

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

za období končící dnem 31. prosince, 2019

Report of the Board of Directors

for the year ended December 31, 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 bezdýmých tabákových výrobků *HEETS**, zařízení *IQOS* a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. Zařízení *IQOS* je systém určený k zahřívání tabáku, který obsahuje elektronický nahříváč používaný se speciálně navrženými tabákovými náplněmi *HEETS*. Zařízení produkuje páru obsahující nikotin, a protože je tabák v zařízení zahříván, nikoliv spalován, tato technologie vytváří aerosol, který obsahuje v průměru o 95% méně škodlivých látek v porovnání s kouřem z referenční cigarety**.

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

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

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

Philip Morris ČR a.s. is also a distributor of the smoke-free tobacco products, *HEETS** with *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic. *IQOS* is a 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**.

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

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

* V roce 2017 byl v Česku tento výrobek uveden pod obchodním názvem *HEETS FROM MARLBORO* a tento obchodní název se v Q1 2018 změnil na *HEETS*. Od tohoto místa dále je v rámci Výroční zprávy 2019 používán jednotný obchodní název *HEETS* pro oba trhy.

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

* 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 Annual Report for this product in both countries.

** 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 finanční výsledky

S potěšením oznamujeme naše velmi dobré výsledky roku 2019, jež odráží lepší než očekávaný objem prodeje tabákových výrobků určených ke kouření, a to navzdory mírnému 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. v roce 2018, a také pokračující silný růst prodeje tabákových náplní *HEETS* a zařízení *IQOS* díky rostoucí základně dospělých uživatelů *IQOS*¹: celkový počet dospělých *IQOS* uživatelů² v obou zemích vzrostl, v porovnání s předchozím rokem, o 196 000 a dosáhl 452 000. Z toho 359 000 dospělých uživatelů přestalo s kouřením a přešlo na *IQOS*³.

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH ve výši 17,1 miliardy Kč se, v porovnání s předchozím rokem, zvýšily o 21,4 %, a to zejména v důsledku vyšších prodejů zařízení *IQOS* a tabákových náplní *HEETS* v České republice a na Slovensku ve výši 3,4 miliardy Kč a pozitivních dopadů zvýšení cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření⁴ realizovanými společnostmi Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 0,3 miliardy Kč, které byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,3 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH zvýšily o 21,3 %.

Zisk z provozní činnosti ve výši 5,0 miliardy Kč vzrostl, v porovnání s předchozím rokem, o 4,6 %, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu vzrostl zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem o 5,6 %.

Čistý zisk ve výši 4,0 miliardy Kč vzrostl, v porovnání s předchozím rokem, o 4,8 % z důvodů zmíněných výše, což bylo částečně kompenzováno vyšší daní z příjmu.

Consolidated Financial Results

We are pleased to report our robust performance in 2019, reflecting the better-than-anticipated combustible tobacco product sales, where a marginal decline in sales volumes was more than offset with positive impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2018 and a strong growth of heated tobacco products sales on the back of growing *IQOS* adult user base¹: the number of total *IQOS* adult users² in both countries combined increased by 196,000 and reached 452,000, of which 359,000 adult users have stopped smoking and switched to *IQOS*³.

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, grew by 21.4% (vs. prior year) to CZK 17.1 billion, driven by higher sales of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 3.4 billion and favorable pricing on our combustible portfolio⁴ of CZK 0.3 billion implemented by Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o., which were partly offset by lower combustible portfolio sales volumes of CZK 0.3 billion. Excluding the impact of currency, consolidated revenues, net of excise tax and VAT, increased by 21.3%.

Profit from operations of CZK 5.0 billion increased by 4.6% (vs. prior year), primarily reflecting favorable pricing implemented by Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Czech Republic and Slovakia. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 5.6%.

Net income of CZK 4.0 billion increased by 4.8% (vs. prior year), reflecting the items noted above and partially offset by a higher income tax expense.

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

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

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

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

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

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

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

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

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se, v porovnání s předchozím rokem, zvýšily o 26,9% na 10,2 miliard Kč, a to zejména v důsledku vyšších prodejů zařízení *IQOS* a tabákových náplní *HEETS* ve výši 2,6 miliardy Kč a pozitivních dopadů zvýšení cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření realizovanými společnostmi Philip Morris ČR a.s. ve výši 0,2 miliardy Kč, které byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 0,2 miliardy Kč.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahříváných tabákových výrobků se, v porovnání s předchozím rokem, zvýšil o odhadovaných 2,2% na 21,0 miliard kusů, zejména z technických důvodů bez vazby na spotřebu. Celkový trh cigaret poklesl, v porovnání s předchozím rokem, o odhadovaných 1,4% na 19,7 miliard kusů cigaret, a to zejména v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahříváné tabákové výrobky, to bylo částečně kompenzováno technickými důvody zmíněnými výše.

