9 939
Oprávky a snížení hodnoty	-1 721	-4 156	-37	0	-5 914
Zůstatková hodnota	**487**	**3 153**	**21**	**364**	**4 025**

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
Release of provision	-	-	-	-	-
Transfers*	15	139	1	(155)	-
Depreciation charge	(44)	(298)	(1)	-	(343)
Closing net carrying amount	**528**	**2 995**	**14**	**654**	**4 191**
As at June 30, 2018					
Cost	2 163	6 930	59	654	9 806
Accumulated depreciation and impairment	(1 635)	(3 935)	(45)	-	(5 615)
Net carrying amount	**528**	**2 995**	**14**	**654**	**4 191**
As at January 1, 2019					
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**
Six months ended June 30, 2019					
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*	13	340	2	(355)	-
Depreciation charge	(42)	(276)	(3)	-	(321)
Closing net carrying amount	**487**	**3 153**	**21**	**364**	**4 025**
As at June 30, 2019					
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**

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

Za prvních šest měsíců roku 2019 Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 60 milionů Kč (2018: 55 milionů Kč).

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

8. ZÁSOBY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Materiál	101	122
Zboží	1 112	1 003
Celkem	**1 213**	**1 125**

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním konsolidovaném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2019 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 2 959 milionů Kč (2018: 1 744 milionů Kč).

9. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	758	1 388
Spřízněné strany	93	722
Celkem	**851**	**2 110**
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 259	2 792
Placené zálohy	27	35
Ostatní aktiva	1	0
Celkem	**2 287**	**2 827**
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	109	107
Celkem	**109**	**107**

10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Účty v bance	234	2 161
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání	4 892	3 409
Celkem	**5 126**	**5 570**

In the first six months of 2019 the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 60 million (2018: CZK 55 million).

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

8. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Materials	101	122
Merchandise	1 112	1 003
Total	**1 213**	**1 125**

The cost of inventories recognised as an expense in Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2019 and included in costs of goods sold amounted to CZK 2,959 million (2018: CZK 1,744 million).

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

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	758	1 388
Related parties	93	722
Total	**851**	**2 110**
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	2 259	2 792
Prepayments	27	35
Other assets	1	-
Total	**2 287**	**2 827**
Other non-current financial assets		
Other financial assets	109	107
Total	**109**	**107**

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Cash at banks	234	2 161
On-demand deposits with related parties	4 892	3 409
Total	**5 126**	**5 570**

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. 2019	31. 12. 2018	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 126	5 570	6 532	7 312
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-1	0	-32	-26
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	**5 125**	**5 570**	**6 500**	**7 286**

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	217	233
Ostatní spřízněné strany	658	137
Dohadné účty pasivní	630	714
Nevyplacené dividendy	9	5
Ostatní finanční závazky	99	0
Celkem	**1 613**	**1 089**
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	131	130
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	68	62
Přijaté zálohy	1	17
Výnosy příštích období	10	15
Ostatní závazky	0	1
Celkem	**210**	**225**

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

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Daň z přidané hodnoty	468	230
Spotřební daň	3 230	4 179
Ostatní daně	201	17
Celkem	**3 899**	**4 426**

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, 2019	December 31, 2018	June 30, 2018	December 31, 2017
Cash and cash equivalents	5 126	5 570	6 532	7 312
Bank overdrafts	(1)	-	(32)	(26)
Total cash and cash equivalents	**5 125**	**5 570**	**6 500**	**7 286**

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

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial liabilities		
Third parties	217	233
Other related parties	658	137
Accrued expenses	630	714
Dividends payable	9	5
Other financial liabilities	99	-
Total	**1 613**	**1 089**
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	131	130
Social security and health insurance	68	62
Advances received	1	17
Deferred revenues	10	15
Other liabilities	-	1
Total	**210**	**225**

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
VAT	468	230
Excise tax	3 230	4 179
Other taxes	201	17
Total	**3 899**	**4 426**

13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Změny stavu zásob	243	105
Kapitalizovaná vlastní práce	-1	0
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	2 601	1 548
Služby	1 313	1 213
Licenční poplatky	349	338
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	675	616
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	413	405
Ostatní	100	8
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	**5 693**	**4 233**

14. ROZDĚLENÍ ZISKU

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

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2018 výplatu dividend ve výši 2 965 milionů Kč (1 080 Kč na akcii).

Kromě dividend vyplacených společností Philip Morris ČR a.s. vyplatila společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. vlastníku menšinového podílu dividendu ve výši 1 milion Kč (2018: 0,6 milionu Kč).

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej zboží a služeb společnostem skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Prodej materiálu		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Prodej pozemků, budov a zařízení		
Ostatní spřízněné strany	36	0
Prodej služeb		
Ostatní spřízněné strany	1 162	1 406
Přefakturace		
Ostatní spřízněné strany	2	22
Výnosové úroky		
Ostatní spřízněné strany	43	2
Celkem	**1 244**	**1 431**

13. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Changes in inventories of finished goods	243	105
Own work capitalized	(1)	-
Raw materials, consumables used and merchandise sold	2 601	1 548
Services	1 313	1 213
Royalties	349	338
Employee benefits expense	675	616
Depreciation and amortisation	413	405
Other	100	8
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	**5 693**	**4 233**

14. PROFIT DISTRIBUTION

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

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2018 were CZK 2,965 million (CZK 1,080 per share).

Besides dividends paid by Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. paid dividends to Non-controlling interest in the amount of CZK 1 million (2018: CZK 0.6 million).

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Sales of materials		
Other related parties	1	1
Sales of PP&E		
Other related parties	36	-
Sales of services		
Other related parties	1 162	1 406
Recharges		
Other related parties	2	22
Interest income		
Other related parties	43	2
Total	**1 244**	**1 431**

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Nákup zboží a materiálu		
Ostatní spřízněné strany	2 422	2 013
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		
Ostatní spřízněné strany	2	104
Nákup služeb		
Ostatní spřízněné strany	392	364
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	349	338
Celkem	**3 165**	**2 819**

c) Dividendy

Společnost v roce 2019 vyplatila společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. částku v celkové výši 3 408 milionů Kč. Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2018 činily 2 300 milionů Kč.

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	93	722
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	658	137
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	4 892	3 409

K 30. 6. 2019 Skupina poskytovala půjčky spřízněným stranám, které zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 892 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2018: 3 409 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2019 a 31. 12. 2018 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček za pololetí končící 30. 6. 2019 byla 1,42 % p.a. (2018: 0,16 % p.a.) v České republice a 0,09 % p.a. (2018: 0,02 % p.a.) ve Slovenské republice.

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Purchases of merchandise and materials		
Other related parties	2 422	2 013
Purchases of PP&E and intangible assets		
Other related parties	2	104
Purchases of services		
Other related parties	392	364
Royalties paid		
Other related parties	349	338
Total	**3 165**	**2 819**

c) Dividends

In 2019 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 3,408 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2018 amounted to CZK 2,300 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Receivables from related parties		
Other related parties	93	722
Payables to related parties		
Other related parties	658	137
Loans and deposits		
Other related parties	4 892	3 409

At June 30, 2019, the Group provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 4,892 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2018: CZK 3,409 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, 2019 and December 31, 2018.

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, 2019 was 1.42% p.a. (2018: 0.16% p.a.) in the Czech Republic and 0.09% p.a. (2018: 0.02% p.a.) in the Slovak Republic.

e) Odměny klíčových členů vedení

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

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

Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozvázán 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. 2019	30. 6. 2018
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	26	20
Úhrady vázané na akcie	7	5
Nepeněžní příjmy	3	5
Celkem	**36**	**30**

V roce 2019 a 2018 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady jsou tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 30. 6. 2019 ani k 30. 6. 2018 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. 2019 ani k 30. 6. 2018 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. 2019 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 296 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2018: 283 milionů Kč).

e) Key management compensation

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

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

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

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Salaries, other short-term employee benefits	26	20
Share-based payments	7	5
Income in-kind	3	5
Total	**36**	**30**

There was no termination benefit recognised in 2019 and 2018.

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

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

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at June 30, 2019 and at June 30, 2018. 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, 2019 and at June 30, 2018.

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, 2019, 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 296 million (commitment value as at December 31, 2018: CZK 283 million).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Skupina platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2019 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 349 milionů Kč (2018: 338 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2019 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.

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2019 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2019.

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 23. září 2019.

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, 2019, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 349 million (2018: CZK 338 million). Management expects the royalty expense in 2019 to be at approximately similar level as in 2018. 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. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2019 that would have material impact on these condensed interim consolidated financial statements at June 30, 2019.

Authorisation of the financial statements

These condensed interim consolidated financial statements for the period ended June 30, 2019 were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 23, 2019.