Od Výroční zprávy 2018 vykazujeme také svůj tržní podíl založený na měsíčním souhrnu prodejů cigaret⁵, 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 prodeji cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zasílá účastníkům se společností agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris ČR a.s. k těmto datům přidává odhady pro zahříváné 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 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 ČR a.s., v porovnání s předchozím rokem, vzrostl o 1,6 procentního bodu na 41,3%, zejména v důsledku nárůstu tržního podílu *HEETS* o 3,3 procentního bodu na 5,9%, to bylo částečně kompenzováno poklesem tržního podílu cigaret o 1,7 procentního bodu na 35,4%.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 26.9% (vs. prior year) to CZK 10.2 billion, driven by a higher sales volume of *HEETS* and *IQOS* devices of CZK 2.6 billion and favorable pricing on combustible portfolio of CZK 0.2 billion implemented by Philip Morris ČR a.s., which were partly offset by lower combustible portfolio sales volume of CZK 0.2 billion.

The total combined market of cigarettes and heated tobacco units has increased by an estimated 2.2% (vs. prior year) to 21.0 billion units, due primarily to technical factors not related to consumption. The total cigarette market has decreased by an estimated 1.4% to 19.7 billion units on the back of legal age smokers switching to heated tobacco units, which was partially offset by the technical factors mentioned above.

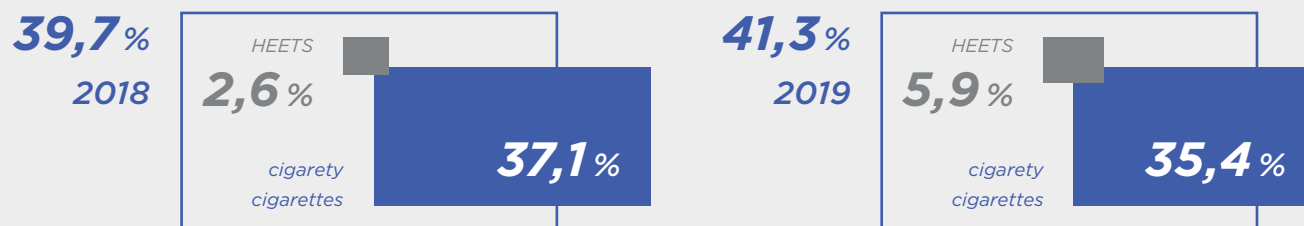
Starting with the 2018 Annual Report, we report our market share based on a monthly tabulation of cigarette sales data⁵, administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. (“PwC”). Participating in this tabulation are all the major companies selling tobacco products in the Czech Republic, who submit to PwC their data on cigarette sales to their direct trade partners. PwC provides back to the survey participants the anonymized aggregated total figure. Philip Morris ČR a.s. internal estimate for smoke-free products are then added to the data, which 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.

According to our estimates described above, the combined market share of Philip Morris ČR a.s. increased by 1.6 share points (vs. prior year) to 41.3%. The growth was driven by the market share of *HEETS*, which increased by 3.3 share points to 5.9%, while our cigarette share declined by 1.7 share points to 35.4%.

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

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

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



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

Pro úplnost uvádíme, že podle maloobchodního průzkumu⁶ agentury Nielsen Company (Europe) Sálr tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris ČR a.s. poklesl, v porovnání s předchozím rokem, o 1,1 procentního bodu na 41,3%⁷.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris ČR a.s. se, v porovnání s předchozím rokem, snížil o 0,3 miliardy kusů na 7,7 miliardy kusů a objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* dosáhl 1,2 miliardy kusů.

Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně, v porovnání s předchozím rokem, zvýšily o 20,7% na 176,5 milionu eur, a to v důsledku vyšších prodejů zařízení *IQOS* a tabákových náplní *HEETS* ve výši 30,8 milionu EUR a pozitivních dopadů zvýšení cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření realizovanými společností Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 2,7 milionu EUR, které byly částečně kompenzovány snížením prodejů portfolia tabákových výrobků určených ke kouření ve výši 2,9 milionu EUR.