Árpád Könye
předseda představenstva

Petr Šedivec
člen představenstva

Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors

Petr Šedivec
Member of the Board of Directors

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Pozemky, budovy a zařízení	6	4 011	4 161
Právo k užívání aktiva	3	291	0
Nehmotná aktiva		2	4
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Ostatní finanční aktiva	8	109	107
Dlouhodobá aktiva		**4 432**	**4 291**
Zásoby	7	1 320	789
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	806	2 101
Ostatní nefinanční aktiva	8	1 763	2 702
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	4 964	5 566
Krátkodobá aktiva		**8 853**	**11 158**
Aktiva celkem		**13 285**	**15 449**

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 368	2 374
Nerozdělený zisk		2 328	4 643
Vlastní kapitál celkem		**7 441**	**9 762**
Odložený daňový závazek		241	230
Závazek z leasingu	3	203	0
Dlouhodobé závazky		**444**	**230**
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	1 182	844
Ostatní nefinanční závazky	10	169	184
Daň z příjmů splatná		214	146
Ostatní daňové závazky	11	3 695	4 251
Rezervy na krátkodobé závazky		51	32
Přijaté půjčky	9	1	0
Závazek z leasingu	3	88	0
Krátkodobé závazky		**5 400**	**5 457**
Závazky celkem		**5 844**	**5 687**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**13 285**	**15 449**

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Financial Position at June 30, 2019 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2019	December 31, 2018
Property, plant and equipment ("PP&E")	6	4 011	4 161
Right-of-use assets	3	291	-
Intangible assets		2	4
Investments in subsidiary		19	19
Other financial assets	8	109	107
Non-current assets		**4 432**	**4 291**
Inventories	7	1 320	789
Trade and other financial receivables	8	806	2 101
Other non-financial assets	8	1 763	2 702
Cash and cash equivalents	9	4 964	5 566
Current assets		**8 853**	**11 158**
Total assets		**13 285**	**15 449**

EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2019	December 31, 2018
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 368	2 374
Retained earnings		2 328	4 643
Equity		**7 441**	**9 762**
Deferred tax liability		241	230
Lease liabilities	3	203	-
Non-current liabilities		**444**	**230**
Trade and other financial liabilities	10	1 182	844
Other non-financial liabilities	10	169	184
Current income tax liabilities		214	146
Other tax liabilities	11	3 695	4 251
Provisions for current liabilities		51	32
Borrowings	9	1	-
Lease liabilities	3	88	-
Current liabilities		**5 400**	**5 457**
Total liabilities		**5 844**	**5 687**
Total equity & liabilities		**13 285**	**15 449**

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. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2019–30. 6. 2019	1. 1. 2018–30. 6. 2018
Tržby	13	7 405	5 879
Náklady na prodané zboží	12	-3 719	-2 662
Hrubý zisk		**3 686**	**3 217**
Odbytové náklady	12	-768	-679
Administrativní náklady	12	-482	-400
Ostatní výnosy		99	63
Ostatní provozní výnosy		40	34
Ostatní provozní náklady		-42	-55
Provozní zisk		**2 533**	**2 180**
Finanční výnosy		49	2
Finanční náklady		-19	-7
Zisk před zdaněním		**2 563**	**2 175**
Daň z příjmů		-487	-402
Čistý zisk		**2 076**	**1 773**
Úplný výsledek za pololetí celkem		**2 076**	**1 773**
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		**756**	**645**

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

	Note	January 1, 2019 – June 30, 2019	January 1, 2018 – June 30, 2018
Revenues	13	7 405	5 879
Cost of goods sold	12	(3 719)	(2 662)
Gross profit		**3 686**	**3 217**
Distribution expenses	12	(768)	(679)
Administrative expenses	12	(482)	(400)
Other income		99	63
Other operating income		40	34
Other operating expense		(42)	(55)
Profit from operations		**2 533**	**2 180**
Finance income		49	2
Financial expense		(19)	(7)
Profit before income tax		**2 563**	**2 175**
Income tax expense		(487)	(402)
Net profit for the year		**2 076**	**1 773**
Total comprehensive income for the mid-year		**2 076**	**1 773**
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		**756**	**645**

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

Zkrácený mezitímní samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2019 (v milionech Kč)

		Vztahující se k vlastnímu kapitálu			
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2018		**2 745**	**2 373**	**3 827**	**8 945**
Úplný výsledek za pololetí celkem		**0**	**0**	**1 773**	**1 773**
Transakce s vlastníky					
Rozdělení zisku	14	0	0	-2 965	-2 965
Zaměstnanecké akcie		0	-10	0	-10
Nevybrané dividendy		0	0	4	4
Stav k 30. 6. 2018 (neauditováno)		**2 745**	**2 363**	**2 639**	**7 747**
Stav k 1. 1. 2019		**2 745**	**2 374**	**4 643**	**9 762**
Úplný výsledek za pololetí celkem		**0**	**0**	**2 076**	**2 076**
Transakce s vlastníky					
Rozdělení zisku	14	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**

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

		Attributable to equity holders of the Company			
	Note	Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Retained earnings	Total equity
Balance as at January 1, 2018		**2 745**	**2 373**	**3 827**	**8 945**
Total comprehensive income for the mid-year		**-**	**-**	**1 773**	**1 773**
Transactions with owners					
Profit distribution	14	-	-	(2 965)	(2 965)
Share based payments		-	(10)	-	(10)
Forfeited dividends		-	-	4	4
Balance as at June 30, 2018 (unaudited)		**2 745**	**2 363**	**2 639**	**7 747**
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**
Transactions with owners					
Profit distribution	14	-	-	(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**