Celkový kombinovaný trh cigaret a zahřívacích tabákových výrobků se, v porovnání s předchozím rokem, zvýšil o odhadovaných 5,3% na 7,7 miliard kusů, zejména z technických důvodů bez vazby na spotřebu, včetně odhadovaných změn zásob v obchodním řetězci. Celkový trh cigaret vzrostl, v porovnání s předchozím rokem, o odhadovaných 2,0% na 7,2 miliard kusů cigaret, a to zejména z technických důvodů zmíněných výše, které více než kompenzovaly pokles v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky.

For completeness, according to the Nielsen retail audit⁶, our cigarette market share decreased by 1.1 share points (vs. prior year) to 41.3%⁷.

Combustible portfolio shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 0.3 billion units (vs. prior year) to 7.7 billion units, while our *HEETS* shipments reached 1.2 billion units in the same period.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 20.7% (vs. prior year) to EUR 176.5 million, driven by a higher sales volume of *HEETS* and *IQOS* devices of EUR 30.8 million and favorable pricing on combustible portfolio of EUR 2.7 million implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o., which were partly offset by lower combustible portfolio sales volume of EUR 2.9 million.

The total combined market of cigarettes and heated tobacco units has increased by an estimated 5.3% (vs. prior year) to 7.7 billion units, due primarily to technical factors not related to consumption, including estimated changes in trade inventories. The total cigarette market has increased by an estimated 2.0% to 7.2 billion units due to the technical factors mentioned above, which have more than offset the decrease on the back of legal age smokers switching to heated tobacco units.

6 Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) Sálr

7 Tržní podíl za rok 2018 byl upraven z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sálr provádí výzkum.

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

7 2018 market share was restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sálr's retail audit panel.

Od Výroční zprávy 2018 vykazujeme také svůj tržní podíl založený na měsíčním souhrnu prodejů cigaret⁸, 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 prodeji cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zasílá účastníkům se společností agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris Slovakia s.r.o. k těmto datům přidává odhady pro zahříváné 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) Sàrl (která jsme používali pro předešlé vykazování) jsou založena na extrapolaci vzorku prodejních dat maloobchodních prodejen.

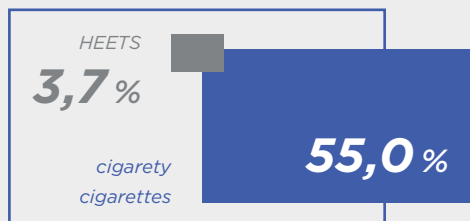
Dle výše popsané metodologie kombinovaný tržní podíl Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl, v porovnání s předchozím rokem, o 1,3 procentního bodu na 57,4%, a to zejména v důsledku poklesu tržního podílu cigaret o 4,3 procentního bodu na 50,7%, to bylo částečně kompenzováno nárůstem tržního podílu HEETS o 3,0 procentního bodu na 6,7%. Náš tržní podíl byl negativně ovlivněn technickými faktory v odhadu celkového kombinovaného trhu, jak bylo zmíněno výše.

Starting with the 2018 Annual Report we are reporting the market share based on a monthly tabulation of cigarette sales data⁸, 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 smoke-free products are then added to the data, which combined represents the total market as a base for market share calculation. We believe the market share reported using this methodology is more representative of the true performance of Philip Morris Slovakia s.r.o., as Nielsen Company (Europe) Sàrl research retail audit data (which we have used as a proxy for our reporting previously) is based on an extrapolated sample of retail stores’ data.

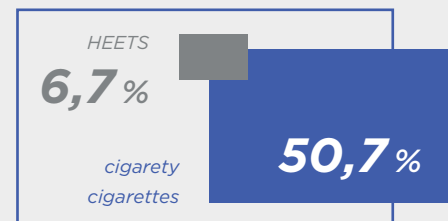
According to the above described methodology the combined market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 1.3 share points (vs. prior year) to 57.4%, due primarily to the decrease of our market share of cigarettes by 4.3 share points to 50.7%, which was partially offset by the increase of the market share of HEETS by 3.0 share points to 6.7%. Our market share was adversely impacted by the technical factors related to the total combined market performance mentioned above.

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

58,7%
2018



57,4%
2019



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

⁸ Neveřejný zdroj dat, který zpracovává PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

⁸ A non-public data source administered by PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

Pro úplnost uvádíme, že podle maloobchodního průzkumu⁹ agentury Nielsen Company (Europe) Sálr tržní podíl u cigaret společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl, v porovnání s předchozím rokem, o 1,6 procentního bodu na 54,8%¹⁰, zejména v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky.

Objem domácího odbytu portfolia tabákových výrobků určených ke kouření společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl, v porovnání s předchozím rokem, o 0,1 miliardy kusů na 3,9 miliardy kusů cigaret, zejména z důvodu přechodu dospělých kuřáků na zahřívání tabákové výrobky.

Objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se zvýšil, v porovnání s předchozím rokem, o 0,2 miliardy kusů na 0,5 miliard kusů.

Výrobní služby

Tržby za výrobní služby vzrostly, v porovnání s předchozím rokem, o 3,1% na 2,4 miliardy Kč.

Spotřební daň

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

Vláda v květnu 2019 schválila návrh zákona, jehož cílem bylo zvýšit sazby spotřební daně z tabákových výrobků od 1. ledna 2020. Návrh v červenci 2019 začal projednávat Parlament České republiky, který jej 17. prosince 2019 schválil. Dne 1. ledna 2020 tato novela zákona o spotřebních daních nabyla účinnosti. 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 zahřívání tabákových výrobků vzrostla o 224 Kč na 2 460 Kč na 1 kg tabáku. Novela obsahovala přechodné období v délce dvou měsíců, po které ještě byly používány sazby platné v roce 2019, to znamená, že nové sazby se začaly používat od 1. března 2020. Toto zvýšení spotřební daně bylo doplněno tříměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohou být cigarety, opatřené tabákovou nálepkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli.

For completeness, according to the Nielsen retail audit⁹, the cigarette market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 1.6 share points (vs. prior year) to 54.8%¹⁰, due primarily to switching of our legal age smokers to smoke-free products.

Domestic combustible portfolio shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased by 0.1 billion units (vs. prior year) to 3.9 billion units, driven mainly by conversion of legal age smokers to our smoke-free products.

Domestic *HEETS* shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 0.2 billion units (vs. prior year) to 0.5 billion units.

Manufacturing Services

Revenues from manufacturing services increased by 3.1% (vs. prior year) to CZK 2.4 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 at parity with fine cut tobacco, CZK 2,236 per 1 kg of tobacco content in heated tobacco products.

In May 2019, the government approved a proposal for an amendment to the Excise Duties Act with the aim to increase excise taxes on tobacco products from January 1, 2020. The Parliament started debating the amendment in July 2019, the final vote took place on December 17, 2019. The effective date of the amendment was January 1, 2020, while the tobacco excise tax was granted a two-month grace period, in which the 2019 tax rates were still used. Therefore, the new excise tax rate was effectively applied since March 1, 2020.

The amendment increased the specific component of the cigarette excise tax rate by CZK 150 to CZK 1,610 per 1,000 cigarettes, the ad valorem component by 3 percentage points to 30% and the minimum excise tax rate by CZK 270 to CZK 2,900 per 1,000 cigarettes. The tax rate on fine cut tobacco and heated tobacco units increased by CZK 224 to CZK 2,460 per 1kg of tobacco. The above-mentioned excise tax increases were accompanied by a three-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation applicable only to cigarettes.

The Ministry of Finance has already proposed a new amendment to the Excise Duties Act, which aims

9 Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) Sálr

10 Tržní podíl za rok 2018 byl upraven z důvodu změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura Nielsen Company (Europe) Sálr provádí výzkum.

9 A non-public retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sálr

10 2018 market share was restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sálr's retail audit panel.

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

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

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

Regulace tabákových výrobků

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

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

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

to increase excise rates in years 2021–2023. The proposal includes maintaining the ad valorem component at 30%, while increasing the other rates by 5% in each year.

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll. on Tobacco Excise Tax was adopted and published as Act no. 296/2016 Coll.¹¹ introducing a three-year fiscal roadmap from 2017 to 2019. As of February 1, 2017, the specific excise rate for cigarettes increased from EUR 59.50 to EUR 61.80 per 1,000 cigarettes; the minimum excise rate for cigarettes increased from EUR 91.00 to EUR 96.50 per 1,000 cigarettes; while the ad-valorem component remains unchanged (at 23%); fine cut tobacco excise tax rate increases from EUR 71.11 to EUR 73.90 per 1kg. An additional increase had been applied in February 1, 2019, when the specific component for cigarettes was set at EUR 64.10 per 1,000 cigarettes, the minimum excise tax rate for cigarettes at EUR 100.10 per 1,000 cigarettes, and the fine cut tobacco excise tax rate at EUR 76.70 per 1kg. The excise tax increases were accompanied by a one-month retail sell-by-date anti-forestalling regulation for cigarettes and six months for fine cut tobacco.