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. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	1. 1. 2019–30. 6. 2019	1. 1. 2018–30. 6. 2018
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		**2 563**	**2 175**
Odpisy dlouhodobých aktiv, včetně nehmotného majetku a práv k užívání aktiv	12	368	346
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	12	30	55
Čisté úrokové náklady		-30	5
Přijaté dividendy		-99	-63
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-8	-1
Změna stavu rezerv		19	1
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-6	-6
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		**2 837**	**2 512**
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		2 234	230
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		-239	146
Zásob		-531	-189
Peněžní toky z provozu		**4 301**	**2 699**
Zaplacené úroky		-19	-7
Zaplacená daň z příjmů		-408	-338
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		**3 874**	**2 354**
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-226	-320
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		38	1
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-2	-3
Přijaté úroky		49	2
Přijaté dividendy	15	99	63
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		**-42**	**-257**
Peněžní toky z financování			
Vyplacené dividendy	14	-4 393	- 2 965
Úhrady jistiny závazku z leasingu		-42	0
Čistý peněžní tok z financování		**-4 435**	**-2 965**
Čisté snížení peněžních prostředků		**-603**	**-868**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	9	**5 566**	**7 204**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	9	**4 963**	**6 336**

Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní samostatné účetní závěrky.

Condensed Interim Separate Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2019 (in CZK million)

	Note	January 1, 2019 – June 30, 2019	January 1, 2018 – June 30, 2018
Cash flow from operating activities			
Profit before tax		**2 563**	**2 175**
Depreciation and amortisation expense, including intangibles and right-of-use assets	12	368	346
Impairment and disposal of PP&E	12	30	55
Net interest (income) / expense		(30)	5
Dividend income		(99)	(63)
Gain on disposal of PP&E		(8)	(1)
Change in provisions		19	1
Other non-cash transactions, net		(6)	(6)
Operating cash flows before working capital changes		**2 837**	**2 512**
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		2 234	230
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		(239)	146
Inventories		(531)	(189)
Cash generated from operations		**4 301**	**2 699**
Interest paid		(19)	(7)
Income tax paid		(408)	(338)
Net cash generated from operating activities		**3 874**	**2 354**
Cash flow from investing activities			
Purchase of PP&E	6	(226)	(320)
Proceeds from sale of PP&E		38	1
Purchase of intangible assets		(2)	(3)
Interest received		49	2
Dividends received	15	99	63
Net cash used by investing activities		**(42)**	**(257)**
Cash flow from financing activities			
Dividends paid	14	(4 393)	(2 965)
Repayments of principle portion of lease liability		(42)	-
Net cash used by financing activities		**(4 435)**	**(2 965)**
Net decrease in cash and cash equivalents		**(603)**	**(868)**
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year	9	**5 566**	**7 204**
Cash and cash equivalents as at the end of the mid-year	9	**4 963**	**6 336**

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. 2019

Notes to the Condensed Interim Separate Financial Statements
for the half-year ended June 30, 2019

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 30. 6. 2019 byla Philip Morris International Inc. vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2019 byl jediným subjektem vlastnícím více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastnící 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 23. 9. 2019.

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. 2018, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Je první účetní závěrkou Společnosti, ve které byl aplikován standard IFRS 16. Změny ve významných účetních zásadách jsou popsány v poznámce 3.

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. 2018.

Společnost prvotně aplikovala nový standard IFRS 16 Leasingy k 1. 1. 2019. Několik dalších nových standardů, které nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti, nabylo účinnosti od 1. 1. 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, 2019, 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 23, 2019.

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, 2018, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

This is the first set of the Company’s financial statements in which IFRS 16 has been applied. Changes to significant accounting policies are described in Note 3.

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.

The Company has initially adopted IFRS 16 Leases from January 1, 2019. A number of other new standards are effective from January 1, 2019 but they do not have a material effect on the Company’s 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
IFRS 16 zavedl jednotný účetní rozvahový model pro nájemce. V důsledku toho Společnost, jako nájemce, uznala aktivum – právo k užívání aktiva – představující její práva na využití podkladových aktiv a závazek z leasingu představující její závazek hradit leasingové platby. Na straně pronajímatele je vykazování obdobné s předchozími účetními postupy.

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

Dříve Společnost klasifikovala tyto leasingy jako operativní leasingy podle standardu IAS 17.

a) Popis politiky:
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 ponižuje 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.

IFRS 16 Leases
IFRS 16 introduced a single, on-balance sheet accounting model for lessees. As a result, the Company, as a lessee, has recognised right-of-use assets representing its rights to use the underlying assets and lease liabilities representing its obligation to make lease payments. Lessor accounting remains similar to previous accounting policies.

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

Previously, the Company classified all of these leases as operating leases under IAS 17.

a) Policy description:
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, 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 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 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 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.

b) Popis přechodu:

Společnost při aplikaci IFRS 16 využila modifikovaný retrospektivní přístup v rámci kterého je kumulativní dopad prvotní aplikace standardu vykázán v nerozděleném zisku minulých let k 1. 1. 2019. Proto srovnávací informace prezentované za období končící 31. 12. 2018 nebyly přepracovány – t.j. jsou prezentovány tak, jak byly původně vykázány v souladu se standardem IAS 17 a souvisejícími interpretacemi.

Při přechodu byl závazek z leasingu u leasingů klasifikovaných jako operativní leasingy podle standardu IAS 17 oceněn současnou hodnotou neuhrazených leasingových plateb diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou mírou Společnosti k 1. 1. 2019. Vážený průměr přírůstkové výpůjční úrokové míry Společnosti k 1. 1. 2019 byl 3,62%.

Aktiva z práva k užívání byly oceněny ve výši závazku z leasingu, upravenou o částku zálohových nebo časově rozlišených leasingových plateb.

Společnost použila následující praktická zjednodušení při aplikaci IFRS 16 na leasingy dříve klasifikované jako operativní leasingy podle IAS 17:

- Aplikovala výjimku nevykazovat aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu u leasingů, jejichž doba trvání končí do 12 měsíců ode dne prvotní aplikace.
- Vyloučila počáteční přímé náklady z oceňování aktiva z práva k užívání ke dni prvotní aplikace.
- Použila zpětný pohled při určování doby trvání leasingu, pokud smlouva obsahovala opce na prodloužení nebo ukončení leasingu.
- Spolehla se na svá předchozí posouzení toho, zda jsou leasingy nevýhodné.

Při přechodu na IFRS 16 Společnost nově vykázala aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu a odúčtovala časově rozlišené leasingové platby a leasingové pobídky. Dopad přechodu je shrnut níže:

(v milionech Kč)	1. 1. 2019
Aktiva z práva k užívání	316
Časově rozlišené leasingové platby a pobídky zahrnuté v Ostatních nefinančních aktivech a Ostatních nefinančních závazcích	-4
Závazek z leasingu	-312

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	1. 1. 2019
Kancelářské plochy a sklady	232	246
Automobily	29	30
Prodejny	22	25
Byty pro zaměstnance	8	15
Aktivum z práva k užívání celkem	**291**	**316**

b) Transition:

The Company has applied IFRS 16 using the modified retrospective approach, under which the cumulative effect of initial application is recognised in retained earnings at 1 January 2019. Accordingly, the comparative information presented for 2018 has not been restated – i.e. it is presented, as previously reported, under IAS 17 and related interpretations.

At transition, for leases classified as operating leases under IAS 17, lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the Company's incremental borrowing rate as of January 1, 2019. The Company's weighted average incremental borrowing rate on January 1, 2019 was 3.62%.

Right-of-use assets were measured at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments.

The Company used the following practical expedients when applying IFRS 16 to leases previously classified as operating leases under IAS 17.

- Applied the exemption not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for leases for which the lease term ends within 12 months of the date of initial application.
- Excluded initial direct costs from measuring the right-of-use asset at the date of initial application.
- Used hindsight when determining the lease term if the contract contained options to extend or terminate the lease.
- Relied on previous assessments on whether leases are onerous.

On transition to IFRS 16, the Company recognised additional right-of-use assets and additional lease liabilities and derecognised lease prepayments and incentives. The impact on transition is summarised below.

(in CZK million)	January 1, 2019
Right-of-use assets	316
Lease prepayments and incentives included in Other non-financial assets and liabilities	(4)
Lease liabilities	(312)

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

(in CZK million)	June 30, 2019	January 1, 2019
Office space and warehouse	232	246
Cars	29	30
Store	22	25
Employee flats	8	15
Total right-of-use assets	**291**	**316**

Závazky z operativního leasingu zveřejněné k 31. 12. 2018 mohou být sesouhlaseny se závazkem z leasingu k 1. 1. 2019 následovně:

(v milionech Kč)	1. 1. 2019
Závazky z operativního leasingu k 31. 12. 2018 zveřejněné v samostatné účetní závěrce Společnosti	319
Diskontované s použitím přírůstkové výpůjční úrokové míry k 1. 1. 2019	294
Plus: úpravy z titulu rozdílného přístupu k opcím na prodloužení nebo ukončení leasingu	51
Minus: dosud nezahájené leasingy, ke kterým se Společnost zavázala	-18
Minus: krátkodobé leasingy vykázané rovnoměrně jako náklad	-2
Minus: leasingy s podkladovým aktivem nízké hodnoty vykázané rovnoměrně jako náklad	-5
Ostatní	-8
Závazek z leasingu vykázaný k 1. 1. 2019	**312**
Z kterých jsou:	
Krátkodobé závazky z leasingu	93
Dlouhodobé závazky z leasingu	219