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

Strong and Effective Regulation

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

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

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

¹¹ Zákon č. 296/2016 Sb. z 12. října 2016 pozměňující zákon č. 106/2004 Sb., o spotřební dani z tabákových výrobků

¹¹ Act no. 296/2016 Coll. of 12 October 2016 amending Act no. 106/2004 Coll. On excise taxes on tobacco products

Směrnice o tabákových výrobcích

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

Tato právní úprava zavedla pravidla týkající se, mimo jiné, výroby a prodeje tabákových výrobků, jakož i regulační rámec pro komercializaci elektronických cigaret a nových tabákových výrobků. Kromě toho legislativa obsahuje další opatření, jako jsou zvětšená kombinovaná zdravotní varování pokrývající 65% hlavních stran cigaretových krabiček a tabáku k ručnímu balení cigaret, zpřísněné oznamovací povinnosti, zákaz používání charakteristických příchutí při výrobě cigaret a tabáku k ručnímu balení cigaret, jiných než mentolových, stejně jako nový soubor požadavků týkajících se sledovatelnosti a dohledatelnosti tabákových výrobků s cílem zvýšit účinnost prevence nelegálního obchodu. Mentolové cigarety, včetně cigaret s mentolovými kapslemi, mohou být v České republice prodávány pouze do 20. května 2020. Požadavky na sledovatelnost a dohledatelnost tabákových výrobků nabyly účinnosti 20. května 2019 pro cigarety a tabák ke kouření, pro ostatní tabákové výrobky nabydou účinnosti 20. května 2024.

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

Na Slovensku byla Směrnice o tabákových výrobcích transponována do místního právního řádu s účinností od 20. května 2016 zákonem č. 89/2016 Sb.¹², 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 rovněž pouze do 20. května 2020.

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

Tobacco Products Directive

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

The legislation introduced new rules on – among others – the manufacturing and sale of tobacco products, as well as a regulatory framework for the commercialization of e-cigarettes and novel tobacco products. In addition, the new legislation includes other measures such as enlarged, combined health warnings covering 65% of the main surfaces of cigarette packs and roll-your-own tobacco, enhanced reporting obligations, a ban on the use of characterizing flavors in the manufacturing of cigarettes and roll-your-own tobacco, 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. Mentholated cigarettes, including menthol capsules, are allowed to be marketed in the Czech Republic until May 20, 2020 only. Tracking and tracing requirements came into force on May 20, 2019 for cigarettes and tobacco for smoking and will come into force on May 20, 2024 for other tobacco products.

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

In Slovakia, the Tobacco Products Directive was transposed to the Slovak national legislation by Act no. 89/2016 Coll.¹² on the manufacture, labelling and sale of tobacco products and related products and on the amendment and supplement to selected laws, effective as of May 20, 2016.

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

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.

¹² 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

¹² 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.

Směrnice o jednorázových plastech

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

Cíli této směrnice je předcházet dopadu některých plastových výrobků na životní prostředí, zejména na vodní prostředí, a na lidské zdraví a snižovat jej, jakož i podporovat přechod k oběhovému hospodářství pomocí inovativních a udržitelných obchodních modelů, výrobků a materiálů, a tím též přispívat k účinnému fungování vnitřního trhu.¹³

Za účelem dosažení cílů zavádí směrnice řadu opatření pro různé typy výrobků. V oblasti našeho podnikání jde především o tabákové výrobky s filtrem a o filtry uváděné na trh pro použití s tabákovými výrobky. Zavedeny mají být požadavky na označování, dále tzv. systémy rozšířené odpovědnosti výrobce a povinnost osvětových opatření (informování spotřebitelů a podnícení odpovědného spotřebitelského chování za účelem snížení množství odhozených odpadků). Opatření budou zaváděna postupně v několika fázích. Systém rozšířené odpovědnosti výrobce pro tabákové výrobky s filtrem a filtry uváděné na trh pro použití s tabákovými výrobky bude ve státech EU nutné implementovat do 5. ledna 2023. Bližší informace o rozsahu konkrétních nákladů, které společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. budou muset v souvislosti se zavedením výše uvedených opatření nést, budou známy až po přijetí českého a slovenského transpozičního zákona a také případných navazujících prováděcích právních předpisů.