Operating lease commitments disclosed as at December 31, 2018 could be reconciled to lease liabilities as of January 1, 2019 as follows:

(in CZK million)	January 1, 2019
Operating lease commitments at December 31, 2018 as disclosed in the Company's separate financial statements	319
Discounted using the incremental borrowing rate at January 1, 2019	294
Add: adjustments as a result of a different treatment of extension and termination options	51
Less: committed leases not yet commenced	(18)
Less: short-term leases recognised on a straight-line basis as expense	(2)
Less: low-value leases recognised on a straight-line basis as expense	(5)
Other	(8)
Lease liabilities recognised as at January 1, 2019	**312**
Of which are:	
Current lease liabilities	93
Non-current lease liabilities	219

4. ODHADY

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

Při přípravě této zkrácené samostatné mezitímní účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Společnosti a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro samostatnou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2018, 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. 2018. Od konce roku 2018 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2018 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

4. ESTIMATES

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

In preparing these condensed interim separate financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the annual separate financial statements for the year ended December 31, 2018, 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, 2018. 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 2018, there was no material change in the contractual undiscounted cash outflows or financial liabilities.

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2018					
Pořizovací cena	2 143	6 972	47	496	9 658
Oprávky a snížení hodnoty	-1 589	-3 781	-40	0	-5 410
Zůstatková hodnota	**554**	**3 191**	**7**	**496**	**4 248**
Pololetí končící 30. 6. 2018					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 191	7	496	4 248
Přírůstky v pořizovací ceně	3	12	6	299	320
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-55	0	0	-55
Převody*	15	139	1	-155	0
Odpisy	-44	-296	-1	0	-341
Konečná zůstatková hodnota	**528**	**2 991**	**13**	**640**	**4 172**
K 30. 6. 2018					
Pořizovací cena	2 161	6 893	54	640	9 748
Oprávky a snížení hodnoty	-1 633	-3 902	-41	0	-5 576
Zůstatková hodnota	**528**	**2 991**	**13**	**640**	**4 172**
K 1. 1. 2019					
Pořizovací cena	2 185	7 216	53	505	9 959
Oprávky a snížení hodnoty	-1 676	-4 082	-40	0	-5 798
Zůstatková hodnota	**509**	**3 134**	**13**	**505**	**4 161**
Pololetí končící 30. 6. 2019					
Počáteční zůstatková hodnota	509	3 134	13	505	4 161
Přírůstky v pořizovací ceně	1	13	0	214	228
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-60	0	0	-60
Převody *	13	340	2	-355	0
Odpisy	-41	-275	-2	0	-318
Konečná zůstatková hodnota	**482**	**3 152**	**13**	**364**	**4 011**

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
As at January 1, 2018					
Cost	2 143	6 972	47	496	9 658
Accumulated depreciation and impairment	(1 589)	(3 781)	(40)	-	(5 410)
Net carrying amount	**554**	**3 191**	**7**	**496**	**4 248**
Six months ended June 30, 2018					
Opening net carrying amount	554	3 191	7	496	4 248
Additions cost	3	12	6	299	320
Disposal net carrying amount	-	(55)	-	-	(55)
Transfers*	15	139	1	(155)	-
Depreciation charge	(44)	(296)	(1)	-	(341)
Closing net carrying amount	**528**	**2 991**	**13**	**640**	**4 172**
As at June 30, 2018					
Cost	2 161	6 893	54	640	9 748
Accumulated depreciation and impairment	(1 633)	(3 902)	(41)	-	(5 576)
Net carrying amount	**528**	**2 991**	**13**	**640**	**4 172**
As at January 1, 2019					
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**
Six months ended June 30, 2019					
Opening net carrying amount	509	3 134	13	505	4 161
Additions cost	1	13	-	214	228
Disposal net carrying amount	-	(60)	-	-	(60)
Transfers *	13	340	2	(355)	-
Depreciation charge	(41)	(275)	(2)	-	(318)
Closing net carrying amount	**482**	**3 152**	**13**	**364**	**4 011**

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 30. 6. 2019					
Pořizovací cena	2 199	7 285	46	364	9 894
Oprávky a snížení hodnoty	-1 717	-4 133	-33	0	-5 883
Zůstatková hodnota	**482**	**3 152**	**13**	**364**	**4 011**

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

Za prvních šest měsíců roku 2019 Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 60 milionů Kč (2018: 55 milionů Kč).