Single-Use Plastics Directive

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

The objectives of this Directive are to prevent and reduce the impact of certain plastic products on the environment, in particular the aquatic environment, and on human health, as well as to promote the transition to a circular economy with innovative and sustainable business models, products and materials, thus also contributing to the efficient functioning of the internal market.¹³

In order to achieve its objectives, the Directive introduces various measures for various types of goods. In the area of our business, these are mainly tobacco products with filters and filters marketed for use in combination with tobacco products. Specifically, Marking Requirements, Extended Producer Responsibility Schemes and Awareness Raising Measures (to inform consumers and to incentivize responsible consumer behavior, in order to reduce litter) should be introduced. Measures will be implemented gradually in several stages. Extended Producer Responsibility Scheme for tobacco products with filters and filters marketed for use in combination with tobacco products is necessary to be implemented in the EU countries by January 5, 2023. More information on the scope of specific costs which Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. will have to bear in relation with the above-mentioned measures will only be known after the adoption of any implementing acts by the EU itself and then the local transposition legislation by the Czech Republic and Slovakia.

¹³ Článek 1 Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/904 ze dne 5. června 2019 o omezení dopadu některých plastových výrobků na životní prostředí

¹³ Article 1 of the Directive 2019/904 of 5 June 2019 on the reduction of the impact of certain plastic products on the environment.

Očekávaná hospodářská a finanční situace

Hlavním faktorem vývoje v roce 2020 je pandemie virové choroby COVID-19 a nouzová opatření, jejichž cílem je zastavení šíření této choroby. Tato opatření pravděpodobně vyústí ve významné hospodářské zpomalení, možná dokonce recesi a následný pokles kupní síly obyvatelstva. V současné době nejsme schopni odhadnout rozsah tohoto dopadu.

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

V roce 2020 dochází ke zvýšení spotřební daně z tabákových výrobků, které je výrazně vyšší, než byly například nárůsty sazeb v letech 2016 až 2018. Zohlednění zvýšení spotřební daně do prodejních cen může vést k poklesu domácí poptávky po cigaretách, nárůstu přeshraničních nákupů českých spotřebitelů v zemích s levnějšími cigaretami, k poklesu nákupů zahraničních turistů v České republice či k nárůstu poptávky po nelegálních výrobcích. Ministerstvo financí navrhlo další zvyšování sazeb spotřební daně v letech 2021–2023.

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

Expected economic and financial situation

The main factor of the economic development in 2020 are the current COVID-19 pandemic and the emergency measures to stop the spread of the disease. The measures will likely result in an economic slowdown or even recession with the purchasing power of the population declining. At this point in time we cannot predict the extent of the impact.

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

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

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

Rizika spojená s naším podnikáním a naším odvětvím

Následující rizikové faktory by měly být pozorně vzaty v úvahu spolu s posuzováním našeho podnikání a našich na budoucnost zaměřených prohlášení obsažených v této Výroční 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 Výroční zprávě 2019.

- Dopad pandemie virové choroby COVID-19 a s ní spojených nouzových opatření na naše podnikání je nejasný. Rozsah dopadu této pandemie na naše podnikání a finanční výsledky bude záviset na řadě proměnlivých faktorů, které nemusíme být schopni přesně předvídat, včetně doby trvání a rozsahu pandemie, opatření ze strany vlády, společností a jednotlivců, která byla a budou přijata v odpovědi na pandemii, dopadu na populaci a poptávku po našich produktech a naší schopnost tyto produkty prodávat, a to včetně dopadů omezování pohybu a cestování anebo jakéhokoli uzavření továren.
- Pokračuje pokles spotřeby cigaret. Důvodem tohoto poklesu je řada faktorů, včetně zvyšování daní a cen, vládní politika, klesající společenská akceptace kouření a pokračující výskyt nelegálních výrobků.
- Cigarety jsou předmětem podstatného daňového zatížení. Významné zvýšení daní z cigaret může neúměrně ovlivnit naši ziskovost a učinit nás méně konkurenceschopnými ve srovnání s některými našimi konkurenty. Lze očekávat, že zvyšování daní bude mít i nadále negativní dopady na naše prodeje cigaret z důvodů poklesu jejich spotřeby a z důvodů přesunu prodeje z cigaret na jiné (levnější) tabákové výrobky, z kategorií cigaret s prémiovou cenou k cigaretám s průměrnou nebo nízkou cenou, kde nejsme dostatečně zastoupeni, z místních prodejeů k přeshraničním prodejem legálních výrobků s nižší cenou nebo nelegálních výrobků, jako jsou pašované výrobky, padělané výrobky či nelegální značkové cigarety.
- Čelíme intenzivnímu konkurenčnímu boji, a pokud bychom v tomto konkurenčním boji neobstáli, mělo by to významné dopady na naši ziskovost a provozní výsledky. Našími 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

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 Annual 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 Annual Report.

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

cenovými kategoriemi a produktovou regulací, která omezí možnosti diferenciací 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 předvídatelnosti výkonnosti kategorie výrobků s potenciálem sníženého rizika.
- Naše ziskovost, a tudíž i výše výplaty dividend, souvisí s tím, že vystupujeme jednak v roli distributora nesoucího plná rizika spojená s komercializací tabákových výrobků určených ke kouření a jednak v roli distributora s omezeným rizikem spojeným s komercializací výrobků se sníženým rizikem. Naše odměna za komercializaci výrobků se sníženým rizikem je založena na marži z výnosů z prodeje. Jako distributor s omezeným rizikem nejsme vlastníkem právu duševního vlastnictví k výrobkům se sníženým rizikem, a proto neneseme všechny náklady a rizika spojená s tímto vlastnictvím. Vzhledem k tomu, že naše marže je úměrná našemu riziku spojenému s komercializací výrobků se sníženým rizikem, je dopad změn objemů prodeje těchto výrobků na naši ziskovost omezen. Tudíž pokud se nezmění stávající trend spotřebitelských preferencí ve vztahu k výrobkům se sníženým rizikem a pokles objemů prodeje tabákových výrobků určených ke kouření bude zrychlovat, v dlouhodobém horizontu neočekáváme, že pokles zisku z prodeje portfolia tabákových výrobků určených ke kouření bude kompenzován zvýšením zisku způsobeným nárůstem prodeje výrobků se sníženým rizikem.

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 and/or taxation may not differentiate between such products and cigarettes, we may be unable to successfully introduce new products, promote brand equity or we may be unable to develop strategic business relationships. Future results are also subject to the lower predictability of our reduced-risk product category's performance.
- Our profitability, and consequently, the amount of our dividend payout reflects our dual role of being a full risk entrepreneur of combustible portfolio products and a limited risk distributor for reduced-risk products. Our remuneration for commercialization of reduced-risk products is based on a set margin on revenues from sales. As a limited risk distributor, we do not own intellectual property rights for reduced-risk products and therefore do not absorb all the costs or bear the risks associated with such ownership. As our return is proportionate to our risk for commercializing reduced-risk products, the impact of the sales volume variances of such products on our profitability is limited. Consequently, if the current consumer preference trend towards reduced-risk products will continue and volume declines of combustible portfolio products accelerate, we do not expect that over time the additional profit generated from increased sales of reduced-risk products will offset the decreasing profits generated from the sales of combustible portfolio products.

- 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 prodeje výrobků s vyšší marží.
- Naše schopnost realizovat strategii získání a udržení nejlepších talentů může být ohrožena klesající společenskou přijatelností kouření cigaret. Tabákový průmysl soupeří o talenty s odvětvími spotřebních výrobků a ostatními společnostmi, jejichž podnikání se těší vyšší společenské akceptaci. Důsledkem čehož nemusíme být schopni přinést do společnosti a udržet nejtalentovanější zaměstnance.
- Selhání funkčnosti našich informačních systémů nebo jejich infiltrace externími stranami se záměrem poškodit je, může mít za následek narušení podnikatelské činnosti, soudní spory a regulační opatření, ztrátu příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat. Informační systémy používáme k řízení podnikových (obchodních) procesů, shromažďování a interpretaci obchodních dat, interní a externí komunikaci se zaměstnanci, dodavateli, zákazníky atd. Některé z námi používaných informačních systémů jsou spravovány třetími stranami. Máme záložní systémy a plány kontinuity své obchodní činnosti, dbáme na ochranu svých systémů a dat před neoprávněným přístupem. Nicméně selhání funkčnosti našich systémů nebo jejich infiltrace externími stranami, se záměrem získat či poškodit informace nebo jinak narušit podnikové (obchodní) procesy, by nás mohlo v konkurenčním prostředí znevýhodnit, vést ke ztrátě příjmů, majetku či osobních nebo dalších citlivých dat, soudním sporům a regulačním opatřením, způsobit poškození naší reputace a reputace našich značek, a vyústit v potřebu významných náprav a k dalším nákladům. Selhání při ochraně osobních údajů a nerespektování práv subjektu údajů by nás mohlo vystavit značným pokutám dle předpisů EU, např. dle Obecného nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR).
- 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 a s ním transformace našeho podnikání jako celku, neopomíjíme ani další pilíře – řízení provozní výkonnosti, řízení oblasti sociálního dopadu a snížení naší ekologické stopy.