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

7. ZÁSOBY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Materiál	549	122
Zboží	771	667
Celkem	**1 320**	**789**

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve zkráceném mezitímním samostatném výkazu úplného výsledku za prvních šest měsíců roku 2019 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 2 689 milionů Kč (2018: 1 635 milionů Kč).

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at June 30, 2019					
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**

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

In the first six months of 2019 the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 60 million (2018: CZK 55 million).

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

7. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Materials	549	122
Merchandise	771	667
Total	**1 320**	**789**

The cost of inventories, recognised as an expense in Condensed Interim Separate Statement of Comprehensive Income in the first six months of 2019 and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 689 million (2018: CZK 1 635 million).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	474	1 196
Dceřiná společnost	238	187
Ostatní spřízněné strany	94	718
Celkem	**806**	**2 101**
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	1 749	2 683
Placené zálohy	13	19
Ostatní aktiva	1	0
Celkem	**1 763**	**2 702**
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	109	107
Celkem	**109**	**107**

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

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	474	1 196
Subsidiary	238	187
Other related parties	94	718
Total	**806**	**2 101**
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	1 749	2 683
Prepayments	13	19
Other assets	1	-
Total	**1 763**	**2 702**
Other non-current financial assets		
Other financial assets	109	107
Total	**109**	**107**

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Účty v bance	168	2 124
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	4 796	3 442
Celkem	**4 964**	**5 566**

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. 2019	31. 12. 2018	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 964	5 566	6 368	7 230
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-1	0	-32	-26
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	**4 963**	**5 566**	**6 336**	**7 204**

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Cash at banks	168	2 124
On-demand deposits with related parties	4 796	3 442
Total	**4 964**	**5 566**

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, 2019	December 31, 2018	June 30, 2018	December 31, 2017
Cash and cash equivalents	4 964	5 566	6 368	7 230
Bank overdrafts	(1)	-	(32)	(26)
Total cash and cash equivalents	**4 963**	**5 566**	**6 336**	**7 204**

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	169	184
Ostatní spřízněné strany	435	117
Dohadné účty pasivní	469	538
Nevyplacené dividendy	9	5
Ostatní finanční závazky	100	0
Celkem	**1 182**	**844**

Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	111	109
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	57	52
Přijaté zálohy	1	17
Výnosy příštích období	0	1
Ostatní závazky	0	5
Celkem	**169**	**184**

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

11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Daň z přidané hodnoty	381	151
Spotřební daň	3 114	4 084
Ostatní daně	200	16
Celkem	**3 695**	**4 251**

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Kapitalizovaná vlastní práce	-1	0
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	2 510	1 460
Služby	1 035	951
Licenční poplatky	356	340
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	593	537
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	397	401
Ostatní	79	52
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	**4 969**	**3 741**

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

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial liabilities		
Third parties	169	184
Other related parties	435	117
Accrued expenses	469	538
Dividends payable	9	5
Other financial liabilities	100	-
Total	**1 182**	**844**

Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	111	109
Social security and health insurance	57	52
Advances received	1	17
Deferred revenues	-	1
Other liabilities	-	5
Total	**169**	**184**

Trade payables to related parties are disclosed in Note 14.

11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
VAT	381	151
Excise tax	3 114	4 084
Other taxes	200	16
Total	**3 695**	**4 251**

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Own work capitalized	(1)	-
Raw materials, consumables used and merchandise sold	2 510	1 460
Services	1 035	951
Royalties	356	340
Employee benefits expense	593	537
Depreciation, amortisation and impairment charge	397	401
Other	79	52
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	**4 969**	**3 741**

13. TRŽBY

Analýza tržeb podle okamžiku vykázání

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Tržby vykázané v okamžiku dodání	6 207	4 747
Tržby vykázané v průběhu času	1 198	1 132
Celkem	**7 405**	**5 879**

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

14. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2019 výplatu dividend ve výši 4 393 milionů Kč (1 600 Kč na akcii) a v dubnu 2018 výplatu dividend ve výši 2 965 milionů Kč (1 080 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.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společnostem skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Prodej výrobků a zboží		
Dceřiná společnost	1 340	1 159
Prodej materiálu		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Prodej pozemků, budov a zařízení		
Ostatní spřízněné strany	36	0
Prodej služeb		
Dceřiná společnost	35	38
Ostatní spřízněné strany	1 162	1 406
Přefakturace		
Dceřiná společnost	1	0
Ostatní spřízněné strany	2	22
Výnosové úroky		
Ostatní spřízněné strany	43	2
Celkem	**2 620**	**2 628**

13. REVENUES

Revenue Analysis by timing of revenue recognition:

(CZK million)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Sales reported at time of shipment	6 207	4 747
Revenues reported over time	1 198	1 132
Total	**7 405**	**5 879**

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 2019 and April 2018 were CZK 4,393 million (CZK 1,600 per share) and CZK 2 965 million (CZK 1,080 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.