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

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

Sustainability and Social Responsibility

For us, sustainability means creating long-term value while minimizing the negative externalities associated with our products, operations and value chain and maximizing the positive impact we have on the world around us. Our ambition is to be a true leader in sustainable business practices. We therefore need to excel in many areas, starting first and foremost with our products. Through ground-breaking research PMI has developed a range of smoke-free products that are enjoyable for adult smokers and have the potential to significantly reduce health risks when compared to smoking. One day we want to achieve a smoke-free future and replace cigarettes with these less harmful alternatives completely. Even though our product, and transformation of our business as such, is at the center of our sustainability efforts, we cannot omit other pillars – driving operational excellence, managing our social impact and reducing our environmental impact.

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

Furthermore, we support the strict enforcement of laws that set a minimum age to purchase tobacco products and work closely with retailers and other partners to implement youth smoking prevention programs. In 2019, Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support the youth smoking prevention program “Age Matters”, launched in 1998. The objective of this program is to prevent the access of minors to tobacco products by encouraging retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2019 Philip Morris ČR a.s. designed a Youth Access Prevention (YAP) Project for the Czech Republic. Since the beginning of 2020, the YAP program is gradually implemented at all retail points-of-sales (POS) of tobacco / nicotine-containing products. Within the framework of the YAP Project we cooperate with our trade partners and their staff. The YAP Project consists of several phases – e.g. POS staff training, or distinct labelling of retail location with sticker indicating the prohibition of sales of tobacco and nicotine-containing products to minors. The aim of the Project is also to provide the POS staff some tips how to refuse to sell tobacco and nicotine-containing products to minors; and inform minors

a prostřednictvím nálepky na vchodu do prodejny poskytnout informaci mladistvým, že s nákupem v této prodejně nepochodí. V PMI jsme totiž přesvědčeni, že tabákové ani nikotinové výrobky do rukou mladistvých nepatří a tomuto přesvědčení jsme při svých aktivitách věrni.

Společnost Philip Morris ČR a.s. více než 28 let významně podporuje charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI a které definují její charitativní programy po celém světě. V roce 2019 jsme pokračovali ve spolupráci například s La Strada Česká republika, která je jedinou organizací v ČR, která systematicky řeší problematiku obchodování s lidmi a vykořisťování. Dlouhodobá spolupráce pokračovala i s významnými charitativními organizacemi v České republice, jako je Nadační fond Slunce pro všechny, a s největší platformou pro odpovědné podnikání v České republice – Byznys pro společnost. Spolupracujeme s Nadací Charty 77, která se zaměřuje na podporu širokého okruhu projektů. Podporujeme rovněž komunitní projekty zacílené přímo na oblast naší působnosti, tedy region Kutnohorský.

Na Slovensku se naše charitativní aktivity zaměřovaly na oblast ekonomického rozvoje a posílení postavení žen. V roce 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.

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

Další nefinanční informace budou obsaženy v samostatně zpráve Sustainability Report (Zpráva o udržitelnosti) společnosti Philip Morris International Inc., která bude zveřejněna nejpozději do 30. června 2020 a bezplatně přístupná na internetové stránce www.pmi.com.

by a sticker at the entrance of the retail location that the above-mentioned products will not be sold to minors in the shop. At PMI, we are convinced that youth should not use tobacco or nicotine-containing products, and we adhere to this conviction in our activities.

More than 28 years, Philip Morris ČR a.s. contributes significantly to charitable activities. When donating finances to charity, our company acts in accordance with the internal regulations of the Philip Morris International Inc. (PMI), which has designated key areas of support that define the company's charity program worldwide. In 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 also continued our long-term cooperation with major charitable organizations in the Czech Republic, such as "Sun for All" and the largest platform for responsible business "Business for Society." We also cooperated with Charta 77 Foundation, which is focused on supporting a wide-range of projects. We also supported community projects focused on access to education within the location of our operations in the Kutná Hora Region.

In Slovakia, our charitable activities were focused on the areas of economic development and empowering women. 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 program "Our City" organized by the Pontis Foundation. The company also supported several organizations 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.

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

Further non-financial information will be included in the separate Sustainability Report of Philip Morris International Inc., which will be published no later than on June 30, 2020 and accessible at www.pmi.com.

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 Výroční zpráva 2019 a konsolidovaná Výroční 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.

V Kutné Hoře dne 23. března 2020



Andrea Gontkovičová
předsedkyně
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 Annual Report and the 2019 consolidated Annual Report gives a true and fair view of the financial situation, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the last accounting period, and prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

In Kutná Hora on March 23, 2020



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



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