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, 2019	June 30, 2018
Sales of goods and merchandise		
Subsidiary	1 340	1 159
Sales of materials		
Other related parties	1	1
Sales of PP&E		
Other related parties	36	-
Sales of services		
Subsidiary	35	38
Other related parties	1 162	1 406
Recharges		
Subsidiary	1	-
Other related parties	2	22
Interest income		
Other related parties	43	2
Total	**2 620**	**2 628**

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	30. 6. 2018
Nákup zboží a materiálu		
Dceřiná společnost	13	0
Ostatní spřízněné strany	2 114	1 813
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		
Ostatní spřízněné strany	2	104
Nákup služeb		
Dceřiná společnost	1	1
Ostatní spřízněné strany	333	305
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	356	340
Celkem	**2 819**	**2 563**

c) Dividendy

V roce 2019 Společnost přijala dividendy od Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 99 milionů Kč (2018: 63 milionů Kč).

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v roce 2019 činily 3 408 milionů Kč (2018: 2 300 milionů Kč).

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Dceřiná společnost	238	187
Ostatní spřízněné strany	93	718
Celkem	**331**	**905**
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	435	117
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	4 796	3 442

K 30. 6. 2019 Společnost poskytovala úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 796 milionů Kč společnosti Philip Morris Finance S.A. (k 31. 12. 2018: 3 442 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2019 a 31. 12. 2018 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Purchases of merchandise and materials		
Subsidiary	13	-
Other related parties	2 114	1 813
Purchases of PP&E and intangible assets		
Other related parties	2	104
Purchases of services		
Subsidiary	1	1
Other related parties	333	305
Royalties paid		
Other related parties	356	340
Total	**2 819**	**2 563**

c) Dividends

Dividends received from Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2019 amounted to CZK 99 million (2018: CZK 63 million).

In 2019 Company paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. the total amount of CZK 3,408 million. The dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. in 2018 amounted to CZK 2,300 million.

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2019	December 31, 2018
Receivables from related parties		
Subsidiary	238	187
Other related parties	93	718
Total	**331**	**905**
Payables to related parties		
Other related parties	435	117
Loans and deposits		
Other related parties	4 796	3 442

At June 30, 2019, the Company provided related parties interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 4,796 million with Philip Morris Finance S.A. (at December 31, 2018: CZK 3,442 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, 2019 and December 31, 2018.

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

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2019 činí 1,42 % p.a. (2018: 0,16 % 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.

Požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů vedení zaměstnaných Společností, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákoníku práce nebo s kterými byl rozvázán pracovní poměr dohodou z 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. 2019	30. 6. 2018
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	26	20
Úhrady vázané na akcie	7	5
Nepeněžní příjmy	3	5
Celkem	**36**	**30**

V roce 2019 a 2018 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

Funkční období členů představenstva zvolených na valné hromadě akcionářů Společnosti v roce 2018 je tři roky.

f) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové dozorčí rady nevlastnili k 30. 6. 2019 ani k 30. 6. 2018 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. 2019 ani k 30. 6. 2018 žádné akcie Philip Morris ČR a.s.

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of short-term loan and on-demand deposits for the half-year ended June 30, 2019 was 1.42% p.a. (2018: 0.16% p.a.).

e) Key management compensation

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

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

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

(in CZK million)	June 30, 2019	June 30, 2018
Salaries and other short-term employee benefits	26	20
Share-based payments	7	5
Income in-kind	3	5
Total	**36**	**30**

There was no termination benefit recognised in 2019 and 2018.

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

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

Members of the Supervisory Board did not own any shares of Philip Morris ČR a.s. at June 30, 2019 and at June 30, 2018. 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, 2019 and at June 30, 2018.

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. 2019 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 255 milionů Kč (odhadovaná souhrnná hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2018: 264 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2019 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 356 milionů Kč (2018: 340 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2019 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.

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. 2019 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní samostatnou účetní závěrku k 30. 6. 2019.

Schválení účetní závěrky

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

V Kutné Hoře dne 23. září 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, 2019, 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 255 million (expected commitment value as at December 31, 2018: CZK 264 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, 2019, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 356 million (2018: CZK 340 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2018 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

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, 2019 that would have material impact on this condensed interim separate financial statements at June 30, 2019.

Authorisation of the financial statements

These condensed interim separate financial statements for the period ended June 30, 2019 were authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on September 23, 2019.

Árpád Könye
předseda představenstva

Petr Šedivec
člen představenstva

Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors

Petr Šedivec
Member of the Board of Directors

SÍDLO SPOLEČNOSTI / REGISTRED 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